

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30-09-2019**

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO AL 30-09-2019

ÍNDICE

- ✓ Estado de Situación Financiera Consolidado Condensado
- ✓ Estado de Resultados Consolidado Condensado
- ✓ Estado de Otros Resultados Integrales Consolidado Condensado
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Condensado
- ✓ Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes Consolidado Condensado
- ✓ Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
- ✓ Anexos a los Estados Financieros Consolidados Condensados
- ✓ Informe de Revisión de Estados Financieros Consolidados Condensados de período intermedio
- ✓ Informe de la Comisión Fiscalizadora

La información cuantitativa y cualitativa sobre “Disciplina de Mercado” se encuentra disponible en www.bice.com.ar

Domicilio: 25 de Mayo 526 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: Ver Nota 1.5

Nombres de los Auditores firmantes :	Adrián Duilio Dotro y Fernando J. Cóccharo
Asociaciones Profesionales :	Auditoría General de la Nación y Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
Informe correspondiente a los Estados Financieros Consolidados Condensado de periodo intermedio al 30/09/2019	Código: 8

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS CONDENSADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Ver Nota 1 y 3.3 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Notas/ Anexos	30/09/2019	31/12/2018
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS		8.514.166	8.040.223
Efectivo		60	30
Entidades Financieras y Corresponsales			
- BCRA		6.487.159	4.803.375
- Otras del país y del exterior		2.026.947	3.236.818
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	A	2.535.086	656.192
INSTRUMENTOS DERIVADOS	8	24.768	-
OPERACIONES DE PASE	5/O	710.492	894.367
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	14	300.993	1.017.489
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	B/C	55.035.087	42.981.665
- Sector Público no Financiero		378.205	376.107
- Otras Entidades Financieras		9.334.426	9.567.055
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		45.322.456	33.038.503
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	A	12.091.704	5.007.247
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	4	1.431.348	934.286
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	17	-	3.091
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	A	2.545.492	1.665.483
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	13/F	308.237	137.633
ACTIVOS INTANGIBLES	13/G	28.086	27.016
ACTIVOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	17	495.309	282.441
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	14	356.148	298.374
TOTAL DEL ACTIVO		84.376.916	61.945.507

Las Notas 1 a 35 y los Anexos A a D, F a L y N a R a los estados financieros consolidados condensados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados condensados.

.....
 Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
 GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

.....
 Ing. JOSÉ LUIS MOREA
 GERENTE GENERAL

.....
 Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
 VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
 FERNANDO J. CÓCCARO
 Socio
 Contador Público - U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

.....
 ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
 POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
 Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
 CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
 T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 Ver Nota 1 y 3.3 (Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Notas/ Anexos	30/09/2019	31/12/2018
DEPÓSITOS	H	36.527.106	24.459.762
- Sector Público no Financiero		22.673.785	18.415.547
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		13.853.321	6.044.215
INSTRUMENTOS DERIVADOS	8	-	146.873
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	14	10.094.314	6.664.174
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	15	17.698.259	12.668.126
OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS	32	4.428.433	3.807.800
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	17	59.510	163.530
PROVISIONES	16/J	133.869	109.415
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	14	884.252	901.946
TOTAL DEL PASIVO		69.825.743	48.921.626

PATRIMONIO NETO	Notas/ Anexos	30/09/2019	31/12/2018
CAPITAL SOCIAL	K	11.535.033	11.402.508
APORTES NO CAPITALIZADOS		86.964	18.093
GANANCIAS RESERVADAS		1.427.503	563.333
RESULTADOS NO ASIGNADOS		-	(15.409)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS		(97.126)	58.464
RESULTADO DEL PERÍODO/ EJERCICIO		1.595.925	994.475
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		14.548.299	13.021.464
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORES		2.874	2.417
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		14.551.173	13.023.881

TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	84.376.916	61.945.507
---	-------------------	-------------------

Las Notas 1 a 35 y los Anexos A a D, F a L y N a R a los estados financieros consolidados condensados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados condensados.

.....
 Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
 GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

.....
 Ing. JOSÉ LUIS MOREA
 GERENTE GENERAL

.....
 Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
 VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
 FERNANDO J. CÓCCARO
 Socio
 Contador Público - U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

.....
 ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
 POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
 Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
 CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
 T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2019 y 2018

Ver Nota 1 y 3.3 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADOS DE RESULTADOS	Notas/ Anexos	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018
- Ingresos por intereses		5.137.097	14.121.006	2.186.124	4.818.844
- Ingresos por ajustes		31.516	31.516	-	64
- Egresos por intereses		(3.646.301)	(10.615.661)	(1.107.672)	(2.289.624)
RESULTADO NETO POR INTERESES	Q	1.522.312	3.536.861	1.078.452	2.529.284
- Ingresos por comisiones	19.1	38.669	111.906	23.058	43.295
- Egresos por comisiones		(9.503)	(27.131)	(6.484)	(13.575)
RESULTADO NETO POR COMISIONES	Q	29.166	84.775	16.574	29.720
- Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	91.561	308.979	742.627	1.904.050
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	19.2	699.449	678.977	(447.613)	(1.494.698)
- Otros ingresos operativos	19.3	248.987	581.871	94.683	266.839
- Cargo por incobrabilidad	R	(621.111)	(1.053.478)	(386.567)	(740.369)
INGRESO OPERATIVO NETO		1.970.364	4.137.985	1.098.156	2.494.826
- Beneficios al personal	19.4	(343.808)	(969.439)	(220.757)	(552.727)
- Gastos de administración	19.5	(279.030)	(765.216)	(176.242)	(439.370)
- Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	F/F BIS/G	(15.829)	(47.516)	(4.323)	(10.396)
- Otros gastos operativos	19.6	(195.612)	(499.250)	(176.635)	(404.188)
RESULTADO OPERATIVO		1.136.085	1.856.564	520.199	1.088.145
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN		1.136.085	1.856.564	520.199	1.088.145
IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN	17	(58.747)	(260.182)	(124.694)	(283.764)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO		1.077.338	1.596.382	395.505	804.381
RESULTADO NETO DEL PERÍODO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		1.077.056	1.595.925	395.265	804.009
RESULTADO NETO DEL PERÍODO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		282	457	240	372

Las Notas 1 a 35 y los Anexos A a D, F a L y N a R a los estados financieros consolidados condensados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados condensados.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2019 y 2018

Ver Nota 1 y 3.3 (Cifras expresadas en miles de pesos)

OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Notas/ Anexos	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018
Componentes de Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio:					
PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS POST EMPLEO					
- Resultados actuariales acumulados por planes de beneficios definidos post empleo		(25.050)	(25.050)	-	-
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio:					
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN ORI (Punto 4.1.2a de la NIIF 9)					
- Resultado del período por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Q	(86.374)	(107.289)	(882)	(3.126)
- Impuesto a las ganancias	17	26.810	33.085	265	938
GANANCIAS O PÉRDIDAS DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA - COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO (Punto 6.1.1 de la NIIF 9)					
- Resultado del período del instrumento de cobertura	8	(32.226)	(56.336)	192.970	192.970
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		(116.840)	(155.590)	192.353	190.782
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		960.498	1.440.792	587.858	995.163
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		960.216	1.440.335	587.618	994.791
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		282	457	240	372

Las Notas 1 a 35 y los Anexos A a D, F a L y N a R a los estados financieros consolidados condensados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados condensados.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS CONDENSADOS, correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018

Ver Nota 1 y 3.3 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Nota	Capital Social		Aportes no Capitalizados		Otros resultados Integrales			Reservas de Utilidades		Resultados no Asignados	Total PN de participaciones controladoras al 30/09/2018	Total PN de participaciones no controladoras al 30/09/2018	Total Patrimonio Neto al 30/09/2018
		En circulación	En cartera	Primas de emisión	Otros	Ganancias o Pérdidas acum por Planes Benef. Definidos Post Empleo	Ganancias o Pérdidas acum por Int Fin a VR con cambios en ORI	Ganancias o Pérdidas acum por Inst. Cobertura	Legal	Facultativa				
Saldos al comienzo del ejercicio		3.416.403		-	-		34		483.590	-	383.304	4.283.331	-	4.283.331
- Resultado Total Integral		-	-	-	-	-	-	-	-	-	804.009	804.009	372	804.381
- Resultado neto del período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	190.782	-	190.782
- Otro Resultado Integral del período		-	-	-	-	-	(2.188)	192.970	-	-	-	-	-	-
- Distribuciones de RNA aprobado por Asamblea de accionistas del 6 de marzo de 2018		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reserva Legal		-	-	-	-	-	-	-	79.743	-	(79.743)	-	-	-
- Dividendos en acciones		318.970	-	-	-	-	-	-	-	-	(318.970)	-	-	-
- Suscripción de acciones aprobada por Asamblea o Incremento de Capital Asignado		6.656.935	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.656.935	-	6.656.935
- Capitalización de aportes irrevocables		1.007.585	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.007.585	-	1.007.585
- Otros movimientos - Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.749	1.749
- Aumento de Capital Social y Prima de Fusión	1.2	-	2.615	224	-	-	-	-	-	-	-	2.839	-	2.839
Saldos al cierre del período		11.399.893	2.615	224	-	-	(2.154)	192.970	563.333	-	788.600	12.945.481	2.121	12.947.602

Movimientos	Nota	Capital Social		Aportes no Capitalizados		Otros resultados Integrales			Reservas de Utilidades		Resultados no Asignados	Total PN de participaciones controladoras al 30/09/2019	Total PN de participaciones no controladoras al 30/09/2019	Total Patrimonio Neto al 30/09/2019
		En circulación	En cartera	Primas de emisión	Otros	Ganancias o Pérdidas acum por Planes Benef. Definidos Post Empleo	Ganancias o Pérdidas acum por Int Fin a VR con cambios en ORI	Ganancias o Pérdidas acum por Inst. Cobertura	Legal	Facultativa				
Saldos al comienzo del ejercicio		11.399.893	2.615	464	17.629	-	(10.419)	68.883	563.333	-	979.066	13.021.464	2.417	13.023.881
- Resultado Total Integral		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.595.925	1.595.925	457	1.596.382
- Resultado neto del período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(155.590)	-	(155.590)
- Otro Resultado Integral del período		-	-	-	-	(25.050)	(74.204)	(56.336)	-	-	-	-	-	-
- Distribuciones de RNA aprobado por Asamblea de accionistas del 19 de marzo de 2019		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reserva Legal	1.4	-	-	-	-	-	-	-	198.895	-	(198.895)	-	-	-
- Reserva Facultativa	1.4	-	-	-	-	-	-	-	-	665.275	(665.275)	-	-	-
- Dividendos en acciones	1.4	114.895	-	-	-	-	-	-	-	-	(114.895)	-	-	-
- Capitalizaciones o Incrementos de Capital aprobada por Asamblea de Accionistas	1.4	1	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-
- Aportes irrevocables para futuros aumentos de capital	1.4	-	-	-	85.199	-	-	-	-	-	-	85.199	-	85.199
- Capitalización de aportes irrevocables	1.4	17.629	-	-	(17.629)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Aumento de Capital Social y Prima de Fusión	1.2	2.615	(2.615)	1.301	-	-	-	-	-	-	-	1.301	-	1.301
Saldos al cierre del período		11.535.033	-	1.765	85.199	(25.050)	(84.623)	12.547	762.228	665.275	1.595.925	14.548.299	2.874	14.551.173

Las Notas 1 a 35 y los Anexos A a D, F a L y N a R a los estados financieros consolidados condensados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados condensados.

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018
 Ver Nota 1 y 3.3 (Cifras expresadas en miles de pesos)

FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	Notas	30/09/2019	30/09/2018
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		1.856.564	1.088.145
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		4.610.577	476.682
Amortizaciones y desvalorizaciones		47.516	10.396
Cargo por incobrabilidad		1.053.478	740.369
Otros ajustes		3.509.583	(274.083)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:		(22.312.674)	(28.046.106)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		157.715	(241.333)
Instrumentos derivados		(24.768)	1.005.204
Operaciones de pase		183.875	(248.383)
Préstamos y otras financiaciones			
Sector Público no Financiero		(2.098)	(178.762)
Otras Entidades financieras		234.979	(2.286.527)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(12.998.429)	(19.786.610)
Otros Títulos de Deuda		(8.495.047)	(3.898.199)
Activos financieros entregados en garantía		(497.062)	(878.749)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		(880.009)	(975.277)
Otros activos		8.170	(557.470)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:		14.995.116	11.486.054
Depósitos			
Sector Público no Financiero		4.258.238	10.499.796
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		7.809.106	1.221.436
Instrumentos derivados		(146.873)	(4.025)
Otros pasivos		3.074.645	(231.153)
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(436.874)	(306.628)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		(1.287.291)	(15.301.853)

Las Notas 1 a 35 y los Anexos A a D, F a L y N a R a los estados financieros consolidados condensados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados condensados.

.....
 Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
 GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

.....
 FERNANDO J. CÓCCARO
 Socio
 Contador Público - U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

.....
 Ing. JOSÉ LUIS MOREA
 GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
 ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
 POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
 Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
 VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
 Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
 CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
 T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018
 Ver Nota 1 y 3.3 (Cifras expresadas en miles de pesos)

FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	Notas	30/09/2019	30/09/2018
Pagos:			
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(18.189)	(106.732)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		(4)	(26.784)
Cobros:			
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos		-	833
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		8.163	17
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(10.030)	(132.666)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:			
Obligaciones negociables no subordinadas		(924.187)	(419.983)
Banco Central de la República Argentina		(722)	(2.685)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(4)	(2)
Cobros:			
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		1.301	7.667.359
Aportes para futuros aumentos de capital		85.199	-
Financiaciones de entidades financieras		1.608.983	9.137.592
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		770.570	16.382.281
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO		1.000.694	51.305
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO		473.943	999.067
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		473.943	999.067
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	20	8.040.223	1.391.817
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERÍODO	20	8.514.166	2.390.884

Las Notas 1 a 35 y los Anexos A a D, F a L y N a R a los estados financieros consolidados condensados adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros consolidados condensados.

.....
 Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
 GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

.....
 Ing. JOSÉ LUIS MOREA
 GERENTE GENERAL

.....
 Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
 VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
 FERNANDO J. CÓCCARO
 Socio
 Contador Público - U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

.....
 ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
 POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
 Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
 CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
 T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

NOTA 1- INFORMACIÓN CORPORATIVA

La información corporativa de la Entidad se detalla en la Nota 1 a los estados financieros consolidados de la Entidad al 31 de diciembre de 2018, ya emitidos.

Con fecha 7 de noviembre de 2019, el Directorio de la Entidad aprobó la emisión de los presentes estados financieros condensados de período intermedio.

1.1. Operaciones de la Entidad

Las operaciones que realiza la Entidad se encuentran detalladas Nota 1.1. a los estados financieros consolidados de la Entidad al 31 de diciembre de 2018, ya emitidos.

1.2 Fusión por absorción

Con fecha 18 de junio de 2019, la Entidad suscribió un compromiso previo de fusión en virtud del cual se acordó la absorción de sus subsidiarias BICE Leasing S.A. y BICE Factoring S.A. (Sociedades absorbidas). En dicha fecha, el Directorio de la Entidad resolvió aprobar un Estado Especial de Situación Financiera al 31 de marzo de 2019, un Estado Especial de Situación Financiera Consolidado de Fusión al 31 de marzo de 2019 y la Suscripción de dicho compromiso previo, ad referendum de la aprobación definitiva por parte de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad.

Con fecha 6 de agosto de 2019, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad decidió aprobar:

i) el Estado Especial de Situación Financiera al 31 de marzo de 2019 y el Estado Especial de Situación Financiera Consolidado de Fusión al 31 de marzo de 2019,

ii) la fusión por absorción de la Entidad, en función de la cual la Entidad absorbe a BICE Leasing S.A. y BICE Factoring S.A. con efecto a partir del 30 de septiembre de 2019, incorporando la totalidad del patrimonio de las sociedades absorbidas, como así también la totalidad de las actividades relacionadas con el cumplimiento de su objeto social,

iii) el compromiso previo de fusión, suscripto por los representantes legales de la entidad y de las sociedades absorbidas,

iv) la relación de canje de acciones, por la cual BICE emitirá 2.615 acciones ordinarias de VN 1.000 valor nominal cada una y de 1 voto por acción, a ser entregadas a los accionistas minoritarios de las Sociedades absorbidas, y

v) el aumento de capital de \$ 11.532.418 miles a \$ 11.535.033 miles, en virtud de la relación de canje aprobada.

Por su parte, las Asambleas Generales Ordinarias y Extraordinarias de BICE Leasing S.A. y de BICE Factoring S.A., con fecha 6 de agosto de 2019 decidieron aprobar, entre otras cosas, el compromiso previo de fusión suscripto

.....
Gr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

con BICE y la disolución de cada una de las sociedades, al ser absorbidas por BICE en los términos del artículo 94, inciso 7° de la LEY General de Sociedades N° 19.550 y sus modificatorias.

Durante el mes de agosto de 2019, se informó lo resuelto mediante publicación en el Boletín Oficial, tal lo dispuesto en el artículo 83, inciso 3) de la ley N° 19.550.

La fecha efectiva de fusión, 30 de septiembre de 2019, fue confirmada mediante la suscripción del Acuerdo definitivo de fusión, el 6 de septiembre de 2019. A partir de la misma, se consideran incorporados al patrimonio de BICE todos los activos y pasivos de las sociedades absorbidas, incluidos los bienes registrables, y demás derechos y obligaciones pertenecientes a las mismas, absorbiendo BICE la totalidad de las actividades, derechos y obligaciones de BICE Leasing S.A. y BICE Factoring S.A., con efectos jurídicos, e impositivos a la fecha efectiva de fusión. Por otro lado, al tratarse de una reorganización societaria bajo control común dentro de un grupo económico, en la cual todas las entidades, en última instancia, están controladas por una misma parte, y teniendo en cuenta que las combinaciones de negocios de entidades bajo control común se encuentran excluidas de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 3, a los efectos contables, la Entidad ha decidido reconocer los activos, pasivos y resultados de las Sociedades absorbidas en forma retroactiva bajo el método de unificación de intereses desde el comienzo del ejercicio en el cual ocurre la fusión (1° de enero de 2019), modificando los saldos comparativos para reflejar la fusión como si hubiera ocurrido desde el comienzo del período comparativo, independientemente de la fecha efectiva de fusión.

Con fecha 16 de octubre de 2019, a través de la Resolución firma conjunta N° RESFC-2019-20500-APN-DIR#CNV, la Comisión Nacional de Valores (CNV) conformó la fusión por absorción mencionada en los términos del artículo 82 y siguientes de la Ley General de Sociedades N° 19.550, T.O. 1984 y modificatorias, quedando pendiente ciertas inscripciones mencionadas en dicha resolución para la registración en la Inspección General de Justicia (IGJ).

La CNV deberá dar curso a la inscripción de la fusión por ante IGJ, y con ello procederá a la inscripción de los bienes registrales de las Sociedades.

1.3. Captación de depósitos

Con fecha 30 de julio de 2010 el Banco Central de la República Argentina (BCRA) estableció mediante la Comunicación "A" 5107 que los bancos públicos de segundo grado orientados al financiamiento de mediano y largo plazo destinado a la inversión productiva y comercio exterior, podrán recibir depósitos de organismos internacionales de crédito y de inversores que realicen imposiciones conforme la norma sobre "Depósitos e inversiones a plazo" por importes no inferiores a \$ 2.000 miles o \$ 1.000 miles (o su equivalente en otra moneda) considerados por cada operación en forma individual y por un plazo no inferior a 180 días o 365 días, respectivamente.

