

# Memoria y Balance

**2019**



# ÍNDICE

---

<b>1. INTRODUCCIÓN:</b>	pág. 4
<b>2. CONTEXTO GENERAL:</b>	pág. 5
CRISIS CAMBIARIAS: TIPO DE CAMBIO NOMINAL Y RESERVAS	
BALANZA COMERCIAL	
DEUDA PÚBLICA	
SISTEMA FINANCIERO LOCAL	
<b>3. PRINCIPALES INDICADORES:</b>	pág. 13
SITUACIÓN FINANCIERA	
EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO Y RESULTADOS	
INDICADORES FINANCIEROS	
FUSIÓN LEASING Y FACTORING	
<b>4. SOSTENIBILIDAD:</b>	pág. 19
CADENAS DE VALOR EXPORTADORAS	
ENERGÍAS RENOVABLES (EERR)	
MUJERES QUE LIDERAN	
FONDEO	
BONO SOSTENIBLE	
PROTOCOLO DE FINANZAS SOSTENIBLES	
CONVENIOS DE COOPERACIÓN	
GOBIERNO SOCIETARIO	
COMPLIANCE	
LAVADO DE DINERO	
CALIDAD	
PROCESOS	
COMUNICACIÓN Y MARKETING	
GESTIÓN AMBIENTAL	

EQUIDAD DE GÉNERO  
VOLUNTARIADO CORPORATIVO  
GESTIÓN Y DESARROLLO DE LAS PERSONAS  
MUDANZA

## **5. GESTIÓN COMERCIAL:**

[pág. 28](#)

PRÉSTAMOS OTORGADOS  
EVOLUCIÓN DE LOS DESEMBOLSOS  
EVOLUCIÓN DE PRÉSTAMOS POR ACTIVIDAD ECONÓMICA  
DISTRIBUCIÓN DE PRÉSTAMOS POR REGIÓN  
PRINCIPALES LÍNEAS DE FINANCIAMIENTO  
NUEVAS LÍNEAS DE FINANCIAMIENTO  
ENTIDADES FINANCIERAS  
SGRS  
LEASING  
FACTORING  
FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO  
MERCADO DE CAPITALLES  
BANCA DIGITAL  
OPERACIONES FINANCIERAS  
PLAZOS FIJOS  
FIDEICOMISOS / CARTERA ADMINISTRADA  
SISTEMAS  
SEGURIDAD INFORMÁTICA  
AUDITORÍA  
DIRECTORIO Y ESTRUCTURA ORGANIZATIVA  
COMITÉS  
ÓRGANOS DE FISCALIZACIÓN

## **6. CIERRE:**

[pág. 43](#)

PERSPECTIVAS 2020  
AGRADECIMIENTOS

# MEMORIA 2019

---

**Señores Accionistas.** En cumplimiento de lo establecido por la Ley 19.550, sus modificaciones y el Estatuto Social, tenemos el agrado de poner en consideración de la Asamblea, la Memoria, el Estado de Situación Patrimonial, el Estado de Resultados, Cuentas de Orden, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes, Notas a los Estados Financieros y Anexos, Informe de los Auditores y el Informe de la Comisión Fiscalizadora, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

## INTRODUCCIÓN

En enero de 2020, BICE renovó sus autoridades. Esta memoria fue elaborada con la información disponible de la gestión anterior y da cuenta del ejercicio que finalizó el 31 de diciembre de 2019, año en el contexto macroeconómico y la orientación de política económica de las autoridades anteriores, BICE no logró profundizar una senda de banco de desarrollo sostenible y cumplir su mandato estatutario de financiamiento a sectores estratégicos y al segmento PyME.

En un marco en el que la oferta de crédito experimentó una retracción, el banco desembolsó \$ 34.412 millones, un 25% menos que el año anterior.

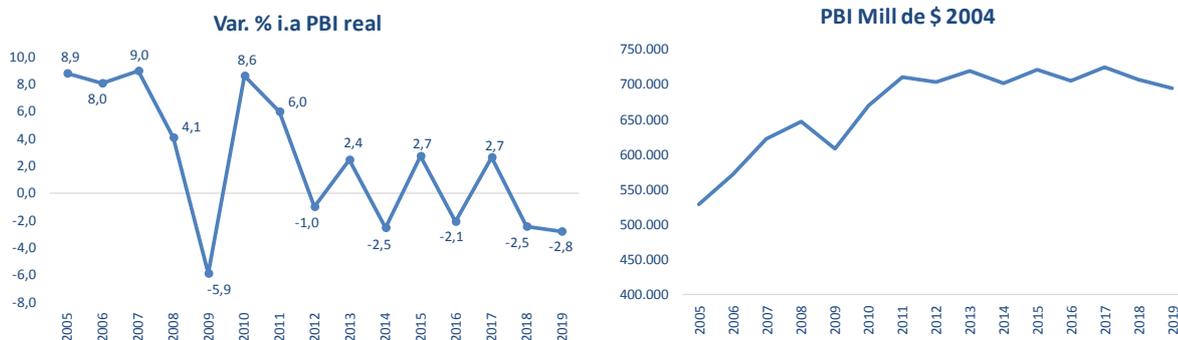
La gestión comercial enfocó sus esfuerzos en las cadenas de valor exportadoras que operan en sectores con potencial competitivo, sobre todo en la agroindustria y la energía. También se buscó enfatizar el trabajo de la entidad en la gestión de financiamiento estructurado, sin lograr los resultados esperados, en parte a causa de las complicaciones macroeconómicas citadas. Desde la gestión operativa, se realizó la fusión de las unidades de negocios de Leasing y Factoring, lo cual actuó como contrapeso al resultado negativo de la unidad Banco.