Mediante la Comunicación "A" 5841 dichos importes se incrementaron a \$ 5.000 miles y \$ 2.500 miles respectivamente. El 19 de octubre de 2018 mediante la comunicación "A" 6589 el BCRA dispuso el incremento de dicho importe a \$ 10.000 miles considerados por cada operación en forma individual conforme a las normas sobre "Depósitos e inversiones a plazo".

.....
Gr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

El 5 de abril de 2019 el BCRA, a través de la Comunicación "A" 6667, autorizó a las entidades financieras a captar colocaciones en pesos de clientes que posean o no una relación contractual previa, iniciando ese proceso a través de su página de Internet y/o banca móvil, con débito en una cuenta a la vista abierta en pesos en otra entidad financiera. Dicha Comunicación establece las pautas que se deben implementar para las colocaciones a plazo web.

Asimismo, a través de la Comunicación "A" 6682 se dispuso sobre entidades de segundo grado, que, en el caso de bancos públicos, podrán recibir las colocaciones a plazo web a las que se refieren las disposiciones establecidas por la Comunicación "A" 6667 mencionada precedentemente, en las mismas condiciones allí detalladas.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el BICE contaba con depósitos a plazo fijo (intereses devengados incluidos) por \$ 36.527.106 miles y \$ 24.459.762 miles, respectivamente (Ver Anexos H y Nota 18).

1.4. Participación accionaria

Los antecedentes correspondientes a los aportes de capital y tratamiento de resultados de ejercicios anteriores se encuentran detallados en Nota 1.3 a los estados financieros consolidados de la Entidad al 31 de diciembre de 2018, ya emitidos.

Con fecha 19 de marzo de 2019, la Asamblea de Accionistas resolvió aprobar la distribución de utilidades del ejercicio 2018 constituyéndose "Reserva Legal" por \$ 198.895 y "Reserva Facultativa" por \$ 665.275 y la capitalización del saldo remanente de utilidades por \$ 114.895. Asimismo, aprobó el aporte irrevocable de efectivo realizado por el Ministerio de Producción con fecha 11 de noviembre de 2018 por \$ 17.629 miles y de los resultados no asignados resultantes de las diferencias de aportes irrevocables anteriores realizados por el Ministerio, por un monto total de \$ 1 miles, elevando de esta manera el capital social a \$ 11.532.418 miles, representado por 7.007.850 acciones ordinarias y 4.524.568 acciones preferidas, encontrándose \$ 823.042 miles pendientes de inscripción ante la IGJ.

Con fecha 25 de junio de 2019, la Entidad recibió un aporte irrevocable del Ministerio de Producción de \$ 85.199 miles, provenientes de los fondos líquidos disponibles producto de la liquidación del Certificado de Participación de la Secretaría de Hacienda en el Fondo Nacional de Desarrollo para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FONAPYME). Dicho aporte se encuentra pendiente de aprobación por la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

Con fecha 6 de agosto de 2019, la Asamblea de Accionistas de la Entidad decidió aprobar la relación de canje de acciones producto de la fusión por absorción mencionada en Nota 1.2 precedente, por la cual BICE emitirá 2.615 acciones ordinarias de VN 1.000 valor nominal cada una y de 1 voto por acción, a ser entregadas a los accionistas minoritarios de las Sociedades absorbidas, elevando el capital social de esta manera a \$ 11.535.033 miles, en virtud de la relación de canje aprobada. Dicho aumento de capital se encuentra pendiente de inscripción ante la IGJ (Anexo K).

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

De esta manera, la participación accionaria a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros intermedios quedó conformada de la siguiente forma:

Titular	Acciones Ordinarias (*)	Acciones Preferidas (**)
BNA	52.521	4.524.568
BNA(***)	2.464.217	-
Ministerio de Producción	4.491.112	-
Fundación Banco de la Nación Argentina(****)	2.615	-
	7.010.465	4.524.568

(*) acciones escriturales y ordinarias de \$ 1 miles cada una, con derecho a un voto por acción.

(**) acciones preferidas escriturales de \$1 miles valor cada una, sin voto por acción, con derecho patrimonial fijo, acumulable, equivalente al 1% del valor nominal de las acciones preferidas emitidas, que se pagará con la distribución anual de dividendos hasta alcanzar el valor determinado.

(***) acciones escriturales y ordinarias de \$ 1 miles cada una de titularidad del Banco de la Nación Argentina en nuda propiedad, con usufructo de las ganancias y el derecho a voto de estas acciones a favor del Ministerio de Producción. (Resolución 847/00-ME y Decreto 527/16).

(****) Accionistas minoritarios de las Sociedades absorbidas. Ver adicionalmente Nota 1.2.

1.5. Plazo de duración de la Sociedad

El plazo de duración de la sociedad se encuentra mencionado en Nota 1.4 a los estados financieros consolidados de la Entidad al 31 de diciembre de 2018, ya emitidos.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

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

Adicionalmente, por medio de la Comunicación "A" 6114, el BCRA estableció lineamientos específicos en el marco de dicho proceso de convergencia, entre los cuales se definió (i) la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) hasta los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2020; y (ii) que a los fines de calcular la tasa de interés efectiva de activos y pasivos que así lo requiera para su medición, conforme a lo establecido por la NIIF 9, se podrá realizar -transitoriamente hasta el 31 de diciembre de 2019- una estimación en forma global del cálculo de la tasa de interés efectiva sobre un grupo de activos o pasivos financieros con características similares en los que corresponda su aplicación. A la fecha de los presentes estados financieros consolidados condensados, la Entidad y sus subsidiarias se encuentran terminando de cuantificar y revisar los cálculos que resultarían de la aplicación de la sección 5.5. "Deterioro de Valor" mencionados en (i) precedente.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Por último, mediante las Comunicaciones “A” 6323 y 6324 el BCRA definió el plan de cuentas mínimo y las disposiciones aplicables a la elaboración y presentación de los estados financieros de las entidades financieras a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2019 se han cumplimentado las condiciones para que los estados financieros consolidados condensados de la Entidad correspondientes al período intermedio de nueve meses finalizado en esa fecha incorporen el ajuste por inflación establecido en la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”. Sin embargo, debido a las razones que se detallan en el acápite “Unidad de medida” de la nota 3, las entidades financieras deben excluir la aplicación de la mencionada norma.

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

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

Las políticas contables cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados al 30 de septiembre de 2019, de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación “A” 6114, modificatorias y complementarias. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

NOTA 3 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

3.1. Bases de presentación

Los presentes estados financieros consolidados condensados de la Entidad y su subsidiaria correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en la sección previa “Normas contable aplicadas”, el cual, particularmente para los estados financieros condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 (Información financiera intermedia).

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

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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

3.2. Cifras expresadas en miles de pesos

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

3.3. Información comparativa

El Estado de Situación Financiera consolidado condensado al 30 de septiembre de 2019 se presenta en forma comparativa con los datos al cierre del ejercicio precedente (31 de diciembre de 2018), mientras que los Estados de Resultados y de Otros Resultados Integrales, por los períodos de nueve y tres meses finalizados al 30 de septiembre de 2019; y los Estados de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo, por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, se presentan en forma comparativa con datos de los mismos períodos del ejercicio anterior (30 de septiembre de 2018).

En virtud de la fusión por absorción de BICE con BICE Leasing S.A. y BICE Factoring S.A mencionada en la Nota 1.2, la información comparativa ha sido modificada con el objetivo de reflejar la fusión como si hubiera ocurrido desde el comienzo de los períodos comparativos, de acuerdo con el método de unificación de intereses retroactivo.

3.4. Bases de consolidación

Los presentes estados financieros condensados de período intermedio incluyen los activos, pasivos, ingresos y gastos de BICE Fideicomisos S.A. Las transacciones entre las entidades consolidadas son eliminadas íntegramente. El resultado y cada componente de otros resultados integrales se atribuyen a la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si esto provoca que éstas últimas tengan un saldo deficitario.

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

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

La información contable de BICE Fideicomisos S.A ha sido elaborada a las mismas fechas y por los mismos períodos/ejercicios contables que los de la Entidad, utilizando de manera uniforme políticas contables concordantes con las aplicadas por esta última. En caso que fuera necesario, se realizaron los ajustes correspondientes a la información contable de BICE Fideicomisos para que las políticas contables utilizadas por el grupo sean uniformes.

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

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Entidad ha consolidado sus estados financieros con los estados contables de BICE Fideicomisos S.A:

Denominación	Domicilio	País	Actividad Principal
BICE Fideicomisos S.A.	Av. Belgrano 955 - Piso 12 – CABA	Argentina	Administración fiduciaria

A continuación se detalla la composición accionaria de la subsidiaria al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Subsidiarias	Acciones		% de la Entidad		% de la Participación no controladora	
	Tipo	Cantidad	Capital	Votos	Capital	Votos
BICE Fideicomisos S.A.	Ordinaria	2.821.133	99,46 %	99,46 %	0,54%	0,54%

Los totales de activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de la Entidad y de BICE Fideicomisos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se exponen a continuación:

Al 30/09/2019	Entidad	BICE Fideicomisos S.A.	Eliminaciones	Entidad Consolidado
Activo	84.260.968	729.063	(613.115)	84.376.916
Pasivo	(69.712.669)	(196.732)	83.658	(69.825.743)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	(14.548.299)	(529.457)	529.457	(14.548.299)
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	-	(2.874)	-	(2.874)
Resultado neto del período	1.595.925	81.895	(81.895)	1.595.925
Resultado neto del período atribuible a no controladoras	-	457	-	457
Total Otro Resultado Integral	(155.590)	-	-	(155.590)

.....
Gr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

.....
FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Al 31/12/2018	Entidad	BICE Fideicomisos S.A.	Eliminaciones	Entidad Consolidado
Activo	61.778.843	611.449	(444.785)	61.945.507
Pasivo	(48.757.379)	(164.247)	-	(48.921.626)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	(13.021.464)	(444.785)	444.785	(13.021.464)
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	-	(2.417)	-	(2.417)
Resultado neto del período	994.475	123.016	(123.016)	994.475
Resultado neto del período atribuible a no controladoras	-	671	-	671
Total Otro Resultado Integral	58.430	-	-	58.430

El Directorio de la Entidad considera que no existen otras sociedades que deban ser incluidas en los estados financieros al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

3.5. Resumen de políticas contables significativas

Las políticas contables significativas se encuentran explicadas en la Nota 2.7 a los estados financieros consolidados de la Entidad al 31 de diciembre de 2018, ya emitidos.

3.6. Nuevos pronunciamientos

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

- NIIF 3 "Combinación de negocios" – modificación sobre la definición de negocio: esta modificación ayudará a las Entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o una compra de un grupo de activos. Esta nueva definición, enfatiza que el "output" del negocio es el de proporcionar bienes y servicios a los clientes, mientras que en la definición anterior, se focalizaba en los retornos en la forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos. Esta norma es de aplicación para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020. La Entidad no espera que el impacto de esta norma sea significativo para sus estados financieros.
- IAS 1 "Presentación de estados financieros" y IAS 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores" – modificaciones en la definición de material: la nueva definición establece que la información es material si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influyera en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros

.....
Gr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

.....
FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

realizan sobre esos estados financieros. Esta definición también clarifica que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información o ambos. Las modificaciones reemplazan el umbral de “puede influir” por “razonablemente podría esperarse que influya”. Esto implica que la evaluación sobre la materialidad deberá tener en cuenta solo si se espera que influya razonablemente en las decisiones económicas de los principales usuarios. Esta norma es aplicación para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020. La Entidad no espera que el impacto de esta norma sea significativo para sus estados financieros.

3.7. Unidad de medida

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 establece (i) ciertos indicadores cualitativos, no excluyentes, consistentes en analizar el comportamiento de la población, los precios, la tasa de interés y los salarios ante la evolución de los índices de precios y la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y (ii) como una característica cuantitativa, que es la condición mayormente considerada en la práctica, comprobar si la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%. Si bien en los años recientes existió un crecimiento importante en el nivel general de precios, la inflación acumulada en tres años se había mantenido en Argentina por debajo del 100% acumulado en tres años. Sin embargo, debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó en 2018 por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo. Por tales razones, la economía argentina es considerada actualmente hiperinflacionaria bajo la NIC 29 y las entidades bajo el control del BCRA, obligadas a la aplicación de las NIIF adoptadas por el BCRA por medio de la Comunicación “A” 6114 y cuya moneda funcional sea el peso argentino, deberán reexpresar sus estados financieros. Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Para efectuar esa reexpresión se utilizará una serie de índices elaborada y publicada mensualmente por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), que combina el Índice de Precios al Consumidor (IPC) nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre de 2016) con el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, para los cuales el INDEC no ha difundido información sobre la variación en el IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Considerando el mencionado índice, la inflación fue del 47,64% y 24,79% en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Adicionalmente, para el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, la inflación fue del 34,78%.

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

.....
Gr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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

A continuación se incluye una descripción de los principales impactos que produciría la utilización de la NIC 29:

- Los estados financieros deben ser ajustados para que consideren los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda, de modo que queden expresados en la unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el que se informa.
- Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 es como sigue:
 - La ganancia o pérdida monetaria neta se incluirá en el resultado del ejercicio por el que se informa.
 - Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos.
 - Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del ejercicio sobre el que se informa, no serán reexpresadas a efectos de su presentación en el estado de situación financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
 - Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del ejercicio sobre el cual se informa serán reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del ejercicio por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
 - La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de una unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del ejercicio. Cuando además de la reexpresión, existe una revaluación de activos no monetarios, el impuesto diferido que se corresponde con la reexpresión se reconoce en el resultado del ejercicio, y el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación (exceso del valor revaluado sobre el reexpresado) se reconoce en el otro resultado integral.
 - Los gastos e ingresos se reexpresan desde la fecha de su registración contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, las que se reexpresan tomando como

.....
Gr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida; y salvo también aquellos resultados que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, para los cuales se requiere identificar los importes comparados, reexpresarlos por separado, y volver a efectuar la comparación, pero con los importes reexpresados.

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

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificar los efectos que resultarían de la aplicación de la NIC 29, pero estima los mismos podrían ser significativos.

NOTA 4 - ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Entidad y sus subsidiarias entregaron como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Fecha de inicio	Objeto de cobertura	Importe línea que garantiza	Tasa Línea	Vigencia Línea	Valor en libros al 30/09/2019
Títulos otorgados en garantía por operatoria con BCRA						
- Programa DESARROLLO SAN JUAN	12/03/2015	Subasta	6.000	10%	15 años máximo	14.526
Títulos otorgados en garantía por Programa FONDEFIN	10/04/2017	Subasta	4.000	11,1%	Capital de Trabajo: 1 año / Inversión: 3 a 10 años	7.772
Títulos otorgados en garantía por operatoria con MAE	15/05/2017	Operatoria	N/A	N/A	N/A	3.862
Títulos otorgados en garantía por operatoria con ROFEX	12/12/2017	Operatoria	N/A	N/A	N/A	1.394.013
Depósitos de efectivo en garantía de alquileres	(*)	Alquileres	N/A	N/A	N/A	10.944
Cuenta Garantía BCRA	N/A	Operatoria	N/A	N/A	N/A	231
Total						1.431.348

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Descripción	Fecha de inicio	Objeto de cobertura	Importe línea que garantiza	Tasa Línea	Vigencia Línea	Valor en libros al 31/12/2018
Títulos otorgados en garantía por operatoria con BCRA						
- Programa DESARROLLO SAN JUAN	12/03/2015	Subasta	6.000	10%	15 años máximo	21.282
Títulos otorgados en garantía por Programa FONDEFIN	10/04/2017	Subasta	4.000	11,1%	Capital de Trabajo: 1 año / Inversión: 3 a 10 años	8.140
Títulos otorgados en garantía por operatoria con MAE	15/05/2017	Operatoria	N/A	N/A	N/A	5.657
Títulos otorgados en garantía por operatoria con ROFEX	12/12/2017	Operatoria	N/A	N/A	N/A	891.752
Depósitos de efectivo en garantía de alquileres	(*)	Alquileres	N/A	N/A	N/A	7.224
Cuenta Garantía BCRA	N/A	Operatoria	N/A	N/A	N/A	231
Total						934.286

(*) Alquileres vigentes a la fecha del período/ ejercicio.

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

NOTA 5 - OPERACIONES DE PASE

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

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Entidad mantenía concertadas operaciones de pase activo de Títulos Públicos y Letras del BCRA por \$ 710.492 y \$ 894.367 miles, cuyos vencimientos se produjeron el 1 de octubre de 2019 y 2 de enero de 2019, respectivamente.

Los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase activo concertadas durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 ascienden a \$ 96.246 miles y \$ 205.922 miles, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro “Ingresos por intereses”.

NOTA 6 - CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Los movimientos por cargos, desafectaciones y aplicaciones de provisiones al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se encuentran expuestos en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – provisiones por riesgo de incobrabilidad”.

.....
Gr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

.....
FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

NOTA 7 - OPERACIONES CONTINGENTES

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

Concepto	30/09/2019	31/12/2018
Cartas de crédito Stand By	1.311.719	262.166
TOTALES	1.311.719	262.166

Los riesgos relacionados con las operaciones contingentes mencionadas precedentemente se encuentran evaluados y controlados en el marco de la política de riesgos de crédito de la Entidad que se menciona en la Nota 23 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, ya emitidos.

NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Entidad celebra operaciones de derivados para fines de negociación y de gestión de riesgos. Las políticas establecidas por la Entidad sobre los instrumentos financieros derivados se describen en Nota 8 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, ya emitidos.

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

8.1. Forwards y Futuros:

En Nota 8.1. a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, ya emitidos, se describen las políticas y los fines con los que la entidad realiza operaciones de forwards y futuros.

El siguiente cuadro muestra los valores nominales de estos instrumentos, expresados en miles, en la moneda de origen. Los valores nominales indican el volumen de transacciones pendientes al final del período/ejercicio y no son indicativos ya sea del riesgo de mercado o del riesgo de crédito.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

	30/09/2019		31/12/2018	
	Valor Nocional U\$S miles	Valor Contable \$ miles	Valor Nocional U\$S miles	Valor Contable U\$S miles
Compra de contratos de Futuros	-	-	11.000	(6.509)
Compra de contratos de Futuros (vencidos y no liquidado)	43.500	(1.814)	13.000	(7.692)
Acuerdos ISDA (International Swaps and Derivatives Association)	-	-	7.000	(6.118)
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente	43.500	(1.814)	31.000	(20.319)
Venta de Non Deliverable Forwards (NDFs)	2.000	(29.900)	-	-
Venta de contratos de futuros	76.000	15.595	-	-
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente	78.000	(14.305)	-	-
Total derivados de cobertura económica	121.500	(16.119)	31.000	(20.319)
Compra de NDFs	5.000	53.550	62.000	(86.432)
Compra de contratos de Futuros	28.000	(12.663)	94.000	(40.122)
Total derivados de cobertura contable de flujos de efectivo	33.000	40.887	156.000	(126.554)
Total Instrumentos financieros derivados	154.500	24.768	187.000	(146.873)

En el cuadro precedente se muestran los valores razonables de los instrumentos financieros derivados registrados como activos o pasivos en el Estado de Situación Financiera. Las variaciones en los valores razonables se imputaron a resultados, cuya apertura se expone en el Anexo Q "Apertura de Resultados", salvo tratamiento específico bajo contabilidad de coberturas - cuando corresponda - que se reconocen como otro resultado integral dentro del Estado del Resultado Integral.

Por otra parte, en el Anexo O "Instrumentos Financieros Derivados" se detallan las operaciones que concertó la Entidad por grupos homogéneos, teniendo en cuenta la coincidencia en la totalidad de los atributos expuestos, independientemente de que se trate de operaciones activas o pasivas.

8.2. Contabilidad de Cobertura

En Nota 8.2. a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, ya emitido, se describen las políticas establecidas por la Entidad para las operaciones de cobertura contable, como así también su estrategia y la evaluación de eficacia realizada.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Entidad tiene contratos a término de moneda extranjera con el objetivo de mitigar el riesgo de tasa de cambio de la moneda extranjera al que se encuentran expuestos determinados flujos de pasivos monetarios (riesgo de la variación del tipo de cambio). Estos futuros fueron contabilizados como una cobertura de flujos de efectivo de acuerdo a la NIIF 9. El detalle de dichas operaciones es el siguiente:

.....
Gr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

1. Pasivos Cubiertos

Los pasivos en moneda extranjera designados como objeto de cobertura por la Entidad al 30 de septiembre de 2019 se detallan a continuación. Se han designado únicamente como objeto de cobertura los flujos de capital.

Línea Pasiva	Fecha Origen del Pasivo	Fecha Vencimiento del Pasivo	Fecha Designación de Cobertura	Pasivo Cubierto U\$S miles
China Development Bank	05/07/2018	28/10/2024	20/07/2018	1.000
China Development Bank	05/07/2018	28/10/2024	23/07/2018	4.000
China Development Bank	05/07/2018	28/10/2024	06/08/2018	5.000
China Development Bank	26/10/2017	28/10/2024	19/09/2018	1.000
China Development Bank	26/10/2017	28/10/2024	26/09/2018	2.000
China Development Bank	26/10/2017	28/10/2024	28/09/2018	1.000
China Development Bank	22/12/2017	28/10/2024	24/10/2018	5.000
China Development Bank	22/12/2017	28/10/2024	28/12/2018	7.000
Fonplata	06/12/2018	30/06/2025	28/12/2018	2.000
Fonplata	06/12/2018	30/06/2025	03/01/2019	3.000
Fonplata	06/12/2018	30/06/2025	17/01/2019	2.000
Total				33.000

Los pasivos en moneda extranjera designados como objeto de cobertura por la Entidad al 31 de diciembre de 2018 se detallan en Nota 8 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, ya emitidos, los cuales ascendían a \$ 156.000 miles.

2. Instrumentos de cobertura

Los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura que se encuentran vigentes al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se detallan a continuación. Los mismos fueron designados como cobertura contable al momento de contratación.

Tipo Operación	Contraparte	Valor Nocial U\$S miles al 30/09/2019	Valor Nocial U\$S miles al 31/12/2018
Compra de Non Deliverable Forwards (NDFs)	ICBC	-	20.000
Compra de Non Deliverable Forwards (NDFs)	BBVA	5.000	13.000
Compra de Non Deliverable Forwards (NDFs)	SANTANDER	-	29.000
Compra de contratos de Futuros	ROFEX	28.000	94.000
Total		33.000	156.000

Al 30 de septiembre de 2019, la ganancia por cambios en el valor razonable de los futuros y forwards designados como instrumentos de cobertura contable se reconoció en Otros Resultados Integrales por \$ 379.896 miles. A su vez, los resultados originados en la variación del tipo de cambio al cual se encuentran valuadas las partidas de

Gr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
Tº 290 Fº 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

pasivos cubiertas atribuibles al riesgo cubierto también se reconocieron en Otros Resultados Integrales como un costo financiero por \$ 3.062.002 miles.

Por su parte, el devengamiento del costo de la cobertura originado en el diferencial de tasas de cambio de la moneda extranjera de los instrumentos financieros se reconoció tanto en resultado del período como en Otros Resultados Integrales por un monto total de \$ 2.625.770 miles al 30 de septiembre de 2019.

Al 30 de septiembre de 2018, la ganancia por cambios en el valor razonable de los futuros y forwards designados como instrumentos de cobertura contable se reconocieron en Otros Resultados Integrales por \$ 763.213 miles. A su vez, los resultados originados en la variación del tipo de cambio al cual se encuentran valuadas las partidas de pasivos cubiertas atribuibles al riesgo cubierto también se reconocieron en Otros Resultados Integrales como un costo financiero por \$ 674.899 miles.

Por su parte, el devengamiento del costo de la cobertura originado en el diferencial de tasas de cambio de la moneda extranjera de los instrumentos financieros se reconoció tanto en resultado del ejercicio como en Otros Resultados Integrales por un monto total de \$ 104.656 miles.

NOTA 9 - ARRENDAMIENTOS

De acuerdo a la NIIF 16, a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2019, la Entidad y sus subsidiarias avalúan todos los contratos celebrados para identificar si los mismos contienen un arrendamiento, es decir, el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Compromisos por arrendamientos operativos – la Entidad en carácter de arrendatario:

La Entidad y sus subsidiarias celebraron contratos comerciales de arrendamiento de oficinas, máquinas fotocopiadoras y dispenser de agua. Estos contratos de arrendamiento tienen un plazo promedio de entre uno y siete años y no existen restricciones para la Entidad y sus subsidiarias por los mismos. De acuerdo con las exenciones permitidas por la NIIF 16, la Entidad y sus subsidiarias optaron por no aplicar las normas de reconocimiento y medición relacionadas con los contratos de arrendamientos de corto plazo y aquellos en los cuales los activos subyacentes son de bajo valor.

Al 30 de septiembre de 2019, el saldo de los activos reconocidos por el derecho de uso de los activos identificados en los contratos de arrendamiento mencionados asciende a \$ 165.733 miles. Dichos activos se midieron al costo, neto de las depreciaciones acumuladas y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, y se imputaron en el Rubros “Propiedad, Planta y Equipo”. Los cargos por depreciación de los bienes por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 ascienden a \$ 31.429 miles y se reconocen dentro del Rubro “Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes”.

Por su parte, el saldo por los pasivos originados por los contratos de arrendamiento al 30 de septiembre de 2019 asciende a \$ 258.235 miles. Dichos pasivos se midieron al valor presente de los pagos por arrendamiento descontados a las tasas implícitas de los mismos, incrementados por los intereses devengados menos los pagos

.....
Gr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

.....
FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

realizados, y se imputaron en el Rubro "Otros pasivos financieros". Los intereses devengados de dichos pasivos por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 ascienden a \$ 10.255 miles y se reconocen dentro del Rubro "Otros Gastos Operativos".

Compromisos por arrendamientos operativos

La Entidad celebró contratos comerciales de arrendamiento de sus propiedades de inversión, que incluye un inmueble. El plazo de este arrendamiento no cancelable es de 2 años.

Los pagos mínimos futuros por contratos de arrendamientos operativos no cancelables, son los siguientes:

Plazo	30/09/2019
Hasta un año	1.895
Total	1.895

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

Los celebró contratos de arrendamientos financieros celebrados se encuentran relacionados con maquinarias y vehículos.

El importe en libros de los bienes incorporados bajo arrendamientos financieros al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 asciende \$ 5.228.416 miles y \$ 4.805.038 miles, respectivamente. Estos activos se encuentran gravados como garantía de los arrendamientos financieros respectivos.

La siguiente tabla muestra la conciliación entre la inversión bruta total de los arrendamientos financieros y el valor actual de los pagos mínimos a recibir por los mismos:

Plazo	Saldos al 30/09/2019		Saldos al 31/12/2018	
	Inversión Total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión Total	Valor actual de los pagos mínimos
De 1 a 5 años	6.878.216	5.228.416	6.257.453	4.805.038
Total	6.878.216	5.228.416	6.257.453	4.805.038

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las provisiones acumuladas por riesgo de incobrabilidad ascienden a \$ 207.703 miles y \$ 114.101 miles, respectivamente.

NOTA 10 - INVERSIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

La Entidad y su subsidiaria no tienen participaciones en asociadas ni en negocios conjuntos a la fecha de los presentes estados financieros.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

NOTA 11 - PARTES RELACIONADAS

Parte relacionada es toda persona o entidad que está relacionada con el BICE y su subsidiaria:

- Ejerce control o control conjunto sobre la Entidad o sus subsidiarias;
- Ejerce influencia significativa sobre la Entidad o sus subsidiarias;
- Es un miembro del personal clave de la gerencia de la Entidad o de la controladora de la Entidad o sus subsidiarias;
- Miembros del mismo grupo;

De acuerdo con la NIC 24 el personal clave de la dirección son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, ya sea directa o indirectamente. De acuerdo con dicha definición, la Entidad al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 considera como personal clave a los miembros del Directorio y al Gerente General.

Se detallan a continuación las operaciones con las partes relacionadas.

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ministerio de Producción		
Préstamos y otras financiaciones	210.844	214.868
Otros activos financieros	-	11.342
Otros pasivos financieros	(9.592.621)	(6.299.205)
BNA		
Efectivo y depósitos en bancos	1.980.325	3.215.378
Préstamos y otras financiaciones	3.988.790	18.087
Financiaciones recibidas del BCRA y otras entidades financieras	(2.039.790)	(2.321.929)
Otros pasivos financieros	(79.180)	(45.246)
Pellegrini		
Otros activos financieros	137.662	779.996
Nación Servicios S.A.		
Otros pasivos no financieros	-	(50)
Nación Seguros S.A.		
Otros activos no financieros	647	499
Otros pasivos no financieros	-	(2)
Personal Clave		
Otros activos no financieros	23.280	25.783
Otros pasivos no financieros	(30.894)	(30.288)

Los préstamos y los depósitos con partes relacionadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado para otros clientes.

.....
Gr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

.....
FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

No existen miembros del Directorio que ejerzan cargos ejecutivos en la Entidad ni en sus subsidiarias, por lo cual no obtienen otro tipo de remuneración y no es política de la Entidad ni su subsidiaria otorgar participaciones patrimoniales en la sociedad en concepto de remuneración, ni otros tipos de beneficios.

Ni la Entidad ni su subsidiaria participaron en transacciones con su Directorio, no les otorgó ningún préstamo, ni existe ninguna operación propuesta con dichas personas.

Los resultados generados por las transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación:

	<u>Trimestre finalizado el 30/09/2019</u>	<u>Acumulado al 30/09/2019</u>	<u>Trimestre finalizado el 30/09/2018</u>	<u>Acumulado al 30/09/2018</u>
Ministerio de Producción				
Ingresos por intereses	71.691	181.091	43.767	122.634
Egresos por intereses	(74.290)	(193.771)	(9.346)	(23.744)
Ingresos por Servicios	168	451	-	-
BNA				
Ingresos por Intereses	-	-	3	17
Egresos por intereses	226.996	(310.370)	(108.795)	(186.900)
Egresos por comisiones	(326)	(1.301)	(511)	(511)
Cargo por incobrabilidad	(40.291)	(40.291)	-	-
Pellegrini				
Resultados por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	40.173	201.425	46.185	183.803
Nación Seguros S.A.				
Ingresos por comisiones	11.392	39.092	14.008	24.731
Gastos de Administración	(489)	(2.238)	(1.738)	(2.322)
Nación Servicios				
Resultados por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	131	(1.342)
Gastos de Administración	(1.130)	(3.284)	(2.479)	(2.800)
Personal Clave				
Gastos de administración	(6.745)	(37.277)	(20.922)	(33.236)
Beneficios al personal	(1.981)	(5.432)	(1.101)	(4.466)

La Entidad y sus subsidiarias no mantienen préstamos otorgados a Directores y otro personal clave de la Gerencia garantizados con acciones. La remuneración del personal clave de la Dirección, correspondiente a sueldos, honorarios y gratificaciones, asciende a \$ 42.709 miles y a \$ 37.702 miles al 30 de septiembre de 2019 y 2018, respectivamente.

.....
Gr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

.....
FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 los préstamos a empleados ascienden a \$ 6.580 miles, y \$ 2.367 miles, respectivamente.

NOTA 12 - BENEFICIOS A EMPLEADOS A PAGAR

12.1. Beneficios a corto plazo

A partir del cierre del ejercicio 2018, la Entidad y su subsidiaria comenzaron a otorgar a sus empleados un bono/compensación variable que contempla, para su pago, el cumplimiento de ciertos objetivos organizacionales, objetivos de área y objetivos pertinentes a cada persona. En caso de que la Entidad y sus subsidiarias no alcancen los resultados mínimos esperados, no se abona importe alguno. A la fecha de estos estados financieros condensados consolidados, la Entidad y sus subsidiarias han abonado el bono correspondiente al ejercicio 2018.

Los saldos a pagar a empleados por los beneficios a corto plazo se detallan a continuación:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	48.783	36.412
Provisión vacaciones no gozadas	62.642	61.777
Provisión bono por desempeño	116.094	92.810
Total beneficios a corto plazo	<u>227.519</u>	<u>190.999</u>

12.2. Beneficios a largo plazo

La Entidad brinda un beneficio a largo plazo que consiste en otorgar como premio por cumplir 5, 10 o 20 años como empleado, la acreditación de puntos en un programa de beneficios creado a tal efecto.

La provisión registrada contablemente por los mencionados beneficios se detalla a continuación:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Premio por los 5 años	116	-
Premio por los 10 años	3.945	836
Premio por los 20 años	4.801	1.133
Total beneficios a largo plazo	<u>8.862</u>	<u>1.969</u>

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

12.3. Beneficios post-empleo

La Entidad brinda un beneficio post-empleo a los empleados, el cual consiste en que una vez obtenido el beneficio previsional jubilatorio, se le otorgan al empleado en concepto de gratificación especial por egreso la suma de ocho haberes brutos y, adicionalmente, se le continúa brindando la cobertura médica prepaga por doce meses después de haber obtenido el beneficio previsional. Como requisito el trabajador debe haber trabajado los últimos 10 años en el BICE, de forma continuada.

El pasivo resultante se encuentra expuesto a los riesgos emergentes de la tasa de inflación, la tasa de interés y los cambios en la esperanza de vida.

La provisión registrada contablemente por el mencionado beneficio se detalla a continuación:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Beneficio post-empleo (Anexo J)	77.159	35.670
Total beneficios post-empleo	77.159	35.670

12.4 Supuestos clave utilizados en la medición del valor presente de las obligaciones por beneficios.

Los principales supuestos clave utilizados para determinar las obligaciones por los planes de beneficios post empleo, son los siguientes:

Tasa de descuento:

Plan de beneficios Post Empleo Nominal	32,01%
Plan de beneficios Post Empleo Real	3,25%

Incrementos salariales futuros:

Plan de beneficios Post Empleo Nominal	30,67%
Plan de beneficios Post Empleo Real	2,20%

Tasa de incremento del costo del plan de salud 27,85%

Expectativa de Vida:

Plan de beneficios Post Empleo:

Se considera (tanto para hombres como para mujeres) una tasa de rotación del 5% anual entre las edades 20 y 55 años y la tabla de mortalidad GAM 94 sin factores de mejoramiento.

La adecuación de las bases técnicas responde a los siguientes conceptos:

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Bases biométricas:

- Tabla de mortalidad: se utiliza la tabla de mortalidad GAM94 sin factores de mejoramiento en lugar de la tabla de mortalidad CSO 80.
- Tasa de rotación: se utiliza una tasa anual del 5% para las edades entre 20 y 55, conforme con la experiencia histórica del BICE, en lugar de del estimador empírico en función de la rotación del BICE.

Bases financieras:

- Tasa de crecimiento salarial: se utiliza una tasa de crecimiento salarial real anual del 2.20%, conforme con la evolución de los salarios promedios por edad, en lugar de considerar salarios constantes en términos reales.

NOTA 13 – ACTIVOS FIJOS

13.1. Propiedad, planta y equipo

El rubro comprende los bienes tangibles de propiedad de la Entidad y sus subsidiarias.

Los movimientos de estos bienes al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se encuentran expuestos en el Anexo F “Movimiento de propiedad, planta y equipo”.

13.2. Propiedades de inversión

El rubro comprende las propiedades de inversión de la Entidad y sus subsidiarias, utilizados en su actividad específica.

Los movimientos de estos bienes al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se encuentran expuestos en el Anexo F Bis “Movimiento de propiedades de inversión”.

13.3. Activos Intangibles

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

Los movimientos de estos bienes al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se encuentran expuestos en el Anexo G “Movimiento de activos intangibles”.

.....
Gr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

NOTA 14 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS**14.1. Activos financieros**

Los otros activos financieros que mantiene la Entidad, se detallan a continuación:

Concepto	Moneda Origen (M.O.)	30/09/2019		31/12/2018	
		Deuda en M.O.	Deuda en \$	Deuda en M.O.	Deuda en \$
Inversiones en Activos Financieros	\$	16.646	16.646	675.405	675.405
Inversiones en Activos Financieros	u\$s	2.102	121.016	2.766	104.591
Desembolso a recibir - FONPLATA	u\$s	-	-	300	11.342
Deudores Varios	u\$s	166	9.529	604	22.850
Deudores Varios	\$	265.801	265.801	307.483	307.483
Subtotal Otros Activos Financieros			412.992		1.121.671
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)			(111.999)		(104.182)
Total Otros Activos Financieros			300.993		1.017.489

14.2. Pasivos financieros

Los otros pasivos financieros que mantiene la Entidad, se detallan a continuación:

Concepto	Moneda Origen (M.O.)	30/09/2019		31/12/2018	
		Deuda en M.O.	Deuda en \$	Deuda en M.O.	Deuda en \$
Secretaría de la Transformación Productiva - PROCER	\$	500.041	500.041	503.822	503.822
Secretaría de la Transformación Productiva - FONCER	\$	135.293	135.293	136.309	136.309
Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata – FONPLATA - (Ministerio de Producción)	u\$s	42.085	2.422.358	39.795	1.504.574
Línea Banco Europeo de Inversiones (BEI) – (Ministerio de Producción)	u\$s	72.639	4.180.998	70.966	2.683.091
Línea Banco Mundial (Ministerio de Producción)	u\$s	28.821	1.658.899	28.039	1.060.113
Fondo Tecnológico Argentino - FONTAR	\$	655	655	1.265	1.265
Administración del programa de competitividad de economías regionales (PROCER)					
- En pesos	\$	191.768	191.768	80.717	80.717
- En dólares	u\$s	8.744	503.264	8.744	330.579
Arrendamientos financieros (Nota 9)					
- En pesos	\$	826	826	-	-
- En dólares	u\$s	4.472	257.409	-	-
Pasivo por acciones preferidas BNA	\$	79.180	79.180	45.246	45.246
Subtotal Otros Pasivos Financieros			9.930.691		6.345.716
Otros pasivos financieros			163.623		318.458
Total Otros Pasivos Financieros			10.094.314		6.664.174

Gr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

14.3 Activos no financieros

Los otros activos no financieros que mantiene la Entidad, se detallan a continuación:

Concepto	Moneda Origen	30/09/2019		31/12/2018	
		Deuda en M.O.	Deuda en \$	Deuda en M.O.	Deuda en \$
Anticipos Honorarios Directores y Síndicos	\$	29.458	29.458	31.638	31.638
Anticipos al personal	\$	6.580	6.580	2.367	2.367
Pagos efectuados por adelantado	\$	52.982	52.982	39.741	39.741
Anticipos por compra de bienes	\$	234.216	234.216	163.894	163.894
Propiedades de inversión	\$	25.271	25.271	25.671	25.671
Retenciones y percepciones impositivas	\$	6.462	6.462	34.222	34.222
Subtotal Otros Activos No Financieros			354.969		297.533
Otros activos no financieros			1.179		841
Total Otros Activos no Financieros			356.148		298.374

14.4. Pasivos no financieros

Los otros pasivos no financieros que mantiene la Entidad, se detallan a continuación:

Concepto	Moneda Origen (M.O.)	30/09/2019		31/12/2018	
		Deuda en M.O.	Deuda en \$	Deuda en M.O.	Deuda en \$
Provisión honorarios Directores	\$	32.772	32.772	33.102	33.102
Provisión Honorarios Síndicos	\$	6.982	6.982	6.718	6.718
Bonificaciones cobradas por adelantado	\$	143.112	143.112	143.820	143.820
Cobros efectuados por adelantado	\$	49.136	49.136	60.905	60.905
Intereses cobrados por adelantado	\$	68	68	-	-
Beneficios a corto plazo para empleados (Nota 12.1)	\$	227.519	227.519	190.999	190.999
Beneficios a largo plazo para empleados (Nota 12.2)	\$	8.862	8.862	1.969	1.969
Otros impuestos a pagar	\$	212.407	212.407	267.518	267.518
Acreedores Varios	\$	50.540	50.540	77.891	77.891
Acreedores Varios	u\$s	2.435	140.169	2.846	107.614
Subtotal Otros Pasivos no Financieros			871.567		890.536
Otros pasivos no financieros			12.685		11.410
Total Otros Pasivos no Financieros			884.252		901.946

.....
Gr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

.....
FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

NOTA 15 - FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

En el siguiente cuadro se detallan las financiaciones recibidas:

Acreedor	Moneda Origen	30/09/2019		31/12/2018	
		Deuda en M.O.	Saldo Contable	Deuda en M.O.	Saldo Contable
China Development Bank (CDB)	u\$s	160.845	9.257.979	165.588	6.260.618
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	u\$s	27.832	1.601.959	37.908	1.433.250
Banco Interamericano de Desarrollo (BID) – Bono Sustentable	u\$s	30.457	1.753.068	29.801	1.126.729
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX)	u\$s	-	-	30.342	1.147.181
Banco de Desarrollo de América Latina (CAF)	u\$s	5.091	293.017	10.009	378.419
Agencia Francesa de Desarrollo (AFD)	€	43.880	2.752.449	-	-
Banco de la Nación Argentina	\$	2.039.787	2.039.787	2.321.929	2.321.929
Total Financiaciones recibidas del BCRA y Otras Instituciones Financieras			17.698.259		12.668.126

NOTA 16 - PROVISIONES

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

En el Anexo J “Movimiento de provisiones” se muestra la evolución de las provisiones durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019. Cabe mencionar que los aumentos de provisiones en el Anexo J incluyen el incremento en el importe descontado producto del paso del tiempo y el efecto del cambio en la tasa de descuento.