Complementariamente se alcanzaron acuerdos con organismos multilaterales, entre los que se destacan las líneas obtenidas con el Fondo Verde para el Clima y la Agencia Francesa de Desarrollo.

## CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL

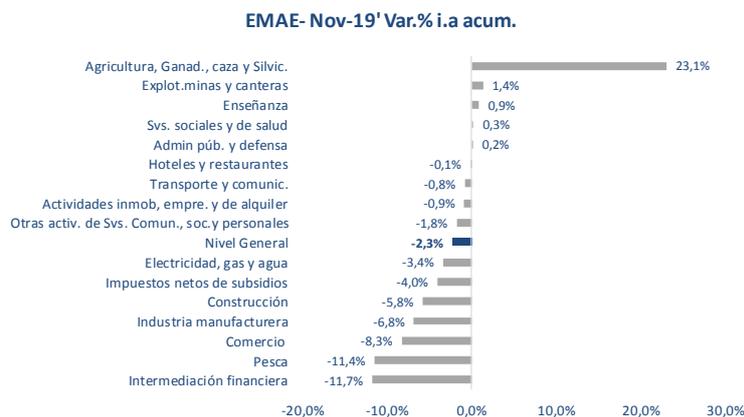
La economía argentina experimentó una caída en 2019, estimada en torno al 2,8%<sup>1</sup>. En los últimos dos años, la actividad económica nacional acumuló una merma de -5,3%<sup>2</sup> del PBI y -8.7%<sup>3</sup> del PBI per cápita.

La merma de la actividad fue producto principal de crisis cambiarias recurrentes, que generaron una fuerte depreciación del tipo de cambio nominal, que en 2019 se depreció un 57,9%<sup>4</sup> (diciembre 2018-diciembre 2019), con un salto pronunciado del 34% en agosto y una inflación elevada (53,8% en 2019<sup>5</sup>).



Fuente: BICE en base a INDEC

El sector agrícola-ganadero logró una recuperación (+23%), como producto de las mejores condiciones climáticas. Junto con el leve crecimiento en enseñanza (0,9%) y explotación de minas y canteras (1,4%), son los únicos tres sectores con crecimiento en 2019. En la mayoría de los sectores se observan importantes caídas: intermediación financiera (-12%), pesca (-11%), comercio (-8%), industria (-7%) y construcción (-6%) (Fuente: EMAE, INDEC, acumulado enero-octubre 2019).



Fuente: BICE en base a INDEC

<sup>1</sup> REM: RELEVAMIENTO EXPECTATIVAS DE MERCADO (BCRA).

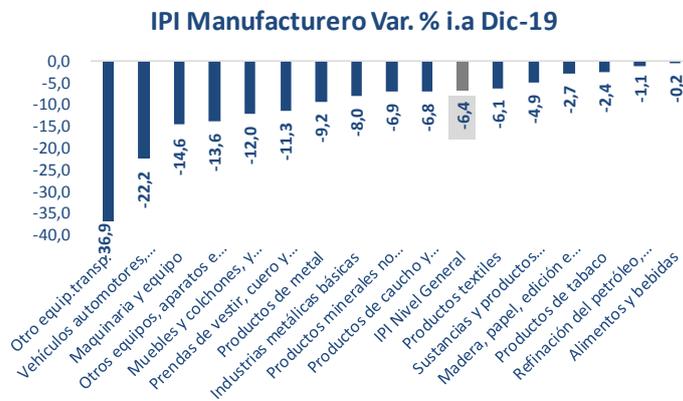
<sup>2</sup> INDEC (3 Trimestre 2019/ 3° Trimestre 2017).

<sup>3</sup> INDEC (PBI per cápita 3 Trimestre 2019/ PBI per cápita 3 Trimestre 2017). Variación calculada en términos reales.