Al 30 de septiembre de 2019, las principales provisiones corresponden a:

- Provisión por contingencias: Incluye las siguientes provisiones:
 - ✓ Provisión por gastos judiciales del reclamo por Ingresos Brutos año 2002-2004: Corresponde a la provisión de honorarios que eventualmente sean regulados a los profesionales que intervinieron en el Expte. N° 14656/2009 (perito contador y abogados del GCBA). Se estima que dicha regulación y requerimiento de pago, eventualmente puedan ser realizados durante el transcurso de este año (\$ 5.532 miles).
 - ✓ Provisión por otras contingencias: Corresponde a la mejor estimación probable del monto a desembolsar por las diferencias surgidas de la inspección realizada por AGIP sobre la base imponible del impuesto a los Ingresos Brutos por los ejercicios fiscales 2014-2016 (\$ 34.911 miles).
 - ✓ Otras contingencias por un monto total de \$ 16.267, correspondientes a provisión por demandas laborales contra la Entidad.

.....
Gr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

.....
FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

- Provisión por planes de beneficios definidos post empleo: Corresponde a la provisión por beneficio post empleo detallado en Nota 12.3.

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

NOTA 17 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

17.1. Impuesto a las ganancias

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

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el monto del activo por impuesto diferido de la Entidad asciende a \$ 481.643 miles y \$ 274.366 miles, respectivamente. Por otra parte, al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 BICE Fideicomisos reconoció un activo neto por impuesto diferido de \$ 13.666 miles y \$ 8.075 miles, respectivamente.

Los activos y pasivos por impuesto corriente de BICE en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

Impuesto a las Ganancias	30/09/2019	31/12/2018
Anticipos Impuesto a las Ganancias	184.482	171.201
Otros saldos a favor	93.160	55.643
Provisión Impuesto a las Ganancias	(426.754)	(479.662)
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	94.890	89.288
Saldo a favor	(54.222)	(163.530)

Los activos y pasivos por impuesto corriente de la subsidiaria al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

.....
FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Impuesto a las Ganancias	30/09/2019	31/12/2018
Anticipos Impuesto a las Ganancias	1.546	8.165
Otros saldos a favor	459	15
Provisión Impuesto a las Ganancias	(10.713)	(5.153)
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	3.420	64
Saldo a favor / (a pagar)	(5.288)	3.091

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados se compone de la siguiente manera:

	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018
Cargo impuesto a las Ganancias corriente	(191.686)	(437.467)	(167.032)	(333.416)
Cargo por Impuesto Diferido del período	132.939	179.783	42.338	57.122
(Defecto)/Exceso provisión Impuesto a las Ganancias ejercicio anterior	-	(2.498)	-	(7.470)
Cargo por Impuesto Diferido reconocido en ORI	26.810	33.085	265	938
Total	(31.937)	(227.097)	(124.429)	(282.826)

Al 30 de septiembre de 2019, la Entidad estimó un quebranto en el impuesto a las ganancias y, en consecuencia, mantiene un quebranto impositivo acumulado de \$ 767.416 miles para compensar ganancias impositivas futuras, el cual no ha sido reconocido contablemente ya que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se estima que el mismo no será recuperable.

Período fiscal	Quebranto impositivo total	Prescripción
2019	767.416	2024

17.2. Impuesto a la ganancia mínima presunta

El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido durante el ejercicio económico 1998 por la Ley N° 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Actualmente, luego de sucesivas prórrogas, y considerando lo establecido por la Ley N° 27.260, el mencionado gravamen se encuentra derogado para los ejercicios económicos que iniciaron a partir del 1 de enero de 2019. Este impuesto era complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último gravaba la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituía una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de la Entidad coincidía con el mayor de ambos impuestos.

Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excedía en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las

.....
Gr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

.....
FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que se pudiera producir en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 31 de diciembre de 2018, BICE calculó el impuesto a la Ganancia Mínima Presunta aplicando la tasa vigente del 1 % sobre sus activos computables al cierre del ejercicio, registrando una provisión de \$89.288 miles por este impuesto, correspondiente al exceso del cálculo, respecto de la provisión generada por el impuesto a las ganancias para el mismo período.

Asimismo, el importe por el impuesto a las ganancias mínima presunta de BICE Fideicomisos al 31 de diciembre de 2018 asciende a \$ 64 miles.

17.3. Reforma tributaria

Con fecha 29 de diciembre de 2017, por medio del Decreto N° 1112/2017 del Poder Ejecutivo Nacional, se promulgó la Ley de Reforma Tributaria N° 27.430, sancionada por el Congreso de la Nación el 27 de diciembre de 2017. Dicha ley fue publicada en el Boletín Oficial en la misma fecha de su promulgación.

Los principales puntos de la modificación se detallan en la Nota 17.3 a los estados consolidados de la entidad al 31 de diciembre de 2018, ya emitidos.

17.4. Ajuste por inflación impositivo

La Ley 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por la Ley 27.468, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- a) que dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios al consumidor nivel general con cobertura nacional (IPC) que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;
- b) que respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente; y
- c) que el ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo, y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, que se deba calcular en caso de verificarse los supuestos previstos en los acápite (a) y (b) precedentes, deberá imputarse un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes.

A la fecha de cierre de un período intermedio, corresponde evaluar si al cierre del ejercicio fiscal se cumplirán las condiciones que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo. La

.....
Gr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

información disponible a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros sobre la evolución del IPC confirma que dichas condiciones ya se han alcanzado. En consecuencia, el impuesto a las ganancias corriente y diferido ha sido registrado en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, incorporando los efectos que se desprenden de la aplicación del ajuste por inflación impositivo en los términos previstos en la ley.

NOTA 18 - ANALISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
Tº 290 Fº 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

	Vencido / Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total 30/09/2019
Efectivo y Depósitos en Bancos	8.514.166	-	-	-	-	-	-	8.514.166
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	2.036.609	90.620	-	-	182.320	225.537	2.535.086
Instrumentos derivados	-	-	24.768	-	-	-	-	24.768
Operaciones de pase	-	710.492	-	-	-	-	-	710.492
Otros activos financieros (no incluye provisiones)	412.992	-	-	-	-	-	-	412.992
Préstamos y otras financiaciones (no incluye provisiones)	6.086.560	7.054.811	5.271.513	4.740.084	5.991.761	8.797.526	18.633.074	56.575.329
- Sector Público no Financiero	1.121	219.761	15.740	24.719	47.305	69.422	137	378.205
- Otras Entidades financieras	-	588.244	767.588	835.804	1.801.785	2.552.996	2.882.296	9.428.713
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	6.085.439	6.246.806	4.488.185	3.879.561	4.142.671	6.175.108	15.750.641	46.768.411
Otros Títulos de Deuda (no incluye provisiones) (*)	107.025	6.003.793	652.215	2.111.232	1.118.186	1.283.902	853.706	12.130.059
Activos financieros entregados en garantía (*)	12.984	1.302	518	557.720	838.955	1.023	18.846	1.431.348
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	2.545.492	-	-	-	-	-	-	2.545.492
Previsiones del Activo	(1.690.596)	-	-	-	-	-	-	(1.690.596)
TOTAL ACTIVO	15.988.623	15.807.007	6.039.634	7.409.036	7.948.902	10.264.771	19.731.163	83.189.136
Depósitos	1.561.820	15.829.062	10.744.349	7.921.144	470.731	-	-	36.527.106
- Sector Público no Financiero	1.561.820	10.080.675	5.343.307	5.687.983	-	-	-	22.673.785
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	5.748.387	5.401.042	2.233.161	470.731	-	-	13.853.321
Otros pasivos financieros	1.160	1.168.465	54.075	35.223	46.764	1.158.214	7.630.413	10.094.314
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	2.902.563	392.702	90.000	971.427	2.930.645	10.410.922	17.698.259
Obligaciones negociables emitidas	-	281.884	558.563	-	961.000	2.626.986	-	4.428.433
TOTAL PASIVO	1.562.980	20.181.974	11.749.689	8.046.367	2.449.922	6.715.845	18.041.335	68.748.112

(*) Incluye los instrumentos reperfilados s/Decreto N° 596/2019 (ver Nota 34).

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

	Vencido / Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total 31/12/2018
Efectivo y Depósitos en Bancos	8.040.223	-	-	-	-	-	-	8.040.223
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	458	-	7.216	-	62.036	112.310	474.172	656.192
Operaciones de pase	-	894.367	-	-	-	-	-	894.367
Otros activos financieros (no incluye provisiones)	924.722	196.949	-	-	-	-	-	1.121.671
Préstamos y otras financiaciones (no incluye provisiones)	1.858.750	3.241.989	5.047.544	5.818.283	4.665.674	7.744.967	15.432.574	43.809.781
- Sector Público no Financiero	2.159	221.621	10.838	15.974	31.310	63.800	30.405	376.107
- Otras Entidades financieras	93	473.457	568.432	856.878	1.614.823	3.063.985	3.086.024	9.663.692
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.856.498	2.546.911	4.468.274	4.945.431	3.019.541	4.617.182	12.316.145	33.769.982
Otros Títulos de Deuda (no incluye provisiones)	176	792.530	293.236	2.037.638	578.813	768.456	558.438	5.029.287
Activos financieros entregados en garantía	24.816	-	704.585	187.168	1.203	2.207	14.307	934.286
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.665.483	-	-	-	-	-	-	1.665.483
Provisiones del Activo	(954.338)	-	-	-	-	-	-	(954.338)
TOTAL ACTIVO	11.560.290	5.125.835	6.052.581	8.043.089	5.307.726	8.627.940	16.479.491	61.196.952
Depósitos	-	10.990.398	5.739.023	7.730.341	-	-	-	24.459.762
- Sector Público no Financiero	-	7.949.998	3.947.044	6.518.505	-	-	-	18.415.547
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	3.040.400	1.791.979	1.211.836	-	-	-	6.044.215
Instrumentos derivados	-	24.591	93.532	28.750	-	-	-	146.873
Otros pasivos financieros	-	782.911	19.961	9.263	2.014	120.682	5.729.343	6.664.174
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	779.342	1.342.003	1.208.734	1.030.687	1.399.728	6.907.632	12.668.126
Obligaciones negociables emitidas	-	185.320	51.005	-	1.848.255	961.000	762.220	3.807.800
TOTAL PASIVO	-	12.762.562	7.245.524	8.977.088	2.880.956	2.481.410	13.399.195	47.746.735

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

NOTA 19 – APERTURA DE RUBROS

19.1. Ingresos por Comisiones

	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018
<i>Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un acto</i>				
- Comisiones por cancelación anticipada	1.552	2.027	321	830
- Comisiones por otorgamiento	-	-	3.043	3.043
- Comisiones por débito en cuenta	105	317	77	215
- Comisiones por gestión de cobranza	12.204	41.395	14.357	25.565
- Otras comisiones	456	3.697	491	1.247
<i>Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto período de tiempo</i>				
- Comisiones por operaciones de comercio exterior	24.352	64.470	4.769	12.395
	38.669	111.906	23.058	43.295

19.2. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	513.313	412.398	(644.987)	(1.733.724)
Resultado por compra-venta de divisas	186.136	266.579	197.374	239.026
	699.449	678.977	(447.613)	(1.494.698)

19.3. Otros ingresos operativos

	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018
Previsiones desafectadas	77.161	218.953	32.821	89.699
Intereses punitivos	24.641	50.474	4.856	16.411
Ingresos por gestión fiduciaria	124.327	278.984	52.253	146.588
Otros	22.858	33.460	4.753	14.141
	248.987	581.871	94.683	266.839

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

.....
FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.I.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

19.4. Beneficios al personal

	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018
Remuneraciones	(234.246)	(643.886)	(138.977)	(378.958)
Cargas Sociales	(44.397)	(123.705)	(24.111)	(74.142)
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	(1.491)	(27.031)	(4.339)	(18.117)
Servicios al personal y beneficios	(63.674)	(174.817)	(53.330)	(81.510)
	(343.808)	(969.439)	(220.757)	(552.727)

19.5. Gastos de administración

	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018
Representación, viáticos y movilidad	(3.286)	(16.186)	(2.539)	(7.176)
Servicios administrativos contratados	(339)	(786)	(134)	(335)
Servicios de seguridad	(1.248)	(3.742)	(705)	(2.046)
Honorarios a Directores y Síndicos	(23.376)	(59.835)	(12.515)	(36.160)
Otros honorarios	(30.821)	(90.722)	(16.151)	(40.486)
Seguros	(4.541)	(14.221)	(2.548)	(6.405)
Alquileres	(28.893)	(72.721)	(20.603)	(45.202)
Papelería y útiles	(528)	(1.617)	(638)	(1.400)
Electricidad y comunicaciones	(8.999)	(23.442)	(4.848)	(11.698)
Propaganda y publicidad	(2.261)	(7.418)	(338)	(6.871)
Impuestos	(118.848)	(339.382)	(88.593)	(210.813)
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	(17.914)	(46.621)	(11.890)	(25.313)
Otros	(37.976)	(88.523)	(14.740)	(45.465)
	(279.030)	(765.216)	(176.242)	(439.370)

19.6. Otros gastos operativos

	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	(16.122)	(40.819)	(6.909)	(15.298)
Arrendamientos financieros tomados (Nota 9)	(3.729)	(10.255)	-	-
Impuesto sobre los ingresos brutos	(177.984)	(446.141)	(154.376)	(371.119)
Otros	2.223	(2.035)	(15.350)	(17.771)
	(195.612)	(499.250)	(176.635)	(404.188)

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

.....
FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.I.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

NOTA 20 - INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

La Entidad y su subsidiaria presentaron los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto. La Entidad y sus subsidiarias consideran como “efectivo y sus equivalentes” al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos.

NOTA 21 - INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES

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

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

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

A los efectos de revelar como los valores razonables han sido determinados, los instrumentos financieros son clasificados en base a la jerarquía de las técnicas de valoración, como se resume a continuación.

Jerarquías de valores razonables

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

- Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, a los que la Entidad accede a la fecha de medición, para activos o pasivos idénticos. La Entidad considera los mercados como activos sólo si hay suficientes actividades de negociación con respecto al volumen y liquidez de activos o pasivos idénticos y cuando haya cotizaciones de precios vinculantes y ejecutables disponibles a la fecha de cierre de cada período presentado.
- Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, son observables directa o indirectamente. Tales datos incluyen cotizaciones para activos o pasivos similares en mercados activos, cotizaciones para

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

.....
FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.I.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

instrumentos idénticos en mercados inactivos y datos observables distintos de cotizaciones, tales como tasas de interés y curvas de rendimiento, volatilidades implícitas y diferenciales de crédito. Además, pueden ser necesarios ajustes a los datos de entrada de Nivel 2 dependiendo de factores específicos del activo o pasivo, como ser la condición o la ubicación del activo, la medida en que los datos de entrada están relacionados con las partidas que son comparables al activo o pasivo. Sin embargo, si dichos ajustes se basan en datos de entrada no observables que son significativos para toda la medición, la Entidad clasifica los instrumentos como Nivel 3.

- Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, no se basan en información observable del mercado.

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

Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable

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

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Entidad no cambió las metodologías, inputs y supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente:

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Activos Financieros	Valor contable	30/09/2019			
		Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	6.487.219	6.487.219	-	-	6.487.219
Saldos en otras entidades financieras	2.026.947	2.026.947	-	-	2.026.947
Operaciones de Pase	710.492	710.492	-	-	710.492
Otros activos financieros	163.331	66.092	97.239	-	163.331
Préstamos y otras financiaciones	55.035.087	-	35.166.771	-	35.166.771
Otros títulos de deuda	12.016.072	7.276.400	2.519.954	-	9.796.354
Activos financieros entregados en garantía	1.405.188	844.410	-	-	844.410
Depósitos	36.527.106	-	37.450.361	-	37.450.361
Financiaci3nes recibidas de entidades financieras y otros pasivos financieros	27.792.573	-	24.047.600	-	24.047.600
Obligaciones negociables	4.428.433	-	4.424.607	-	4.424.607

Activos Financieros	Valor contable	31/12/2018			
		Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	4.803.405	4.803.405	-	-	4.803.405
Saldos en otras entidades financieras	3.236.818	3.236.818	-	-	3.236.818
Operaciones de Pase	894.367	894.367	-	-	894.367
Otros activos financieros	237.493	237.493	-	-	237.493
Préstamos y otras financiaciones	42.981.665	-	46.195.046	-	46.195.046
Otros títulos de deuda	4.860.969	2.669.876	2.762.245	-	5.432.121
Activos financieros entregados en garantía	899.207	913.329	-	-	913.329
Pasivos Financieros					
Depósitos	24.459.762	-	24.474.214	-	24.474.214
Financiaci3nes recibidas de entidades financieras y otros pasivos financieros	19.332.300	-	18.296.009	-	18.296.009
Obligaciones negociables	3.807.800	-	4.503.549	-	4.503.549

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

NOTA 22 - INFORMACION POR SEGMENTOS

Para fines de gesti3n, la Entidad defini3 los siguientes segmentos de negocios sobre los cuales se dispone de informaci3n financiera diferenciada, teniendo en cuenta la naturaleza de sus riesgos y rendimientos:

.....
 Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
 GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
 Ing. JOSÉ LUIS MOREA
 GERENTE GENERAL

.....
 Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
 VICEPRESIDENTE

.....
 FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
 FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
 FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO J. C3CCARO
 Socio
 Contador P3blico – U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
 ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
 CONTADOR P3BLICO (U.N.L.Z.)
 T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

- Financiamiento de Inversión: agrupa las operaciones correspondientes a:

- ✓ Financiaciones de inversión, préstamos prendarios productivos, capital de trabajo asociado a proyectos de inversión,
- ✓ Líneas especiales de inclusión financiera, Asset Based, economías regionales y sectores específicos,
- ✓ Project Finance y Estructurados,
- ✓ Leasing segundo piso y
- ✓ Mercado de capitales.

- Financiamiento de Comercio Exterior: agrupa las operaciones a:

- ✓ Pre y Post financiación de exportaciones,
- ✓ Financiación de Exportaciones a Largo Plazo (Forfaiting),
- ✓ Emisión de garantías para comercio exterior.

- Financiamiento de Capital de Trabajo a través de Factoring: agrupa las operaciones de factoring a empresas.

- Operaciones de Leasing: Agrupa las operaciones de Leasing realizadas por BICE Leasing S.A.

- Administración de Fideicomisos: agrupa las operaciones de administración de Fideicomisos en los que el BICE y sus subsidiarias participa como fiduciario.

- Operaciones de Tesorería: agrupa las operaciones realizadas con títulos públicos y privados.

- Otros sin distribución: incluye funciones centrales, como así también aquellos rubros que no pueden ser atribuidos directamente a un segmento en particular.

La Entidad no presenta información por segmentos geográficos porque no existen explotaciones en entornos económicos con riesgos y rendimientos que sean significativamente diferentes.

El Directorio supervisa los resultados de sus segmentos de negocios separadamente, con el fin de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del rendimiento. El rendimiento del segmento se evalúa en función de las ganancias o pérdidas operativas y se mide de manera consistente con las ganancias o pérdidas en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a las ganancias se administra en forma grupal y no se asigna a los segmentos de negocios.

Considerando la naturaleza de los segmentos de negocio antes detallados, la Entidad no ha determinado precios internos o costos/ingresos asignables por captación o colocación de fondos, según corresponda, entre los distintos segmentos.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen transacciones con clientes individuales que representen el 10% o más de los ingresos totales de la Entidad.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Las siguientes tablas presentan información en relación con los segmentos de negocios de la Entidad:

	Inversión	Factoring	Fideicomisos	Comercio Exterior	Leasing	Tesorería	Otros	Total al 30/09/2019	
TOTAL ACTIVO	39.696.201	1.686.924	654.934	8.002.096	5.574.127	17.066.070	11.696.564	84.376.916	
TOTAL PASIVO	(36.809.817)	(1.262.267)	(196.732)	(8.002.096)	(258.473)	(12.643.323)	(10.653.035)	(69.825.743)	
	Inversión	Factoring	Fideicomisos	Comercio Exterior	Leasing	Tesorería	Otros	Total al 31/12/2018	
TOTAL ACTIVO	29.188.053	3.842.904	611.449	7.691.346	5.467.190	5.118.038	10.026.527	61.945.507	
TOTAL PASIVO	(22.253.756)	(1.574.717)	(169.978)	(7.691.346)	(2.035.892)	(4.211.822)	(10.984.115)	(48.921.626)	
	Inversión	Factoring	Fideicomisos	Comercio Exterior	Leasing	Tesorería	Otros	Total al 30/09/2019	
Ingresos por intereses		6.601.880	1.232.105	16.462	325.337	1.618.318	4.305.944	20.960	14.121.006
Ingresos por ajustes		31.516	-	-	-	-	-	-	31.516
Egresos por intereses		(5.917.642)	(340.427)	-	-	(187.257)	(2.202.275)	(1.968.060)	(10.615.661)
RESULTADO NETO POR INTERESES		715.754	891.678	16.462	325.337	1.431.061	2.103.669	(1.947.100)	3.536.861
Ingresos por comisiones		24.636	248	-	2.863	41.395	(18.842)	61.606	111.906
Egresos por comisiones		(467)	(3.045)	-	-	(1.349)	(16.325)	(5.945)	(27.131)
RESULTADO NETO POR COMISIONES		24.169	(2.797)	-	2.863	40.046	(35.167)	55.661	84.775
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR con cambios en resultados		(44.131)	126.190	7.754	-	73.359	147.868	(2.061)	308.979
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		-	-	35.552	-	203	-	643.222	678.977
Otros ingresos operativos		226.073	30.200	277.762	15.245	15.374	1.319	15.898	581.871
Cargo por incobrabilidad		(580.233)	(25.077)	(3.266)	(318.802)	(125.939)	-	(161)	(1.053.478)
INGRESO OPERATIVO NETO		341.632	1.020.194	334.264	24.643	1.434.104	2.217.689	(1.234.541)	4.137.985
Beneficios al personal		-	(35.652)	(126.346)	-	(60.953)	-	(746.488)	(969.439)
Gastos de administración		-	(173.631)	(62.755)	-	(165.847)	-	(362.983)	(765.216)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-	(329)	(2.431)	-	(3.582)	-	(41.174)	(47.516)
Otros gastos operativos		-	(989)	(14.258)	-	-	-	(484.003)	(499.250)
RESULTADO OPERATIVO		341.632	809.593	128.474	24.643	1.203.722	2.217.689	(2.869.189)	1.856.564
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUAN IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN									1.856.564
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES									(260.182)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO									(155.590)
									1.440.792

Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACION CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACION CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.I.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

	Inversión	Factoring	Fideico- misos	Comercio Exterior	Leasing	Tesorería	Otros	Total al 30/09/2018
Ingresos por intereses	3.041.440	635.696	38.452	70.142	608.584	424.514	16	4.818.844
Ingresos por ajustes	64	-	-	-	-	-	-	64
Egresos por intereses	(1.043.260)	(157.633)	-	(147.693)	(103.116)	(192.262)	(645.660)	(2.289.624)
RESULTADO NETO POR INTERESES	1.998.244	478.063	38.452	(77.551)	505.468	232.252	(645.644)	2.529.284
Ingresos por comisiones	4.088	1.146	-	11.566	25.565	-	930	43.295
Egresos por comisiones	(1.626)	(667)	-	-	(1.008)	(8.428)	(1.846)	(13.575)
RESULTADO NETO POR COMISIONES	2.462	479	-	11.566	24.557	(8.428)	(916)	29.720
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR con cambios en resultados	-	39.797	67.466	-	144.432	(99.616)	1.751.971	1.904.050
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-	-	6.938	-	-	-	(1.501.636)	(1.494.698)
Otros ingresos operativos	46.141	14.349	145.496	42.891	-	1.457	16.505	266.839
Cargo por incobrabilidad	(457.871)	(77.839)	(840)	(162.121)	(41.614)	-	(84)	(740.369)
INGRESO OPERATIVO NETO	1.588.976	454.849	257.512	(185.215)	632.843	125.665	(379.804)	2.494.826
Beneficios al personal	-	(27.546)	(88.906)	-	(43.764)	-	(392.511)	(552.727)
Gastos de administración	-	(121.971)	(36.365)	-	(97.642)	-	(183.392)	(439.370)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	-	(255)	(1.631)	-	(3.538)	-	(4.972)	(10.396)
Otros gastos operativos	-	(411)	(7.593)	-	(170)	-	(396.014)	(404.188)
RESULTADO OPERATIVO	1.588.976	304.666	123.017	(185.215)	487.729	125.665	(1.356.693)	1.088.145
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN								1.088.145
IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN								(283.764)
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES								190.782
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO								995.163

.....
 Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
 GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
 Ing. JOSÉ LUIS MOREA
 GERENTE GENERAL

.....
 Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
 VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACION CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACION CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO J. CÔCCARO
 Socio
 Contador Público – U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
 ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
 CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
 T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

NOTA 23 – GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO

Los riesgos son inherentes a las actividades de la Entidad y se administran a través de un proceso de identificación, medición y control constante, sujeto a los límites y otros controles del riesgo. Este proceso de administración de riesgos es crítico para la rentabilidad de la Entidad.

La dirección y administración del BICE estará a cargo de un Directorio integrado por ocho (8) Directores Titulares, los que serán designados con mandato por dos (2) ejercicios pudiendo ser reelegidos indefinidamente.

El Directorio tiene a su cargo la administración de la Entidad y toma todas las decisiones relacionadas con ese fin. Éste, es el responsable de ejecutar las decisiones asamblearias, del desarrollo de las tareas especialmente delegadas por los accionistas y de establecer la estrategia de negocios debiendo aprobar las políticas generales y particulares con el fin de lograr una buena administración de los negocios. Sus objetivos son, entre otros, coordinar y supervisar que el funcionamiento operativo responda a los objetivos institucionales, facilitar el desarrollo de los negocios con eficiencia, control y productividad, tendiendo a generar una cultura de mejora permanente en los procesos administrativos y comerciales.

Los principales lineamientos de la gestión de Riesgo y Gobierno Corporativo se encuentran expuestos en la Nota 23 de los estados financieros consolidados de la Entidad al 31 de diciembre de 2018, ya emitidos.

La Gerencia de la Entidad monitorea permanentemente las variaciones de las variables económicas mencionadas en los riesgos que afectan a la Entidad, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados financieros de períodos futuros.

NOTA 24 – POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

Los principales lineamientos de la política de transparencia en materia de Gobierno Societario se encuentran expuestos en la Nota 24 de los estados financieros consolidados de la Entidad al 31 de diciembre de 2018, ya emitidos.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 se han producido los siguientes cambios respecto de la estructura propietaria de la Entidad, y al 30 de septiembre de 2019 se encuentra conformada de la siguiente manera:

- 1) 2.464.217 acciones escriturales y ordinarias de \$ 1 miles cada una de titularidad del BNA en nuda propiedad, con usufructo de las ganancias y el derecho a voto de estas acciones a favor del Ministerio de Producción y Trabajo.
- 2) 52.521 acciones escriturales y ordinarias de \$ 1 miles cada una de titularidad del BNA.
- 3) 4.491.112 acciones escriturales y ordinarias de \$ 1 miles cada una de titularidad del Estado Nacional – Ministerio de Producción y Trabajo.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

- 4) 4.524.568 acciones preferidas escriturales de \$1 miles valor cada una de titularidad del BNA, sin voto por acción, con derecho patrimonial fijo, acumulable, equivalente al 1% del valor nominal de las acciones preferidas emitidas, que se pagará con la distribución anual de dividendos hasta alcanzar el valor determinado.
- 5) 2.615 acciones ordinarias escriturales de \$ 1 miles valor cada una de titularidad de Fundación Banco de la Nación Argentina. (Ver Nota 1.2)

En función de ello, a la fecha de emisión de los estados financieros, el capital social actual de la Entidad es de \$ 11.535.033 miles, el cual se encuentra totalmente suscrito e integrado, encontrándose \$ 825.657 miles pendientes de inscripción ante la IGJ.

Asimismo durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 se han producido los siguientes cambios en la composición del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora:

Composición del Directorio:

El Directorio está integrado por las siguientes personas:

Presidente:	Sr. Francisco Adolfo Cabrera	Directores	Sr. Carlos Luis Pirovano
Vicepresidente:	Sr. Federico Marcelo Cafasso	Titulares:	Sr. Martín Horacio Ottonello
			Sr. Ignacio Juan Moraco
			Sra. Anastasia María de los Angeles Adem
			Sr. José Nicanor Trusso Krause Mayol
			Sr. Rómulo Zemborain

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas, de fecha 28 de noviembre de 2017, se les renovaron los mandatos a los Directores Titulares Sres. García, Pirovano, Robles, Ottonello y Morea para los Ejercicios Sociales 2018 y 2019, quienes aceptaron sus cargos en la reunión de Directorio de fecha 23 de enero de 2018.

En la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 3 de julio de 2018, se designó como Director Titular para los Ejercicios Sociales 2018 y 2019 al Sr. Francisco Adolfo Cabrera, quien aceptó su cargo posteriormente en la reunión de Directorio de dicho día. En la reunión de Directorio del 3 de julio de 2018 y en función de lo dispuesto en la última Asamblea, se distribuyeron los cargos de Presidente y Vicepresidente Ejecutivo, al Sr. Cabrera y al Sr. García, respectivamente, quienes aceptaron en dicho acto los cargos para los cuales fueron designados. Posteriormente, en la reunión de Directorio del 13 de diciembre de 2018 se aceptaron las renunciaciones presentadas a sus cargos de Director Titular a los Sres. Robles y Morea, designando a este último como Gerente General del Banco.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de febrero de 2019, se designaron como Directores Titulares con mandato hasta la finalización del Ejercicio Social 2019, a los Sres. Federico Marcelo Cafasso, Ignacio Juan Moraco y a la Sra. Anastasia María de los Ángeles Adem, quienes aceptaron en dicho acto los cargos para los cuales fueron designados. Seguidamente, en la reunión de Directorio del 28 de febrero de 2019, se le aceptó la

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

renuncia presentada a su cargo de Director Titular al Sr. Pablo García, designando en el cargo de Vicepresidente al Sr. Federico Marcelo Cafasso.

En la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 19 de marzo de 2019 se designó al Sr. José Nicanor Trusso Krause Mayol como Director Titular por el Ejercicio Social 2019, aceptando dicho cargo en la reunión de Directorio de esa misma fecha.

Por último, en la Asamblea Ordinaria de Accionistas del 6 de agosto de 2019 se designó al Sr. Rómulo Zemborain como Director Titular por el Ejercicio Social 2019, aceptando dicho cargo en la reunión de Directorio de esa misma fecha.

Fiscalización:

De acuerdo a lo previsto en el Estatuto la fiscalización de la Entidad es ejercida por una Comisión Fiscalizadora compuesta por tres Síndicos Titulares y tres Suplentes, propuestos por la Sindicatura General de la Nación de acuerdo al artículo 114 de la Ley N° 24.156.

La Comisión Fiscalizadora está integrada por las siguientes personas:

Síndicos Titulares: Sra. Graciela Mabel González Escot
Sra. Beatriz Celina Gonzalez
Sr. Ariel Maximiliano Bozzano

Síndicos Suplentes: Sra. Norma Mabel Vicente Soutullo
Sra. Claudia Ines Siciliano
Sra. Damiana Raquel Ponferrada

NOTA 25 - ACTIVIDADES FIDUCIARIAS

Los saldos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 surgen de los registros contables de los fideicomisos a dichas fechas.

El cumplimiento de las obligaciones emergentes de los distintos fideicomisos, será efectuado exclusivamente con el patrimonio fideicomitado. La responsabilidad de la Entidad y sus subsidiarias como fiduciario se limita al cumplimiento de lo establecido en la ley N° 24.441 de fideicomisos y en el respectivo contrato fiduciario, y no responderá con su propio patrimonio salvo culpa o dolo en el cumplimiento de sus obligaciones, lo cual deberá ser calificado como tal por una sentencia judicial firme dictada por tribunal competente.

El BICE actúa como fiduciario de los siguientes fideicomisos y no responde en ningún caso con su patrimonio, conforme lo establecido por la Ley de Fideicomisos N° 24.441 y modificatorias:

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

.....
FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.I.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Identificación del Fideicomiso	Tipo de Fideicomiso	Denominación del Fiduciante	Monto del patrimonio fideicomitado	
			30/09/2019	31/12/2018
Fondo para el Desarrollo de Energías Renovables	Fideicomiso de Administración	Estado Nacional, a través del Ministerio de Energía y Minería	485.137.938	306.084.515
Fideicomiso Central Termoeléctrica Vuelta de Obligado	Fideicomiso de Obra	C.A.M.M.E.S.A.	21.694.647	17.723.640
Fideicomiso de Administración de Obras de Transporte para el Abastecimiento Eléctrico	Fideicomiso de Obra	C.A.M.M.E.S.A.	8.931.539	4.821.632
Fideicomiso Central Termoeléctrica Guillermo Brown	Fideicomiso de Obra	C.A.M.M.E.S.A.	8.314.076	9.537.110
Fideicomiso Central Termoeléctrica Timbúes	Fideicomiso de Obra	C.A.M.M.E.S.A.	6.489.641	5.126.015
Fideicomiso Central Termoeléctrica Manuel Belgrano	Fideicomiso de Obra	C.A.M.M.E.S.A.	5.981.177	4.725.476
Fideicomiso Central Hidroeléctrica Punta Negra	Fideicomiso de Administración de Pagos	Energía Provincial Sociedad del Estado	2.027.384	1.768.659
Fondo Fiduciario para la Protección Ambiental de los Bosques Nativos (FOBOSQUE)	Fideicomiso de Administración y Financiero	Secretaría de Ambiente y Desarrollo Sustentable	1.058.300	841
Fideicomiso PROICSA componentes I a III	Fideicomiso de Préstamos	Ex Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca	640.846	579.008
Fideicomiso de Garantía y Cesión de Garantía	Fideicomiso de Garantía	Energía Argentina S.A. y CAMMESA	566.929	434.520
Otros	-	-	1.416.555	2.285.877
TOTALES			542.259.032	353.087.293

BICE Fideicomisos S.A. actúa como fiduciario de los siguientes fideicomisos y no responde en ningún caso con su patrimonio, conforme lo establecido por la Ley de Fideicomisos N° 24.441 y modificatorias:

Identificación del Fideicomiso	Tipo de Fideicomiso	Denominación del Fiduciante	Monto del patrimonio fideicomitado	
			30/09/2019	31/12/2018
Fideicomiso Financiero de Financiamiento - Cammesa	Fideicomiso Financiero	C.A.M.M.E.S.A.	60.508.112	29.574.708
Fideicomiso Financiero de Obra Gasoducto Sur 2006 - 2008	Fideicomiso Financiero	Transportadora Gas del Sur S.A	48.937.336	11.448.947
Fideicomiso Financiero de Obra Gasoducto Norte 2006 - 2008	Fideicomiso Financiero	Transportadora Gas del Norte S.A	33.184.553	14.799.791
Fideicomiso Financiero y de Administración Serie I - Enarsa - Barragan	Fideicomiso Financiero	Energía Argentina S.A.	32.420.635	12.909.051

.....
 Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
 GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
 Ing. JOSÉ LUIS MOREA
 GERENTE GENERAL

.....
 Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
 VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACION CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACION CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO J. CÓCCARO
 Socio
 Contador Público - U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
 ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
 CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
 TP° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Identificación del Fideicomiso	Tipo de Fideicomiso	Denominación del Fiduciante	Monto del patrimonio fideicomitado	
			30/09/2019	31/12/2018
Fideicomiso Financiero Nasa Serie I	Fideicomiso Financiero	Nucleoeléctrica Argentina S.A	27.291.627	25.597.858
Fideicomiso de Administración Fondo Argentino de Hidrocarburos	Fideicomiso de Administración	Ministerio de Economía y Finanzas Públicas	15.473.407	7.114.953
Fideicomiso Financiero de Financiamiento - Albanesi	Fideicomiso Financiero	Rafael Albanesi S.A.	14.133.547	2.570.773
Fideicomiso Financiero y de Administración FONDEAR	Fideicomiso Financiero	Estado Nacional a través del Ministerio de Producción de la Nación	10.974.862	4.429.229
Fideicomiso Financiero y de Administración Serie I - Enarsa - Brigadier Lopez	Fideicomiso Financiero	Energía Argentina S.A	8.583.356	6.810.789
Fideicomiso de Administración Argentina Digital	Fideicomiso de Administración	Estado Nacional a través de ENACOM	7.968.477	7.168.392
Otros	-	-	50.187.718	30.054.496
TOTALES			309.663.630	152.478.987

NOTA 26 – ADMINISTRACIÓN DEL PROGRAMA DE COMPETITIVIDAD DE ECONOMÍAS REGIONALES (PROCER)

Con fecha 27 de marzo de 2018 se firmó el Convenio Subsidiario de Cooperación Técnica entre la Subsecretaría de Coordinación del Ministerio de Producción y el BICE, mediante el cual el BICE actúa desde el 15 de abril de 2018 como Agente Financiero, asumiendo la administración total de las financiaciones vinculadas al Programa de Competitividad de Economías Regionales (PROCER), asignadas desde dicha fecha. Esto implica el cobro de sumas adeudadas por parte de las entidades financieras y la administración de las garantías afectadas por las mismas en respaldo de sus respectivas deudas. En ambos casos el BICE percibe una comisión porcentual, que se encuentra descontada del importe a pagar al Ministerio de Producción registrado en el pasivo.