<sup>4</sup> BCRA – Tipo de cambio nominal Comunicado A 3500.

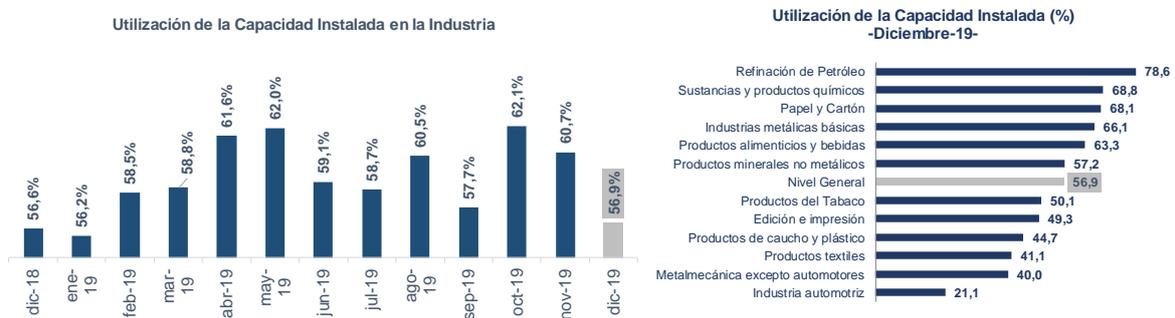
<sup>5</sup> INDEC.

En la industria se observó una caída en la totalidad de sus segmentos. El Índice de producción industrial manufacturero (IPI) reflejó una caída interanual acumulada del 6,4% en 2019. Entre los sectores que tuvieron caídas por debajo del nivel general se destacan productos textiles (-6,1%), sustancias y productos químicos (-4,1%) y Madera, Papel, Edición e impresión (-2,7%). En tanto, de los sectores con caídas que superaron el nivel general se resalta otro equipo de transporte (-36,9%), Vehículos y automotores (-22,2%) y Maquinaria y equipo (-14,6%) (Fuente: INDEC, acumulado enero-diciembre 2019, var. a/a).



Fuente: BICE en base a INDEC

Otro indicador importante que muestra la caída de la actividad económica y en particular el retroceso de la industria durante 2019 es el uso de la capacidad instalada de la industria que en diciembre de 2019 indicó una utilización del 56,9%, casi 4 p.p menor que el mes anterior y apenas +0,3 p.p superior a igual mes del año anterior. La industria automotriz muestra el menor nivel de los bloques del sector, con una utilización de apenas 21,1%, casi 36 p.p por debajo del Nivel General.



Fuente: BICE en base a INDEC

La caída de la actividad es resultado de las crisis cambiarias recurrentes que enfrentó el país a partir del segundo trimestre de 2018, que provocaron un fuerte rebote inflacionario, que a su vez generaron caídas en

los ingresos reales (-11,5%<sup>6</sup>) y en el consumo (-4,9%)<sup>7</sup>. Por otra parte, no hubo palancas contra cíclicas: por un lado, el gasto público ajustó por la necesidad de equilibrar las cuentas fiscales (que alcanzaron en 2019 la meta buscada de 0,44% del PBI<sup>8</sup>); y por otro, el crecimiento de las exportaciones fue magro (crecieron +5.4% en 2019<sup>9</sup>), en gran medida a causa del poco dinamismo de la economía de Brasil. El país vecino creció solamente 1,0%<sup>10</sup> entre el tercer trimestre 2019 y el mismo trimestre 2018 y la devaluación del Real de la segunda parte del 2019 tuvo un impacto negativo en la competitividad de los productos argentinos en dicho mercado.

Como resultado de la retracción de la actividad, se equilibró el sector externo por la caída de las importaciones (Ver Balanza Comercial más abajo).

#### Variables macroeconómicas (2016-2019)

Variable	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Crecimiento anual PBI*	-2,1%	2,7%	-2,5%	<b>-2,8%</b>
Inflación anual	36,6%	24,7%	47,6%	<b>53,8%</b>
Tipo de cambio	15,8	17,7	37,9	<b>59,9</b>
Tasa política monetaria	24,8%	28,8%	59,3%	<b>55,0%</b>

\*Proyección REM (BCRA) –Diciembre 2019-.

Fuente: BICE en base a INDEC y BCRA -REM-.

#### CRISIS CAMBIARIAS: TIPO DE CAMBIO NOMINAL Y RESERVAS

La crisis cambiaria que se inició en el segundo trimestre de 2018 y siguió durante 2019 fue resultado del cierre de los mercados de crédito voluntarios para el país, que llevó a la administración anterior a buscar un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI).

<sup>6</sup> OEDE (Ministerio de Trabajo) e INDEC (Abril 2018-Septiembre 2019). Remuneración promedio de los trabajadores registrados del sector privado.

<sup>7</sup> INDEC (3 Trimestre 2019/ 3°Trimestre 2018).

<sup>8</sup> La meta pactada era 0% pero estipulaba medio punto porcentual de tolerancia. (Hacienda).

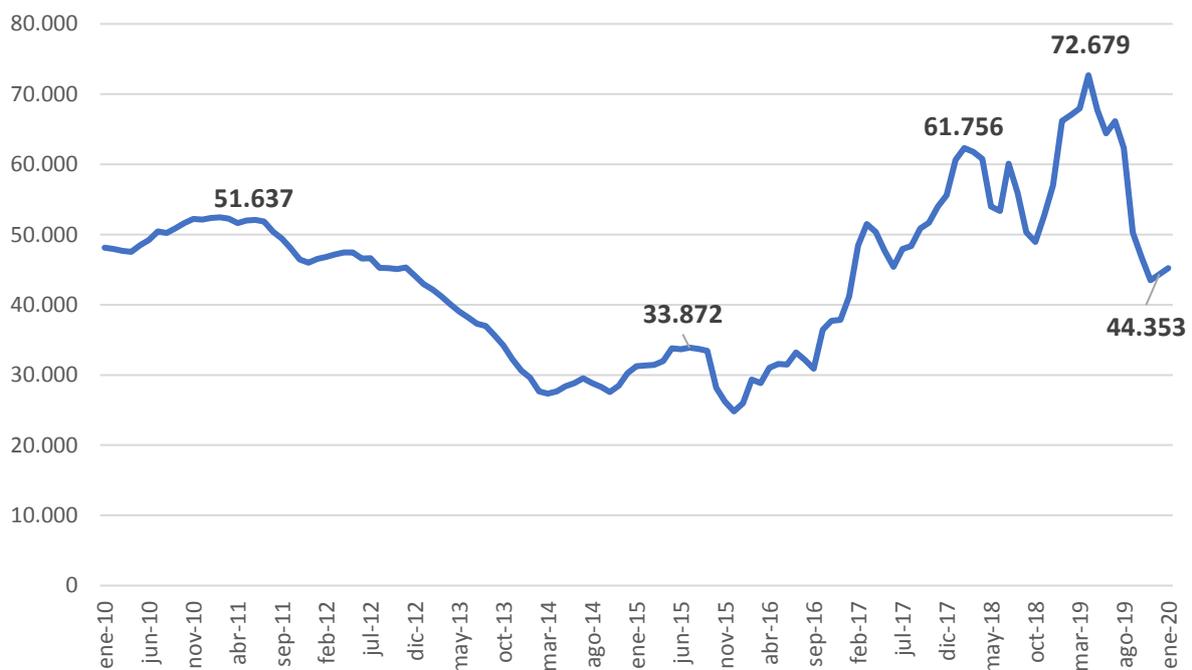
<sup>9</sup> INDCEC. Variación 2019/2018.

<sup>10</sup> IBGE - Contas Nacionais Trimestrais

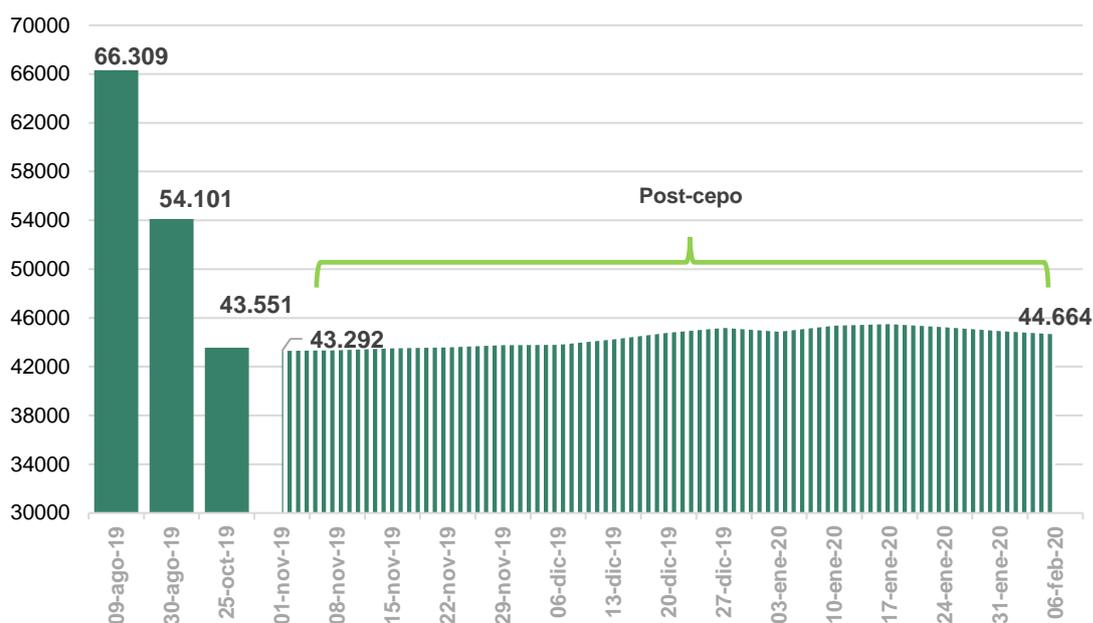
La volatilidad en los precios nominales y relativos exigieron al sistema financiero y a las reservas del Banco Central. A pesar de los desembolsos del FMI, las reservas internacionales finalizaron 2019 en USD 44.353 millones, lo que implica una caída de USD 12.600 millones respecto de diciembre 2018 y de USD 28.000 millones luego desde el máximo alcanzado en abril 2019.