A continuación se detallan los activos administrados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
- Importes a pagar al Ministerio de Producción por cobranzas efectuadas	191.768	80.717
- Importes a pagar al Ministerio de Producción importes recibidos en la transferencia de la administración	503.264	330.579
- Activos administrados	468.160	440.528
- Importe Garantías Administradas (Títulos Públicos)	370.839	468.112

.....
 Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
 GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
 Ing. JOSÉ LUIS MOREA
 GERENTE GENERAL

.....
 Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
 VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
 FERNANDO J. CÔCCARO
 Socio
 Contador Público – U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
 ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
 CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
 T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

NOTA 27 – SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

Mediante la Ley N° 24.485, publicada el 18 de abril de 1995, y el Decreto N° 540/95 de la misma fecha, se dispuso la creación del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos, al cual se le asignaron las características de ser limitado, obligatorio y oneroso, con el objeto de cubrir los riesgos de depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecido por la Ley de Entidades Financieras.

La misma dispuso la constitución de la sociedad denominada Seguro de Depósitos S.A. (SEDESA) con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96 serán el BCRA, con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituido por las entidades financieras en la proporción que para cada una determine el BCRA en función de sus aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos. En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad en la que la Entidad no participa del capital social.

Están alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo u otras modalidades que determine el BCRA hasta la suma de \$ 1.000 miles, que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/95 y los demás que disponga la Autoridad de Aplicación.

No están alcanzados: a) los depósitos a plazo fijo transferibles cuya titularidad haya sido adquirida por vía de endoso, aun cuando el último endosatario sea el depositante original; b) las imposiciones que ofrezcan incentivos o retribuciones diferentes de la tasa de interés y, en su caso, al importe devengado por aplicación del "C.E.R.", cualquiera sea la denominación o modalidad que adopten; c) los depósitos en los que se convengan tasas de interés superiores a 1,3 veces la tasa de los depósitos o la tasa de referencia más 5 puntos porcentuales – la mayor de ambas-, que son difundidas periódicamente por el BCRA; d) los depósitos de entidades financieras en otros intermediarios, incluidos los certificados de plazo fijo adquiridos por negociación secundaria; e) los depósitos efectuados por personas vinculadas, directa o indirectamente, a la entidad según las pautas establecidas o que establezca en el futuro el BCRA; f) los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones o garantías; g) Los saldos inmovilizados provenientes de depósitos y otras operaciones excluidas.

La Entidad es un banco comercial de segundo grado, autorizado a partir de julio de 2010, por normas del BCRA, a captar depósitos de determinados inversores tal como se explica en la Nota 1.2. En octubre de 2010 la Entidad comenzó a tomar depósitos bajo las condiciones establecidas y, a partir de diciembre de 2010, cumple con la integración normal del aporte al sistema de garantía de los depósitos.

NOTA 28 - RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

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

b) Mediante la Comunicación "A" 6464, el B.C.R.A. establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución siempre

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.I.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y estar alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras (artículos referidos a planes de regularización y saneamiento y a reestructuración de la Entidad), entre otras condiciones detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse.

Asimismo, en función a lo establecido por la Comunicación "A" 6768 del B.C.R.A., la distribución de utilidades que apruebe la Asamblea de Accionistas de la Entidad solo podrá efectivizarse una vez que se cuente con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A., quien evaluará, entre otros elementos, los potenciales efectos de la aplicación de las NIIF según Comunicación "A" 6430 (punto 5.5 de NIIF 9 – Deterioro de valor de activos financieros) y de la reexpresión de Estados Financieros prevista por la comunicación "A" 6651.

Por otro lado, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, (i) los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, (ii) la totalidad de los saldos deudores de cada una de la partidas registradas en "Otros resultados integrales", (iii) el resultado proveniente de la revaluación de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión, (iv) la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del B.C.R.A. para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, (v) los ajustes identificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA o por el auditor externo y que no hayan sido registrados contablemente, y (vi) ciertas franquicias otorgadas por el BCRA. Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, la cual deberá incluirse como una reserva especial.

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

c) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 593 de la Comisión Nacional de Valores (CNV), la Asamblea de Accionistas que considere los estados contables anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos o su capitalización con emisión de, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

En cumplimiento de lo enumerado precedentemente, y de acuerdo a la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del BICE celebrada el 19 de marzo de 2019, fueron aplicados para incrementar la reserva legal \$ 198.895 miles y constituir una reserva facultativa por \$ 665.275 miles. Asimismo, la mencionada Asamblea aprobó una distribución de utilidades como dividendos en acciones por \$ 114.895 miles.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

NOTA 29 - CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR EN LAS DISTINTAS CATEGORIAS DE AGENTES DEFINIDAS POR LA CNV

29.1. BICE

Por Disposición N° 2144 de fecha 19 de septiembre de 2014 (notificada al BICE el 8 de octubre de 2014), modificada por Disposición N° 2749 de fecha 5 de mayo de 2015 (notificada al BICE el 14 de mayo de 2015), ambas de la Gerencia de Agentes y Mercados de la CNV, se inscribió al BICE en forma definitiva como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – Propio (ALyC y AN Propio) en el Registro de Agentes y Mercados que lleva ese Organismo, bajo los lineamientos del Criterio Interpretativo N° 55/2014 (ALyC y AN Propio - Participante Directo), para realizar, solo con fondos propios, las operaciones en todos los valores negociables permitidos a los ALyC y AN Propios (sin la limitación de hacerlo únicamente para futuros y opciones impuesta por el mencionado Criterio).

Asimismo, el BICE, ingresa al régimen de emisoras, por la autorización del Programa de ON a través de la Resolución CNV N° 1847 de fecha 28 de julio de 2016. Por último, a por resolución de la CNV de fecha 16 de noviembre de 2017, se inscribió al BICE en el Registro de Fiduciarios Financieros.

En relación a la operatoria del BICE, se informa que el patrimonio neto al 30 de septiembre de 2019, es de \$ 14.551.173 miles, superando el patrimonio neto mínimo requerido por las Normas CNV T.O. 2013.

Por su parte la Contrapartida Líquida asciende a \$ 12.000 miles, de acuerdo a las exigencias dispuestas en el Anexo I. Capítulo I, Mercados, Título VI de las Normas CNV T.O. La misma está integrada por el saldo de cierre diario de la cuenta corriente en \$ N° 0004916703 que el BICE posee en el BNA, que asciende a \$ 27.367 miles al 30 de septiembre de 2019.

29.2. BICE Fideicomisos

De acuerdo con la Resolución General N° 495/06 de la CNV., la Sociedad se inscribió en el Registro de Fiduciarios Ordinarios Públicos y en el de Fiduciarios Financieros, presentando la documentación pertinente, a efectos de revalidar la inscripción de la misma como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva Fiduciario conforme los requisitos establecidos por dicho organismo.

En virtud de la Resolución General N° 622/13 modificada por la Resolución General N° 671/2016 de dicho organismo, y de acuerdo a las exigencias previstas, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar como Fiduciarios Financieros y como Fiduciarios No Financieros, asciende a \$ 6.000 miles, el cual es inferior al patrimonio neto de la Sociedad.

Por su parte, la contrapartida mínima exigible asciende a \$ 3.000 miles, la cual es cumplida por la Sociedad y se encuentra integrada conforme al siguiente detalle:

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.I.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Descripción	Cantidad	Valuación	Saldo al 30/09/2019
Activo en instrumentos locales			
Bonos del Gobierno Nacional en dólares 8% 2020 – AO20	1.130.867	27,9	31.551
Total			31.551

NOTA 30 - RESOLUCIÓN N° 629 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

En cumplimiento de lo dispuesto por la Resolución General N° 629 de la CNV se informa que se encuentra guardada en la sede inscripta la documentación respaldatoria de las operaciones contables y de gestión desde el 1 de agosto de 2019 hasta la fecha de emisión de los presentes estados contables, los libros contables y todos los libros societarios de BICE.

Toda otra documentación respaldatoria con antigüedad mayor a la indicada precedentemente se encuentra a la guarda de la empresa AdeA S.A., cuyo depósito está ubicado en la Ruta provincial N° 36, Km 31.500, localidad de Bosques, partido de Florencio Varela, Provincia de Buenos Aires.

NOTA 31 - INTEGRACIÓN DEL EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS**31.1. Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo**

El BICE, a la fecha de emisión de los presentes estados contables, tomando en cuenta la normativa del BCRA, cuenta con depósitos captados, por lo tanto sus partidas computables están constituidas por dichos saldos y por otras obligaciones por intermediación financiera sujetas a efectivo mínimo. La integración se realiza a través del saldo de las cuentas abiertas en el BCRA y LELIQ depositadas en la cuenta 30060 de CRYL.

Al 30 de septiembre de 2019 los saldos de exigencia e integración de efectivo mínimo, en miles, son los siguientes:

Moneda	Exigencia E.M. \$miles	Integración de E.M. \$ miles	Cta. Cte. BCRA
Pesos	764.975	876.149	00300
Dólar	41.159	70.146	80300
Euro	-	54	11300

31.2. Capitales mínimos

A continuación se resume la exigencia consolidada de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional, requerida para el mes de septiembre de 2019, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Concepto	30/09/2019
Responsabilidad patrimonial computable consolidada	14.528.756
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	237.624
Riesgo operacional	151.767
Riesgo de crédito	5.459.159
Exceso de integración	8.680.206

NOTA 32 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Con fecha 17 de marzo de 2016 a través de la Asamblea Unánime Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas se resolvió la creación del Programa para la emisión de Obligaciones Negociables (ON) simples, no convertibles en acciones por un monto total en circulación en cualquier momento durante su vigencia de hasta U\$S 150 millones (o su equivalente en otras monedas). Por Asamblea Unánime Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 de enero de 2017, se decidió aumentar el monto del mencionado programa, por un valor nominal de u\$s 650.000 miles (o su equivalente en otras monedas) para elevarlo a un valor nominal de hasta u\$s 800.000 miles (o su equivalente en otras monedas) a emitirse en una o más clases y/o series con posibilidad de re-emitir las clases y/o series que se hayan amortizado sin exceder el monto total del programa. Dicho aumento fue aprobado por CNV con fecha 12 de abril de 2017, a través de la Resolución CNV N° 18.607.

Con fecha 15 de mayo de 2018, el Directorio resolvió aprobar la emisión y colocación por oferta pública de ON, por un valor nominal que no excederá los U\$S 400.000 miles, pudiendo dichas ON emitirse en una o más clases y/o series bajo el Programa y los términos de emisión que sea procedente fijar para la emisión y colocación de las mismas. La Sociedad utilizará la totalidad del producido neto proveniente de la colocación de las ON en cumplimiento de las disposiciones del Artículo 36 de la Ley 23.576 de Obligaciones Negociables y sus modificatorias.

Adicionalmente se aprobó la actualización del prospecto del Programa que permitirá requerir a la CNV la conformidad con la última información contable disponible de la Sociedad y obtener la autorización de oferta pública para la emisión de las ON bajo el Programa. Con fecha 16 de agosto de 2018 la CNV aprobó el prospecto mencionado.

Con fecha 18 de junio de 2019, el Directorio resolvió aprobar la actualización del Programa Global de ON Simples, de un valor nominal por hasta U\$S 800.000 miles, o su equivalente en otras monedas, y aprobar la emisión y colocación por oferta pública de la ON Clase IX, por un valor nominal que no excederá los \$ 1.500.000 miles, en el marco del Programa. Asimismo, en fecha 16 de julio de 2019, se aprobó una reapertura de la Clase IX por un adicional de \$1.800.000 miles.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

A continuación se detallan las Clases de ON que fueron emitidas por la Entidad:

	Serie I		Serie II	
	Clase I	Clase II	Clase III	Clase IV
Monto emitido	509.000 miles	491.000 miles	615.000 miles	540.588 miles
Tasa aplicable	Badlar	Badlar	Badlar	Badlar
Margen aplicable	2% TNA	3,25% TNA	3,25 % TNA	3,75% TNA
Fecha de emisión	16/08/2016	16/08/2016	19/12/2016	19/12/2016
Fecha de amortización y vencimiento	16/02/2018	16/08/2019	19/06/2018	19/12/2019
Duración	1,28 años	2,11 años	1,30 años	2,21 años

	Serie III		Serie IV	
	Clase V	Clase VI	Clase VII	Clase VIII
Monto emitido	277.419 miles	961.000 miles	816.667 miles	783.333 miles
Tasa aplicable	Badlar	Badlar	TM20	TM20
Margen aplicable	2,75 % TNA	3,50% TNA	2,50% TNA	3,10% TNA
Fecha de emisión	27/06/2017	27/06/2017	18/01/2018	18/01/2018
Fecha de amortización y vencimiento	27/12/2018	27/06/2020	18/07/2019	18/01/2021
Duración	1,32 años	2,26 años	1,28 años	2,16 años

	Serie V
	Clase IX
Monto emitido	1.841.600 miles
Tasa aplicable	Badlar privado
Margen aplicable	0%
Fecha de emisión	16/07/2019
Fecha de amortización y vencimiento	16/01/2021
Duración	1,16 años

En cumplimiento con lo establecido por el Artículo 36 de Ley de Obligaciones Negociables y demás normativa aplicable, el Emisor destinará el ingreso neto proveniente de la colocación de las ON a (i) capital de trabajo en la Argentina, (ii) inversiones en activos físicos situados en la Argentina, (iii) aportes de capital en sociedades controladas o vinculadas, siempre que éstas últimas apliquen los fondos provenientes de dichos aportes del modo estipulado precedentemente, (iv) refinanciación de pasivo, u (v) otorgamiento de préstamos para cualquiera de los fines descriptos precedentemente, respetando las relaciones técnicas y demás disposiciones previstas en las normas aplicables del BCRA y en cumplimiento del artículo 36 de la Ley de ON.

Sin perjuicio de lo indicado precedentemente y de la posibilidad de utilizar el producido para cualquiera de los fines descriptos, en virtud del carácter de entidad financiera del Emisor, la aplicación principal que dará a los fondos será, en primer lugar, al otorgamiento de préstamos enunciado en el punto (v) del párrafo anterior.

.....
 Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
 GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
 Ing. JOSÉ LUIS MOREA
 GERENTE GENERAL

.....
 Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
 VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACION CON EL INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO J. CÔCCARO
 Socio
 Contador Público – U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
 ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....
 Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
 CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
 T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Asimismo, y en particular respecto de las ON Clase 1, 3, 5 y 7 el Emisor decidió que, la totalidad de los fondos netos provenientes de su colocación, se destine únicamente al otorgamiento de préstamos cuyos prestatarios cumplan los requisitos para ser considerados PYMES CNV, de conformidad con el Artículo 1, Sección I, Capítulo VI, Título II de las Normas de la CNV, quienes destinarán a su vez los fondos recibidos a la integración de capital de trabajo y/o a la inversión en activos físicos situados en el país, en el marco de lo previsto en el último párrafo del Artículo 36 de la Ley de ON.

Las ON fueron emitidas en los términos de, y en cumplimiento con, todos los requisitos impuestos por la Ley Nº 23.576 de ON, Ley Nº26.831 Mercado de Capitales, y Normas CNV T.O 2013 y modificatorias.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de las series vigentes de las obligaciones negociables emitidas es el siguiente:

Detalle	V.N. en miles \$	Saldo al 30/09/2019	Saldo al 31/12/2018
		Miles de \$ (*)	Miles de \$ (*)
Clase II	491.000	-	521.167
Clase IV	540.588	549.988	548.123
Clase VI	961.000	964.186	963.620
Clase VII	816.667	-	906.469
Clase VIII	783.333	875.105	868.421
Clase IX	1.841.600	2.039.154	-
Total		4.428.433	3.807.800

(*) Corresponde al costo amortizado correspondiente a cada Clase, a la fecha de corte.

Al 30 de septiembre de 2019 las Clases I, II, III, V y VII se encuentran amortizadas y canceladas.

NOTA 33 - SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen sanciones aplicadas a la Entidad ni a sus subsidiarias por parte de los organismos de contralor ni sumarios iniciados por el BCRA.

NOTA 34 – EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA Y DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES

El contexto macroeconómico nacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros y del mercado de cambios y, adicionalmente, de ciertos acontecimientos políticos y el nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones.

Con fecha 28 de agosto de 2019, el Poder Ejecutivo Nacional, a través del Decreto de Necesidad y Urgencia (DNU) Nº 596/2019, estableció para ciertos títulos de deuda pública con vencimiento en el corto plazo, una prórroga inmediata y escalonada de sus vencimientos, sin afectar la respectiva moneda de denominación ni el capital ni las tasas de interés pactadas en cada caso. El mencionado DNU, fijó el siguiente cronograma sobre cómo las obligaciones de pago serán canceladas (i) en las fechas de vencimiento previstas se cancelará el 15% del

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

.....
FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.I.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

monto adeudado a la fecha respectiva; (ii) a los 90 días del pago previsto detallado en (i), se pagará el 25% del monto adeudado más los intereses devengados sobre el saldo de dicho monto (neto del pago efectuado según el apartado (i)) y; (iii) el saldo remanente se cancelará a los 180 días corridos del pago descrito en el apartado (i).

Debido a que la Entidad mantenía dentro de su cartera títulos de deuda cuyos flujos de efectivo contractuales fueron modificados de acuerdo a lo establecido en el párrafo anterior, bajo el modelo de negocios de costo amortizado, se procedió a recalcular el importe en libros bruto de esos activos financieros a la fecha de la modificación, como el valor presente de los flujos de efectivo contractuales modificados descontados a la tasa de interés efectiva original. Al 30 de septiembre de 2019, el valor en libro de esos activos financieros ascendía a 3.678.594 miles de pesos.

Adicionalmente a la extensión de plazo de los títulos mencionados, el Poder Ejecutivo envió al Congreso de la Nación un proyecto de ley con el objetivo de incorporar a los títulos públicos bajo ley argentina cláusulas de acción colectiva que le permitan un ordenado reperfilamiento de los vencimientos, en forma similar a lo títulos bajo ley extranjera. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, dicho proyecto no fue tratado por el Congreso de la Nación.

Posteriormente, con fecha 1° de septiembre de 2019, a través del Decreto N° 609/2019 y la Comunicación "A" 6770 del B.C.R.A, se introdujeron ciertas restricciones al mercado de cambios con distinto alcance y particularidades diferenciales para personas humanas y jurídicas, incluyendo lo vinculado a adquisiciones de moneda extranjera para atesoramiento, transferencias al exterior y operaciones de comercio exterior, entre otras cuestiones.

Con fecha 27 de septiembre de 2019 el Poder Ejecutivo Nacional, a través del DNU N°668/2019 dispuso que hasta el 30 de abril de 2020, determinados organismos del Sector Público solo podrán invertir sus excedentes transitorios de liquidez mediante la suscripción de letras precancelables emitidas, a un plazo que no exceda los 180 días, por el Tesoro Nacional.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, se continúa observando un elevado nivel de volatilidad en las variables citadas, en tanto que el tipo de cambio al 31 de octubre de 2019 ascendía a \$ 59,67 por dólar estadounidense.