Esta merma significativa se explica por tres motivos: los pagos de deuda del Tesoro Nacional; la disminución de las cuentas corrientes en dólares de las entidades financieras en el BCRA, como consecuencia de la merma de los depósitos de los privados; y principalmente por las ventas de dólares por parte del Banco Central ante las crisis cambiarias de 2018 y 2019, con destino a la formación de activos externos.

### Reservas Internacionales (millones de USD) 2010 - 2020



### Reservas internacionales (mill. US\$) Agosto 2019 - Febrero 2020



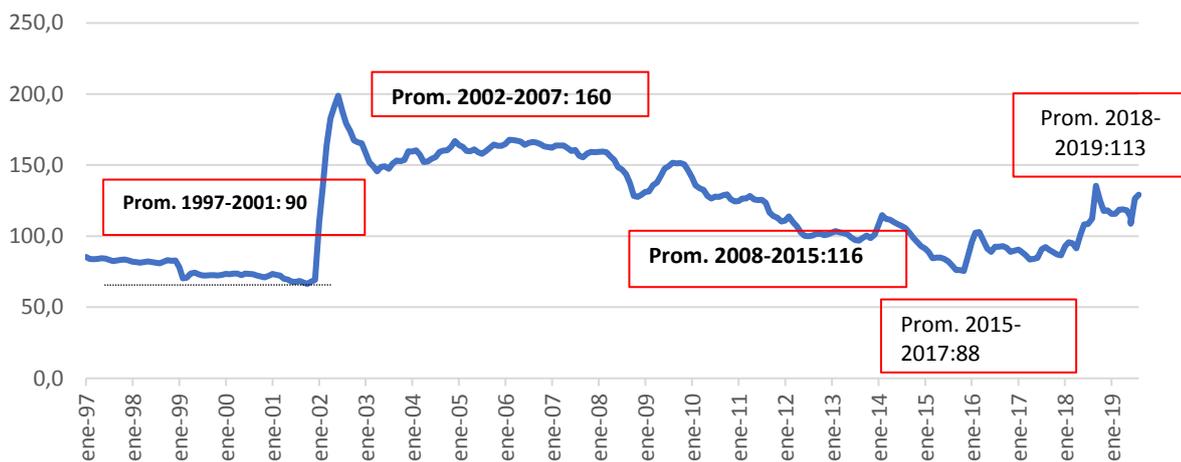
Fuente: BICE en base a BCRA.

### BALANZA COMERCIAL

Como consecuencia del ajuste de la actividad económica, hasta diciembre de 2019, el superávit comercial acumulaba USD 15.991<sup>11</sup> millones en el año y 16 meses de saldo positivo. La mejora estuvo íntimamente relacionado a las caídas en las importaciones, que cayeron en USD 16.000 millones en 2019 (-25%, var a/a). Las exportaciones aumentaron, aunque a menor ritmo, en USD 3.300 millones (+5,4%). Además, este aumento se explica por crecimiento en las cantidades exportadas (+13%).

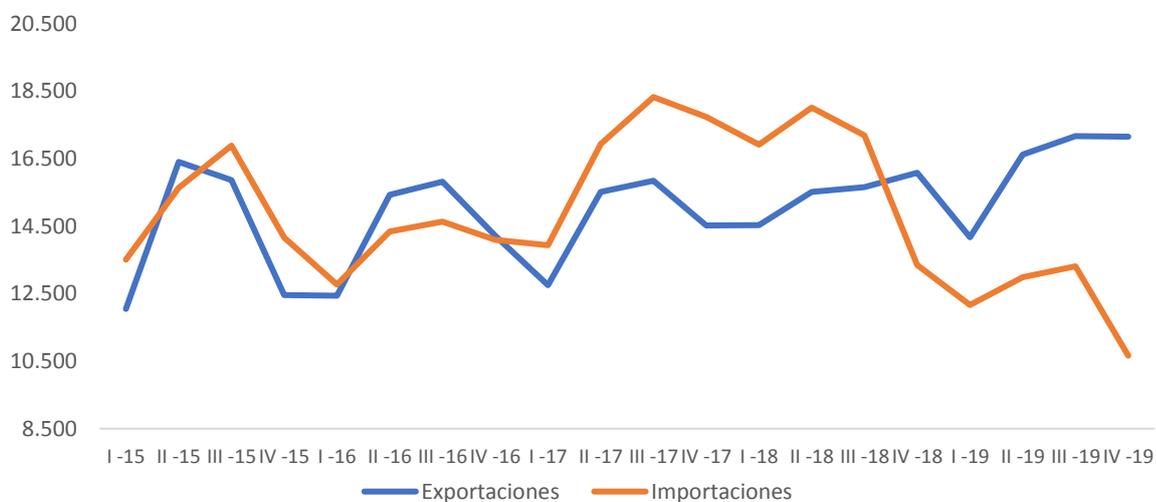
### Tipo de Cambio Real Multilateral (1997-2019)

<sup>11</sup> INDEC.



Fuente: BICE en base a BCRA.

### Exportaciones e Importaciones (en millones de USD, I.T 2015-IV.T 2019)



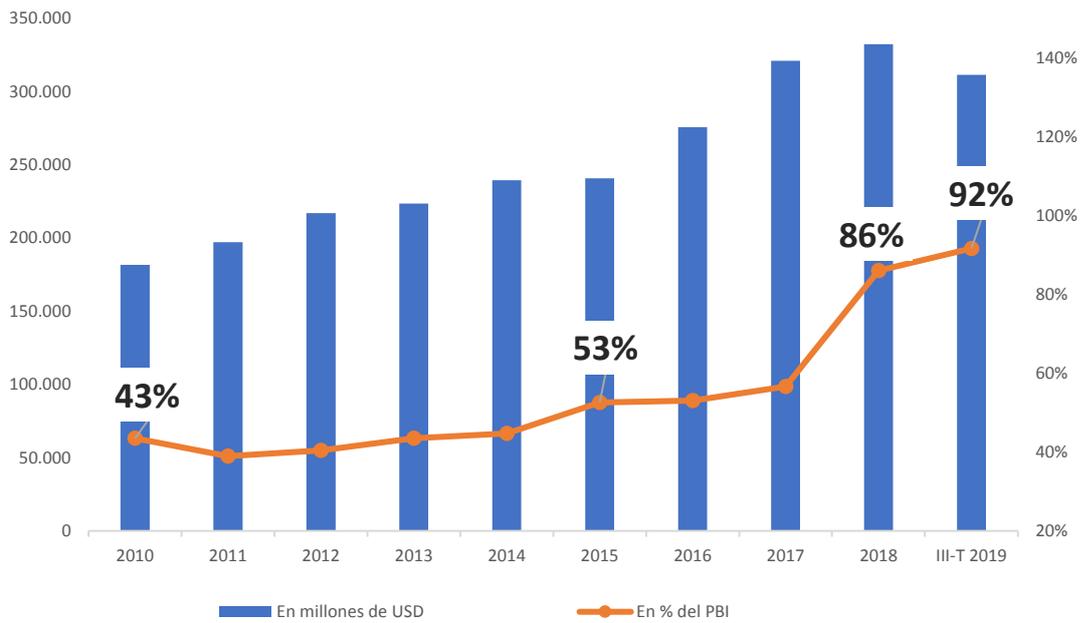
Fuente: BICE en base a INDEC.

### DEUDA PÚBLICA

El Stock de Deuda Pública de la Administración Nacional finalizó el III trimestre de 2019 en USD 311.000 millones, alcanzando un 92% del PBI. El sendero de la deuda muestra un incremento importante en 2016 (+14%) y 2017 (+17%).