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

NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES

A la fecha de aprobación de los presentes Estados Financieros, no existen otros hechos que no hayan sido expuestos en las notas precedentes.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

ANEXO A

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	IDENTIFICACIÓN	TENENCIA				POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
		VALOR RAZONABLE	NIVEL DE VALOR RAZONABLE	SALDO SEGÚN LIBROS	SALDO SEGÚN LIBROS			
				30/09/2019	31/12/2018			
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS		-		2.535.086	656.192	2.535.086	-	2.535.086
- Del País								
- Títulos Públicos								
- Bono de la Nación Arg. - BONAR 2024 - AY24	5458	-	-	-	42.562	-	-	-
- Bono del Tesoro Nacional en Pesos 2020 - TC20	4502	-	1	15.444	-	15.444	-	15.444
- Bonos Consolidación Octava Serie 2020 - PR15	2571	-	1	16.450	-	16.450	-	16.450
- Bono del Gobierno Nacional en pesos 2038 - PARP	45695	-	1	6.072	7.694	6.072	-	6.072
- Bono de la Nación Arg. USD - BONAR 2024 - AY24	5458	-	-	-	5.515	-	-	-
- Bono del Gobierno Nacional en pesos 2045 - CUAP	45697	-	1	4.186	4.941	4.186	-	4.186
- Bono de la Nación Arg. USD 2020 - AO20	5468	-	1	36.132	74.500	36.132	-	36.132
- TD CABA23 2028\$ - CAB23	32976	-	-	-	36.100	-	-	-
- Bono del Tesoro Nacional \$ Tasa fija vto. 2020	5330	-	-	-	30.300	-	-	-
- Otros		-	-	-	21.222	-	-	-
- Letras BCRA								
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 02.10.19)	13492	-	1	2.036.609	-	2.036.609	-	2.036.609
- Títulos Privados								
- Garantizar SGR	8003	-	2	347.165	365.962	347.165	-	347.165
- Cuyo Aval SGR	8004	-	2	36.322	33.589	36.322	-	36.322
- Acindar Pymes SGR	8005	-	2	36.706	33.807	36.706	-	36.706
OTROS TÍTULOS DE DEUDA NETO DE PREVISIONES		9.871.986		12.091.704	5.007.247	12.091.704	-	12.091.704
Previsiones		-		(38.355)	(22.040)	(38.355)	-	(38.355)
OTROS TÍTULOS DE DEUDA		9.871.986		12.130.059	5.029.287	12.130.059	-	12.130.059
Medidos a valor razonable con cambios en ORI		75.632		75.632	146.278	75.632	-	75.632
- Del País								
- Títulos Públicos								
- Bono de la Nación Arg. USD - BONAR 2024 - AY24	5458	75.632	1	75.632	146.278	75.632	-	75.632
Medidos a costo amortizado		9.796.354		12.054.427	4.883.009	12.054.427	-	12.054.427
- Del País								
- Títulos Públicos								
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 03.10.19)	13493	2.185.630	1	2.190.501	-	2.190.501	-	2.190.501
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 01.10.19)	13491	1.589.549	1	1.600.000	-	1.600.000	-	1.600.000
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 04.10.19)	13494	1.490.202	1	1.490.354	-	1.490.354	-	1.490.354
- Letras del Tesoro en USD - Vto 30.08.19 (*)	05283	702.106	1	1.218.477	-	1.218.477	-	1.218.477
- Letras del B.C.R.A. (LELIQ Vto. 07.10.19)	13495	496.734	1	493.659	-	493.659	-	493.659

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

ANEXO A (cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	IDENTIFICACIÓN	TENENCIA				POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
		VALOR RAZONABLE	NIVEL DE VALOR RAZONABLE	SALDO SEGÚN LIBROS	SALDO SEGÚN LIBROS			
				30/09/2019	31/12/2018			
- Del País (cont.)								
- Títulos Públicos (Cont.)								
- Letras del Tesoro en USD - Vto 28.02.20 (*)	5342	144.000	1	333.586	-	333.586	-	333.586
- Bono Nación Argentina Dual - AF20	5486	116.250	1	284.727	-	284.727	-	284.727
- Letras del Tesoro en USD - Vto 20.12.19 (*)	5334	200.000	1	281.589	-	281.589	-	281.589
- Letras del Tesoro en USD - Vto 14.02.20 (*)	5339	174.000	1	223.034	-	223.034	-	223.034
- Letras del Tesoro en USD - Vto 27.09.19 (*)	5286	69.456	1	134.384	-	134.384	-	134.384
- Otros		108.473		147.588	2.622.139	147.588	-	147.588
- Títulos Privados								
- ON YPF Energía Eléctrica SA s1	54191	245.571	2	583.421	-	583.421	-	583.421
- VD Fideicomiso Financiero Vicentin Export 8 CL "A"	54123	366.771	2	507.973	-	507.973	-	507.973
- VD Fideicomiso Financiero NASA Serie II "A" u\$s	37935	354.033	2	354.033	269.168	354.033	-	354.033
- ON Vista Oil&Gas	54346	65.319	2	269.712	-	269.712	-	269.712
- ON Generación Mediterránea Roca 1	52909	125.500	2	233.688	153.503	233.688	-	233.688
- ON Plaza Logística SRL CL1	53110	109.933	2	230.753	151.575	230.753	-	230.753
- ON MSU SA s6	52703	172.794	2	174.047	114.326	174.047	-	174.047
- ON Red Surcos SA s2	53305	86.215	2	135.319	90.666	135.319	-	135.319
- ON Asociados Don Mario SA s4	52719	38.974	2	104.478	92.896	104.478	-	104.478
- ON Plaza Logística SRL CL3	53871	80.187	2	87.323	57.365	87.323	-	87.323
- Otros		676.363		870.393	1.261.683	870.393	-	870.393
- Del Exterior								
- Títulos Públicos								
- Bonos Rep. De Perú (Par Bond) 3% Vto. 7/3/2027	7434	198.294	2	105.388	69.688	105.388	-	105.388
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		-		2.545.492	1.665.483	2.545.492	-	2.545.492
Medidos a valor razonable con cambios en Resultados		-		2.545.492	1.665.483	2.545.492	-	2.545.492
- Del País								
- Garantizar S.A.	80003	-	2	47.153	38.085	47.153	-	47.153
- Cuyo Aval S.A.	80004	-	2	957	687	957	-	957
- Mercado Abierto Electrónico	80005	-	2	7.237	5.235	7.237	-	7.237
- Del Exterior								
- CAF	80006	-	2	2.490.145	1.621.476	2.490.145	-	2.490.145

(*) Instrumentos reperfilados s/Decreto N°596/2019 (ver Nota 34).

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

ANEXO B

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR
SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	30/09/2019	31/12/2018
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	1.999.060	1.810.912
- Con garantías y contragarantías preferidas B	7.640.983	6.748.805
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	36.140.506	25.799.924
	45.780.549	34.359.641
Con seguimiento especial		
En observación		
- Con garantías y contragarantías preferidas B	289.206	716.396
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	666.706	1.291.859
	955.912	2.008.255
En negociación o con acuerdos de refinanciación		
- Con garantías y contragarantías preferidas B	29.139	434.448
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	94.344	280.090
	123.483	714.538
Con problemas		
- Con garantías y contragarantías preferidas B	114	182.631
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	29.875	121.637
	29.989	304.268
Con alto riesgo de insolvencia		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	382.176	-
- Con garantías y contragarantías preferidas B	616.116	163.732
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.206.648	100.236
	2.204.940	263.968
Irrecuperable		
- Con garantías y contragarantías preferidas B	83.136	20.476
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	17.213	107.288
	100.349	127.764
TOTAL CARTERA COMERCIAL	49.195.222	37.778.434
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	5.095.986	4.727.930
- Con garantías y contragarantías preferidas B	4.417.243	1.976.931
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.708.123	2.351.972
	12.221.352	9.056.833
Riesgo Bajo		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	9.066	8.894
- Con garantías y contragarantías preferidas B	281.107	138.502
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	121.846	70.529
	412.019	217.925
Riesgo Medio		
- Con garantías y contragarantías preferidas B	175.188	1.257
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	58.674	27.726
	233.862	28.983
Riesgo Alto		
- Con garantías y contragarantías preferidas B	43.316	2.662
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	137.280	-
	180.596	2.662
Irrecuperable		
- Con garantías y contragarantías preferidas B	41.793	5.368
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	32.392	13.116
	74.185	18.484
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	13.122.014	9.324.887
TOTAL GENERAL	62.317.236	47.103.321
Préstamos y otras financiaciones - AJUSTE NIIF	(879.048)	(840.192)
Otros Títulos de Deuda - ON/VRD	(3.551.140)	(2.191.182)
Préstamos y Otras financiaciones - PREVISIONES	(1.540.242)	(828.116)
Partidas fuera de balance - GARANTÍAS OTORGADAS	(1.311.719)	(262.166)
TOTAL PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	55.035.087	42.981.665

Cf. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1° F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

ANEXO C

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	30/09/2019		31/12/2018	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	16.195.660	26%	10.434.753	22%
50 siguientes mayores clientes	17.935.759	29%	11.578.976	25%
100 siguientes mayores clientes	9.691.855	16%	7.388.985	16%
Resto de clientes	18.493.962	29%	17.700.597	37%
Total	62.317.236	100%	47.103.311	100%

Préstamos y otras financiaciones - AJUSTE NIIF	(879.048)	(840.192)
Otros Títulos de Deuda - ON/VRD	(3.551.140)	(2.191.182)
Préstamos y Otras financiaciones - PREVISIONES	(1.540.242)	(828.116)
Partidas fuera de Balance - GARANTÍAS OTORGADAS	(1.311.719)	(262.166)
TOTAL PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	55.035.087	42.981.655

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

ANEXO D

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

30 DE SEPTIEMBRE DE 2019								
Concepto	Cartera Vencida	Plazos que restan para su vencimiento						
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	Total
Sector Público no Financiero	1.121	219.761	22.371	24.857	47.384	69.425	137	385.056
Sector Financiero	-	588.244	832.784	938.516	1.830.084	2.590.495	2.931.182	9.711.305
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	6.085.439	6.575.120	5.547.027	5.371.963	5.740.381	10.748.455	23.653.767	63.722.152
TOTAL	6.086.560	7.383.125	6.402.182	6.335.336	7.617.849	13.408.375	26.585.086	73.818.513

31 DE DICIEMBRE DE 2018								
Concepto	Cartera Vencida	Plazos que restan para su vencimiento						
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	Total
Sector Público no Financiero	2.159	236.392	33.642	54.909	94.041	275.999	259.165	956.307
Sector Financiero	93	577.647	1.589.203	1.762.678	3.235.972	5.588.310	4.844.612	17.598.515
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	1.856.498	2.915.705	5.025.496	6.196.980	4.914.519	8.017.965	18.982.396	47.909.559
TOTAL	1.858.750	3.729.744	6.648.341	8.014.567	8.244.532	13.882.274	24.086.173	66.464.381

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

ANEXO F

**MOVIMIENTO DE BIENES DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al cierre del período 30/09/2019	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2018
					Acumulada	Baja	Del período	Al cierre		
MEDICION AL COSTO										
- Inmuebles	120.684	Entre 46 y 50	74	-	(3.351)	-	(1.513)	(4.864)	115.894	117.333
- Mobiliario e Instalaciones	11.905	5	1.042	(20)	(6.836)	20	(1.069)	(7.885)	5.042	5.069
- Máquinas y equipos	35.519	5	12.110	(44)	(21.058)	44	(5.589)	(26.603)	20.982	14.461
- Vehículos	1.485	5	-	-	(715)	-	(184)	(899)	586	770
- Derechos de uso de inmuebles arrendados (*)	-	(**)	197.162	-	-	-	(31.429)	(31.429)	165.733	-
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO al 30/09/2019	169.593		210.388	(64)	(31.960)	64	(39.784)	(71.680)	308.237	137.633
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO al 31/12/2018	125.370		44.396	(173)	(23.815)	173	(8.318)	(31.960)	-	137.633

(*) El valor de origen corresponde al saldo de los Activos reconocidos por el derecho a uso de los contratos de arrendamientos de acuerdo a NIIF 16 (ver Nota 9).

(**) De acuerdo al plazo de cada contrato de arrendamiento

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

ANEXO F BIS

**MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Depreciación			Valor residual al cierre del período 30/09/2019	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2018
			Acumulada	Del período	Al cierre		
MEDICION AL COSTO							
- Inmuebles	26.741	50	(1.070)	(400)	(1.470)	25.271	25.671
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN al 30/09/2019	26.741		(1.070)	(400)	(1.470)	25.271	25.671
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN al 31/12/2018	26.741		(535)	(535)	(1.070)	-	25.671

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

ANEXO G

**MOVIMIENTO DE BIENES DE ACTIVOS INTANGIBLES CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al cierre del período 30/09/2019	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2018
					Acumulada	Baja	Del período	Al cierre		
MEDICION AL COSTO										
- Licencias	44.317	5	8.402	(2.901)	(18.109)	2.901	(6.839)	(22.047)	27.771	26.208
- Otros activos intangibles	2.297	(*)	-	(260)	(1.489)	260	(493)	(1.722)	315	808
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES al 30/09/2019	46.614		8.402	(3.161)	(19.598)	3.161	(7.332)	(23.769)	28.086	27.016
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES al 31/12/2018	31.228		17.100	(1.714)	(12.712)	-	(6.886)	(19.598)	-	27.016

(*) De acuerdo al plazo de cada contrato de arrendamiento.

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

ANEXO H

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	DEPÓSITOS			
	30/09/2019		31/12/2018	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	30.401.738	83%	22.150.752	91%
50 siguientes mayores clientes	6.125.368	17%	2.309.010	9%
TOTAL	36.527.106	100%	24.459.762	100%

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

ANEXO I

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

30 DE SEPTIEMBRE DE 2019							
Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	18.206.223	11.388.377	8.056.826	635.721	-	-	38.287.147
- Sector Público no Financiero	12.541.494	5.987.335	5.763.178	7.088	-	-	24.299.095
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	5.664.729	5.401.042	2.293.648	628.633	-	-	13.988.052
Otros pasivos financieros	1.296.815	91.344	35.331	312.946	1.649.888	8.441.634	11.827.958
Financiaci3nes recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	2.907.725	411.235	133.586	1.016.497	3.017.622	10.587.387	18.074.052
Obligaciones negociables emitidas	281.884	629.220	343.799	1.547.391	3.172.515	-	5.974.809
TOTAL	22.692.647	12.520.176	8.569.542	3.512.555	7.840.025	19.029.021	74.163.966

31 DE DICIEMBRE DE 2018							
Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	11.128.233	5.789.387	7.919.968	-	-	-	24.837.588
- Sector Público no Financiero	8.064.880	3.968.986	6.592.206	-	-	-	18.626.072
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	3.063.353	1.820.401	1.327.762	-	-	-	6.211.516
Instrumentos derivados	24.591	93.532	28.750	-	-	-	146.873
Otros pasivos financieros	782.911	141.621	340.286	108.030	352.302	6.974.152	8.699.303
Financiaci3nes recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	802.504	1.448.593	1.439.749	1.410.396	2.103.304	7.698.608	14.903.154
Obligaciones negociables emitidas	185.320	122.929	228.447	2.220.661	1.286.670	816.102	4.860.129
TOTAL	12.923.559	7.596.062	9.957.200	3.739.087	3.742.276	15.488.862	53.447.046

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO J. C3CCARO
Socio
Contador P3blico - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISI3N FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR P3BLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACI3N

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

ANEXO J

MOVIMIENTOS DE PROVISIONES CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Valor residual al cierre del período 30/09/2019	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2018
			Desafectaciones	Aplicaciones		
DEL PASIVO						
- Provisiones por contingencias	73.745	3.015	(20.050)	-	56.710	73.745
- Provisiones por planes de beneficios post empleo	35.670	41.489	-	-	77.159	35.670
TOTAL PROVISIONES al 30/09/2019	109.415	44.504	(20.050)	-	133.869	109.415
TOTAL PROVISIONES al 31/12/2018	86.244	26.123	-	(2.952)	-	109.415

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

ANEXO K

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 (*)							
Acciones				Capital Social			
Clase	Cantidad	Voto nominal por acción	Votos por acción	Emitido	Pendiente de emisión o distribución	Integrado	No integrado
				En circulación			
Escriturales - Ordinarias	6.184.808	1.000	1	6.184.808	825.657	7.010.465	-
Escriturales - Preferidas - Div. 1% Anual Acumulable	4.524.568	1.000	-	4.524.568	-	4.524.568	-
Total	10.709.376			10.709.376	825.657	11.535.033	-

31 DE DICIEMBRE DE 2018 (*)							
Acciones				Capital Social			
Clase	Cantidad	Voto nominal por acción	Votos por acción	Emitido	Pendiente de emisión o distribución	Integrado	No integrado
				En circulación			
Escriturales - Ordinarias	3.111.927	1.000	1	3.111.927	3.766.013	6.877.940	-
Escriturales - Preferidas - Div. 1% Anual Acumulable	-	1.000	-	-	4.524.568	4.524.568	-
Total	3.111.927			3.111.927	8.290.581	11.402.508	-

(*) Ver nota 1 y 3.3

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

ANEXO L

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	Casa Matriz y sucursales en el país	Total al 30/09/2019	Total al 30/09/2019 (por moneda)		Total al 31/12/2018
			Euro	Dólar	
ACTIVO					
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	6.699.451	6.699.451	53.268	6.646.183	6.878.475
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1.825	1.825	-	1.825	98.023
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	130.545	130.545	-	130.545	138.783
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	28.016.771	28.016.771	-	28.016.771	12.055.274
-Sector Público no Financiero	158.436	158.436	-	158.436	148.599
-Otras entidades financieras	2.718.374	2.718.374	-	2.718.374	686.598
-Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	25.139.961	25.139.961	-	25.139.961	11.220.077
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	5.940.183	5.940.183	-	5.940.183	4.093.847
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	1.431.064	1.431.064	-	1.431.064	933.264
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	2.490.145	2.490.145	-	2.490.145	1.621.476
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	863	863	-	863	567
TOTAL ACTIVO	44.710.847	44.710.847	53.268	44.657.579	25.819.709
PASIVO					
DEPÓSITOS	(19.887.584)	(19.887.584)	-	(19.887.584)	(15.579.911)
-Sector Público no Financiero	(14.664.429)	(14.664.429)	-	(14.664.429)	(12.475.711)
-Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	(5.223.155)	(5.223.155)	-	(5.223.155)	(3.104.200)
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	-	-	(6.118)
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	(9.163.897)	(9.163.897)	-	(9.163.897)	(5.832.392)
FIN. RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	(15.658.472)	(15.658.472)	(2.752.449)	(12.906.023)	(10.330.420)
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	(140.230)	(140.230)	-	(140.230)	(107.614)
TOTAL PASIVO	(44.850.183)	(44.850.183)	(2.752.449)	(42.097.734)	(31.856.455)

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

ANEXO N

ASISTENCIA A VINCULADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Normal	Con seguimiento especial/Riesgo bajo	Con problemas / Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia		Irrecuperable	Irrecuperable por disposición técnica	Total	
			No vencida	Vencida	No vencida	Vencida			30/09/2019	31/12/2018
1. Préstamos y otras financiaciones										
- Otros Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.029.081	-	-	-	-	-	-	-	4.029.081	460.345
TOTAL	4.029.081	-	-	-	-	-	-	-	4.029.081	460.345
PREVISIONES	40.291	-	-	-	-	-	-	-	40.291	4.603

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

ANEXO O

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Cifras expresadas en miles)