### Deuda de la Administración Central

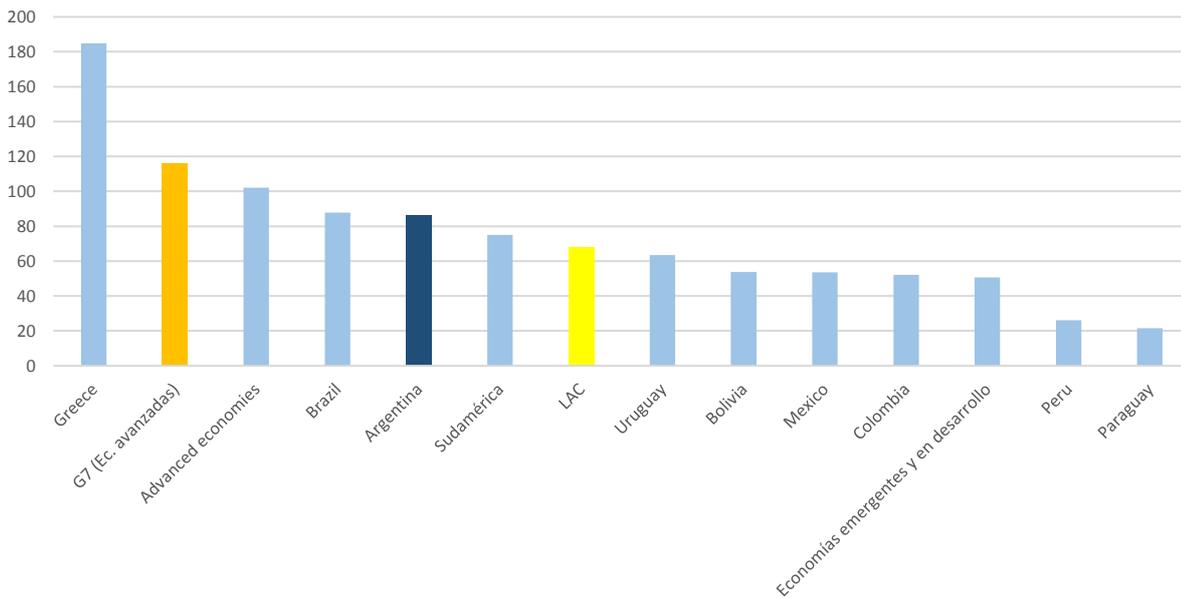
(en millones de USD y porcentaje de PBI)



Fuente: BICE en base a Ministerio de Hacienda de la Nación.

### Deuda general del Gobierno

(porcentaje de PBI, 2018)



Fuente: BICE en base a FMI.

### SISTEMA FINANCIERO LOCAL

Desde junio de 2018, el sistema financiero argentino operó en un contexto desafiante por el nivel de restricciones impuestas por la política económica y financiera:

1. **Liquidez:** la liquidez -en porcentaje de los depósitos- siguió en niveles muy elevados, del 61% en pesos y del 51% en dólares producto de encajes y emisiones de títulos del BCRA.
2. **Rentabilidad y capital:** la capitalización del sistema no ha mermado, aunque sí se percibe una menor posición de capital excedente (del 95% al 77% entre agosto y setiembre).
3. **Morosidad:** la morosidad subió del 2% al 5% (noviembre 2019), con un aumento más acentuado en el crédito a empresas.

## PRINCIPALES INDICADORES

### SITUACIÓN FINANCIERA

El Patrimonio Neto del Banco al cierre del mes de diciembre 2019 fue de \$ 13.490,32 millones, registrando un incremento del 3,6% respecto al año anterior.

- Ingresos financieros son de \$ 20.875,57 al cierre de 2019, superiores en \$ 11.919,01 con respecto al total del año pasado. Siendo un aumento del 133,08%.
- El nivel de desembolsos alcanzó los \$ 34.412,50 millones hasta diciembre. El nivel de préstamos del año 2019 con respecto al total del año 2018 fue 25% menor.
- La rentabilidad del banco se ubica en un 4,0%, representando una disminución respecto al total del 2018 de un 54,4%.
- Los préstamos de BICE alcanzan a todas las economías regionales del país.

### EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO Y RESULTADOS

El Patrimonio Neto del banco al cierre del mes de septiembre 2019 fue de \$ 13.490,32 millones, registrando un incremento del 3,61% respecto al año anterior.

Estado de Situación Financiera		
<i>cifras en millones de pesos</i>	dic-19	dic-18
Disponibilidades	4.638,04	8.040,22
Títulos Públicos y Privados	14.210,10	8.509,58
Préstamos	49.654,93	42.981,67
Otros Activos	4.412,68	2.414,04
<b>Total Activos</b>	<b>72.915,75</b>	<b>61.945,51</b>
Depósitos a Plazo Fijo	27.888,74	24.459,76
Oblig. por Interm. Fciera	30.223,90	23.286,97
Oblig. Diversas	1.312,80	1.177,97
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>13.490,32</b>	<b>13.020,80</b>
<b>Total Pasivo + PN</b>	<b>72.915,75</b>	<b>61.945,51</b>

En cuanto al Resultado Neto del Ejercicio, BICE hasta el año 2019 tiene ganancias por \$ 552,90 millones, inferior a los \$ 995,15 millones del total correspondiente al año anterior.