Tipo de contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado originalmente pactado (*)	Plazo promedio ponderado residual (*)	Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias (**)	Monto al 30/09/2019	Monto al 31/12/2018
Operaciones de pase	Intermediación - Cuenta propia	Otros	Título Público Nacional	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	1	710.492	894.367
Forwards en Moneda Extranjera										
Forwards - Compras	Cobertura de moneda extranjera	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC - Residentes en el país - Sector financiero	4	1	121	307.350	2.679.424
Forwards - Ventas	Cobertura de moneda extranjera	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC - Residentes en el país - Sector financiero	8	4	231	148.700	-
Futuros ROFEX - Compras	Cobertura de moneda extranjera	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Diaria de Diferencia	ROFEX	4	1	1	4.289.408	4.997.241
Futuros ROFEX - Ventas	Cobertura de moneda extranjera	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Diaria de Diferencia	ROFEX	1	1	1	4.534.396	-
Forwards - Compras	Cobertura de moneda extranjera	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Con liquidación de diferencias	OTC - Residentes del exterior - Sector financiero	-	-	-	-	216.572

(*) Expresado en meses

(**) Expresado en días

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

ANEXO P

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

30 DE SEPTIEMBRE DE 2019							
CONCEPTOS	Costo amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
			Designados inicialmente de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	8.514.166	-	-	-	-	-	-
Efectivo	60	-	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	8.514.106	-	-	-	-	-	-
- BCRA	6.487.159	-	-	-	-	-	-
- Otras del país y del exterior	2.026.947	-	-	-	-	-	-
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	2.535.086	-	2.114.893	420.193	-
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	-	24.768	24.768	-	-
OPERACIONES DE PASE	710.492	-	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	163.331	-	-	137.662	137.662	-	-
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	55.035.087	-	-	-	-	-	-
- Sector Público no Financiero	378.205	-	-	-	-	-	-
- Otras entidades financieras	9.334.426	-	-	-	-	-	-
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	45.322.456	-	-	-	-	-	-
- Documentos	23.784.697	-	-	-	-	-	-
- Hipotecarios	7.370.045	-	-	-	-	-	-
- Prendarios	2.140.064	-	-	-	-	-	-
- Arrendamientos financieros	4.934.291	-	-	-	-	-	-
- Otros	7.093.359	-	-	-	-	-	-
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	12.016.072	75.632	-	-	75.632	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	1.405.188	18.388	7.772	-	26.160	-	-
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	-	2.545.492	-	2.545.492	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	77.844.336	94.020	2.542.858	2.707.922	2.379.115	2.965.685	-
DEPOSITOS	36.527.106	-	-	-	-	-	-
- Sector Público no Financiero	22.673.785	-	-	-	-	-	-
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	13.853.321	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	10.094.314	-	-	-	-	-	-
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	17.698.259	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS	4.428.433	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	68.748.112	-	-	-	-	-	-
31 DE DICIEMBRE DE 2018							
CONCEPTOS	Costo amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
			Designados inicialmente de acuerdo con el 6.7.1 de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	8.040.223	-	-	-	-	-	-
Efectivo	30	-	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	8.040.193	-	-	-	-	-	-
- BCRA	4.803.375	-	-	-	-	-	-
- Otras del país y del exterior	3.236.818	-	-	-	-	-	-
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	656.192	-	222.834	433.358	-
OPERACIONES DE PASE	894.367	-	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	237.493	-	-	779.996	779.996	-	-
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	42.981.665	-	-	-	-	-	-
- Sector Público no Financiero	376.107	-	-	-	-	-	-
- Otras entidades financieras	9.567.055	-	-	-	-	-	-
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	33.038.503	-	-	-	-	-	-
- Documentos	21.511.246	-	-	-	-	-	-
- Hipotecarios	5.376.911	-	-	-	-	-	-
- Prendarios	1.407.208	-	-	-	-	-	-
- Arrendamientos financieros	4.694.826	-	-	-	-	-	-
- Otros	48.312	-	-	-	-	-	-
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	4.860.969	146.278	-	-	146.278	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	899.207	26.939	8.140	-	35.079	-	-
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	-	1.665.483	-	1.665.483	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	57.913.924	173.217	664.332	2.445.479	1.184.187	2.098.841	-
DEPOSITOS	24.459.762	-	-	-	-	-	-
- Sector Público no Financiero	18.415.547	-	-	-	-	-	-
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	6.044.215	-	-	-	-	-	-
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	-	146.873	146.873	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	6.664.174	-	-	-	-	-	-
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	12.668.126	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS	3.807.800	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	47.599.862	-	-	146.873	146.873	-	-

.....
 Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
 GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

.....
 Ing. JOSÉ LUIS MOREA
 GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
 Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
 VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
 DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
 FERNANDO J. CÓCCARO
 Socio
 Contador Público - U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
 ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
 POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
 Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
 CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
 T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

ANEXO Q

APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2019		Acumulado al 30 de septiembre de 2019	
	Ingreso/(Egreso) Financiero Neto		Ingreso/(Egreso) Financiero Neto	
	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Resultado de títulos públicos	133.573	-	148.927	-
Resultado de títulos privados	-	-	-	-
Resultado de Instrumentos financieros derivados	-	(103.120)	-	(95.222)
Operaciones a término	-	(103.120)	-	(95.222)
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	61.108	-	255.274
TOTAL	133.573	(42.012)	148.927	160.052

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado	Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2019	Acumulado al 30 de septiembre de 2019
	Ingreso/(Egreso) Financiero	

Ingresos por intereses		
Por efectivo y depósitos en bancos	6.712	8.078
Por títulos privados	111.729	364.142
Por títulos públicos	1.631.313	4.214.349
Por préstamos y otras financiaciones	3.386.916	9.469.707
- Al sector Financiero	934.494	2.817.446
- Documentos	1.314.294	3.502.488
- Hipotecarios	401.255	1.050.090
- Prendarios	67.800	213.928
- Arrendamientos financieros	599.049	1.617.585
- Otros	70.024	268.170
Por operaciones de pase	31.943	96.246
- Banco Central de la República Argentina	11.279	31.462
- Otras Entidades Financieras	20.664	64.784
TOTAL	5.168.613	14.152.522

Egresos por intereses		
Por Depósitos	(2.182.808)	(5.468.804)
- Plazo fijo e inversiones a plazo	(2.182.808)	(5.468.804)
Por financiaciones recibidas de BCRA y otras instituciones financieras	(1.036.822)	(3.797.204)
Por operaciones de pase	(222)	(722)
- Banco Central de la República Argentina	(222)	(722)
Por otros pasivos financieros	(11.311)	(33.934)
Por obligaciones negociables emitidas	(415.138)	(1.314.997)
TOTAL	(3.646.301)	(10.615.661)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2019		Acumulado al 30 de septiembre de 2019	
	Resultado del período	ORI	Resultado del período	ORI
Por títulos de deuda públicos	4.336	(86.374)	13.751	(107.289)
TOTAL	4.336	(86.374)	13.751	(107.289)

Ingresos por Comisiones	Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2019	Acumulado al 30 de septiembre de 2019
Comisiones vinculadas con créditos	1.972	5.794
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	141	247
Comisiones por gestión de cobranza	12.204	41.395
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	24.352	64.470
TOTAL	38.669	111.906

Gastos por comisiones	Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2019	Acumulado al 30 de septiembre de 2019
Otros	(9.503)	(27.131)
TOTAL	(9.503)	(27.131)

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
Dr. ADRIÁN DULIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

ANEXO Q

APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2018		Acumulado al 30 de septiembre de 2018	
	Ingreso/(Egreso) Financiero Neto		Ingreso/(Egreso) Financiero Neto	
	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Resultado de títulos públicos	1.574	4.327	6.341	-
Resultado de títulos privados	-	1.342	-	-
Resultado de Instrumentos financieros derivados	-	617.948	-	1.609.065
Operaciones a término	-	617.948	-	1.609.065
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	117.436	-	288.644
TOTAL	1.574	741.053	6.341	1.897.709

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado	Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2018	Acumulado al 30 de septiembre de 2018
	Ingreso/(Egreso) Financiero	

Ingresos por intereses

Por efectivo y depósitos en bancos	3	17
Por títulos privados	99.976	196.182
Por títulos públicos	110.887	257.128
Por préstamos y otras financiaciones	1.882.016	4.159.659
- Al sector Financiero	825.433	1.797.574
- Documentos	675.810	1.423.932
- Hipotecarios	63.686	255.884
- Prendarios	16.443	37.892
- Arrendamientos financieros	281.423	608.584
- Otros	19.221	35.793
Por operaciones de pase	93.242	205.922
- Banco Central de la República Argentina	18.594	49.831
- Otras Entidades Financieras	74.648	156.091
TOTAL	2.186.124	4.818.908

Egresos por intereses

Por Depósitos	(411.134)	(772.727)
- Plazo fijo e inversiones a plazo	(411.134)	(772.727)
Por financiaciones recibidas de BCRA y otras instituciones financieras	(297.200)	(479.133)
Por operaciones de pase	(307)	(1.057)
- Banco Central de la Republica Argentina	(307)	(1.057)
Por otros pasivos financieros	(11.311)	(33.934)
Por obligaciones negociables emitidas	(387.720)	(1.002.773)
TOTAL	(1.107.672)	(2.289.624)

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2018		Acumulado al 30 de septiembre de 2018	
	Resultado del período	ORI	Resultado del período	ORI
Por títulos de deuda públicos	345	(882)	884	(3.126)
TOTAL	345	(882)	884	(3.126)

Ingresos por Comisiones	Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2018	Acumulado al 30 de septiembre de 2018
Comisiones vinculadas con créditos	3.440	4.189
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	492	1.146
Comisiones por gestión de cobranza	14.357	25.565
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	4.769	12.395
TOTAL	23.058	43.295

Gastos por comisiones	Trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2018	Acumulado al 30 de septiembre de 2018
Otros	(6.484)	(13.575)
TOTAL	(6.484)	(13.575)

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

ANEXO R

CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDA - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Valor residual al cierre del período 30/09/2019	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2018
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Otros activos financieros	104.182	9.640	-	(1.823)	111.999	104.182
Préstamos y otras financiaciones						
Otras Entidades Financieras	96.637	16.643	(18.993)	-	94.287	96.637
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior						
Documentos	460.077	527.080	(52.071)	(90.629)	844.457	460.077
Hipotecarios	94.714	92.117	(28.189)	-	158.642	94.714
Prendarios	60.634	160.365	(28.745)	-	192.254	60.634
Arrendamientos Financieros	114.101	141.240	(21.773)	(25.865)	207.703	114.101
Otros	1.953	46.274	(5.328)	-	42.899	1.953
Otros títulos de deuda	22.040	60.119	(43.804)	-	38.355	22.040
TOTAL PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD al 30/09/2019	954.338	1.053.478	(198.903)	(118.317)	1.690.596	954.338
TOTAL PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD al 31/12/2018	510.495	903.148	(157.761)	(301.544)	-	954.338

La previsión por riesgo de incobrabilidad se constituye teniendo en cuenta el riesgo de incobrabilidad de la cartera.

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°200 F°12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
(cifras expresadas en miles de pesos)

La presente reseña informativa ha sido preparada sobre la base de los estados financieros consolidados condensados al 30 de septiembre de 2019, conforme al marco de información contable establecido por el BCRA.

Durante el período intermedio de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, la Entidad y su subsidiaria obtuvieron un resultado neto de \$ 1.596.382 miles, el que resulta superior en \$ 792.001 miles con respecto al resultado neto al mismo período del ejercicio 2018, el cual ascendía a \$ 804.381 miles.

La variación del resultado con relación al mismo período del ejercicio 2018 corresponde principalmente al aumento del resultado por diferencia de cambio registrado y al aumento del ingreso por intereses generados por la mayor operatoria crediticia de la Entidad, todo esto neto de la baja por el resultado de las operaciones a término de moneda extranjera que se efectuaban en el ejercicio anterior, el aumento de los costos operativos y el aumento del cargo por previsión.

Para la preparación de los estados financieros al 30 de septiembre de 2019 la Entidad aplicó las bases de preparación y consolidación, las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en las Nota 2 y 3 a los estados financieros consolidados condensados.

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, la Entidad preparó sus Estados financieros de acuerdo con las normas emitidas por el BCRA, por dicho motivo sólo se incluye como información comparativa la correspondientes a los períodos iniciados a partir del 1° de enero de 2018, dado que los períodos anteriores no fueron preparados de acuerdo con las bases descriptas en la Comunicación "A" 6324 y modificatorias.

Conforme lo mencionado en la nota 1.2, con fecha 6 de agosto de 2019 la Asamblea de Accionistas resolvió aprobar el Estado Especial de Situación Financiera al 31 de marzo de 2019, el Estado Especial de Situación Financiera Consolidado de Fusión al 31 de marzo de 2019 y la Suscripción del Compromiso Previo de Fusión y, en particular, la Relación de Canje de la Fusión de BICE (absorbente) con BICE Leasing S.A. y BICE Factoring S.A. (absorbidas).

Con fecha 16 de octubre de 2019, la CNV conformó la fusión por absorción mencionada en los términos del artículo 82 y siguientes de la Ley General de Sociedades N° 19.550, T.O. 1984 y modificatorias.

1. ESTRUCTURA PATRIMONIAL/ EVOLUCIÓN PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

	30/09/2019	30/09/2018
Efectivo y depósitos en bancos	8.514.166	2.390.884
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	2.535.086	554.629
Instrumentos derivados	24.768	514.065
Operaciones de pase	710.492	636.158
Otros Activos financieros	300.993	2.904.040
Préstamos y Otras Financiaciones	55.035.087	38.990.396
Otros Títulos de deuda	12.091.704	6.406.371
Activos financieros entregados en garantía	1.431.348	958.961
Inversiones en instrumentos de Patrimonio	2.545.492	1.765.343
Propiedad, planta y equipo	308.237	133.048
Activos intangibles	28.086	27.292
Activos por impuesto a las ganancias diferido	495.309	122.644
Otros Activos no financieros	356.148	385.278
Total del activo	84.376.916	55.789.109

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

.....
FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
(cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2019	30/09/2018
Depósitos	36.527.106	20.039.785
Otros pasivos financieros	10.094.314	3.985.955
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	17.698.259	13.866.085
Obligaciones negociables emitidas	4.428.433	4.025.916
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	59.510	136.924
Provisiones	133.869	108.289
Otros pasivos no financieros	884.252	678.553
Total del pasivo	69.825.743	42.841.507
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	14.548.299	12.945.481
Patrimonio neto atribuible las participaciones no controladoras	2.874	2.121
Total pasivo más patrimonio neto	84.376.916	55.789.109

2. ESTRUCTURA DE RESULTADOS/ EVOLUCIÓN PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2018	Acumulado al 30/09/2018
Resultado neto por intereses	1.522.312	3.536.861	1.078.452	2.529.284
Resultado neto por comisiones	29.166	84.775	16.574	29.720
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	91.561	308.979	742.627	1.904.050
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	699.449	678.977	(447.613)	(1.494.698)
Otros ingresos operativos	248.987	581.871	94.683	266.839
Cargo por incobrabilidad	(621.111)	(1.053.478)	(386.567)	(740.369)
Beneficios al personal	(343.808)	(969.439)	(220.757)	(552.727)
Gastos de Administración	(279.030)	(765.216)	(176.242)	(439.370)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(15.829)	(47.516)	(4.323)	(10.396)
Otros gastos operativos	(195.612)	(499.250)	(176.635)	(404.188)
Impuesto a las ganancias de la actividades que continúan	(58.747)	(260.182)	(124.694)	(283.764)
Resultado neto del período	1.077.338	1.596.382	395.505	804.381
Resultados del período actuariales por planes de beneficios definidos post empleo	(25.050)	(25.050)	-	-
Resultado del período por instrumentos de cobertura	(32.226)	(56.336)	192.970	192.970
Resultado del período por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	(86.374)	(107.289)	(882)	(3.126)
Impuesto a las ganancias	26.810	33.085	265	938
Otros resultados integrales	(116.840)	(155.590)	192.353	190.782
Resultado integral total	960.498	1.440.792	587.858	995.163
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora	960.216	1.440.335	587.618	994.791
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras	282	457	240	372

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
(cifras expresadas en miles de pesos)

3. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO

	30/09/2019	30/09/2018
Flujos de efectivo de las Actividades Operativas	(1.287.291)	(15.301.853)
Flujos de efectivo de las Actividades de Inversión	(10.030)	(132.666)
Flujos de efectivo de las Actividades de Financiación	770.570	16.382.281
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	1.000.694	51.305
Total de fondos (consumidos) / generados durante el período	473.943	999.067

4. EVOLUCION DE DESEMBOLSOS (*)

Durante los primeros nueve meses de 2019 el monto de desembolsos aproximados ascendió a \$ 29.395.900 miles, mientras que en el mismo período del ejercicio 2018 ascendió a \$ 31.017.500 miles, representando una disminución en el nivel de desembolsos del 5,23%.

5. INDICADORES

	30/09/2019	30/09/2018
Liquidez		
Activo Corriente / Pasivo Corriente	121,88%	112,69%
Solvencia		
PN / Pasivo	20,84%	30,15%
Apalancamiento (veces)	5,80	4,32
Activos Neteados / Patrimonio Neto		
Inmovilización de Capital		
Activo No Corriente / Activo Total	36,37%	43,89%
Rentabilidad		
ROE (Resultado / PN)	16,24%	8,80%
ROA (Resultado / Activo)	2,97%	1,97%
Eficiencia		
Gastos / Activo promedio	4,25%	3,52%
Calidad de Cartera		
Cartera Irregular / Financiaciones	4,53%	1,24%

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÔCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
(cifras expresadas en miles de pesos)

6. PERSPECTIVAS PARA EJERCICIO (*)

Los objetivos que el Directorio del BICE ha fijado para el corriente ejercicio, apuntan a consolidarlo como un banco de desarrollo focalizado en financiamiento de mediano y largo plazo de la inversión productiva y el comercio exterior y el aprovechamiento de oportunidades de negocios con la incorporación de las nuevas empresas vinculadas. Durante el presente ejercicio continuaremos con nuestra estrategia de crecimiento comercial abriendo nuevos productos y fuentes de financiamiento con el objeto de incrementar el alcance regional, desarrollar un mercado de financiamiento a largo plazo y aumentar del apalancamiento financiero del BICE. Todo lo cual en virtud del importante potencial de expansión producto de su mayor estructura patrimonial.

En consecuencia, nos estamos expandiendo como el banco de desarrollo de Argentina ofreciendo nuevos productos financieros tanto a las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) en forma directa, como así también a entidades financieras con préstamos subyacentes que incentivan proyectos de desarrollo productivo.

Nuestro negocio se beneficia de nuestra estrecha cooperación con el Estado Nacional, que resulta de nuestra estructura accionaria y nuestro papel central en la estrategia de desarrollo comercial y productivo del país.

Adicionalmente como parte del Programa de Participación Privada y Pública (PPP) lanzado por el gobierno argentino en 2017, el BICE ha sido designado como el único fiduciario y administrador de los fondos y activos financieros que se obtendrán de inversionistas y concesionarios del sector privado para financiar las obligaciones de pago que deberán asumir las diversas entidades del Estado Nacional bajo este programa. Este programa ha sido lanzado para promover la inversión privada en infraestructura pública como carreteras, ferrocarriles, agua y alcantarillado, activos energéticos, tecnología para telecomunicaciones, salud, justicia y educación y permitirá al BICE posicionarse como referente fiduciario en el mercado.

Por último, el Directorio y la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad ha aprobado y efectivizado en el presente período la fusión por absorción del Banco BICE S.A., como sociedad absorbente, con BICE Leasing S. A. y BICE Factoring S.A., como sociedades absorbidas, las cuales continuarán sus negocios unificados en el Banco a partir del 30 de septiembre de 2019.

.....
Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....
Ing. JOSÉ LUIS MOREA
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019

.....
Dr. FEDERICO MARCELO CAFASSO
VICEPRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU
IDENTIFICACION CON EL INFORME
DE FECHA 7 DE NOVIEMBRE DE 2019
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

.....
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO
POR COMISION FISCALIZADORA

.....
Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.