<b>RESULTADOS</b>		
<i>cifras en millones de pesos</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ingresos Financieros	20.875,57	8.956,56
Egresos Financieros	-13.738,24	-4.767,65
Margen Bruto de Intermediación	7.137,34	4.188,91
Ingresos Netos por Servicios	104,19	63,38
Gastos	-3.216,53	-2.069,60
Cargos por incobrabilidad	-3.656,15	-903,15
Otros Resultados	-69,87	-15,74
Impuesto a las Ganancias	253,92	-268,66
<b>Resultados Neto</b>	<b>552,90</b>	<b>995,15</b>

El resultado neto de \$552,90 millones es positivo en \$298,98 millones antes de impuestos.

Los ingresos financieros son de \$20.875,57 al cierre de 2019, superiores en \$ 11.919,01 con respecto al total del año pasado. Siendo un aumento del 133,08%.

Los Ingresos netos por Servicios fueron de \$ 104,19 millones, representando un aumento de 64% con respecto al año anterior.

Los Gastos fueron de \$ 3.216,53 millones, superiores en \$ 1.146,94 millones respecto al 2018, incrementándose en un 55%.

Las clasificaciones de los clientes en mora y su correspondiente provisiones han sido conforme las normas del BCRA.

## INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS		
Indicador	2019	2018
<b>Rentabilidad</b>		
ROE (Resultado Neto / Patrimonio Neto)	4,21%	8,09%
ROA (Resultado Neto / Activos)	0,73%	1,63%
<b>Eficiencia</b>		
Comisiones / Gastos	10,4%	9,5%
Gastos / Activos	4,34%	3,47%
Spread de Equilibrio (Gastos - Comisiones) / (Préstamos + MK)	4,2%	3,0%
<b>Solvencia</b>		
Patrimonio Neto / Pasivo	22,70%	26,61%
Activos Neteados / Patrimonio Neto (veces)	5,41	4,76
<b>Calidad de Cartera</b>		
Cartera Irreg. / Total Financiaciones	8,58%	1,24%
<b>Liquidez</b>		
Activos Líquidos / Depósitos (Vto. 365 días)	37,1%	36,3%

GENERACIÓN Y APLICACIÓN DE FONDOS		
<i>cifras en millones de pesos</i>	2019	2018
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	-1.619.329	-8.224.794
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión	-127.616	-141.917
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	-2.907.685	14.299.223
Resultado Financiero y por Tenencia de Efectivo	1.252.451	715.925
<b>Total de Fondos generados o aplicados durante el ejercicio</b>	<b>-3.402.179</b>	<b>6.648.437</b>

## FUSIÓN LEASING Y FACTORING

Este ejercicio BICE muestra por primera vez la fusión por absorción de sus subsidiarias BICE Leasing S.A. y BICE Factoring S.A. El proceso, concretado en el presente ejercicio, siguió los siguientes pasos:

1. Con fecha 18 de junio de 2019 se suscribió un compromiso previo de fusión donde el Directorio resolvió aprobar un Estado Especial de Situación Financiera al 31 de marzo de 2019, un Estado Especial de Situación Financiera Consolidado al 31 de marzo de 2019 y la suscripción de dicho compromiso previo, ad-referéndum de la aprobación definitiva por parte de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad.
2. Con fecha 6 de agosto de 2019 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas decidió aprobar el compromiso previo de fusión, los Estados especiales mencionados en punto 1, y la aprobación de la fusión por absorción 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 con incorporación del patrimonio de las sociedades absorbidas, como así también la totalidad de las actividades relacionadas con el cumplimiento de su objeto social, entre otras cosas.
3. La fecha efectiva de fusión se concretó el 30 de septiembre de 2019 y fue confirmada mediante la suscripción del Acuerdo definitivo de fusión firmado previamente el 6 de septiembre de 2019.
4. Con fecha 16 de octubre de 2019, la Comisión Nacional de Valores (CNV) emitió una resolución conformando la fusión por absorción mencionada, quedando pendiente ciertas inscripciones mencionadas en dicha resolución para la registración en la Inspección General de Justicia (IGJ).

#### **Efectos patrimoniales y financieros de la fusión**

En este apartado se explican los efectos que la fusión de Leasing y Factoring tuvo en la situación patrimonial y financiera de la entidad.

	Inversión	Factoring	Fidelcomisos	Comercio Exterior	Leasing	Tesorería	Otros	Total al 31/12/2019
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>34.093.846</b>	<b>1.307.405</b>	<b>927.110</b>	<b>5.987.040</b>	<b>4.736.523</b>	<b>16.716.916</b>	<b>9.146.909</b>	<b>72.915.749</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>(31.733.300)</b>	<b>(853.892)</b>	<b>(238.862)</b>	<b>(5.987.030)</b>	<b>(49.628)</b>	<b>(11.585.588)</b>	<b>(8.977.129)</b>	<b>(59.425.429)</b>

	Inversión	Factoring	Fidelcomisos	Comercio Exterior	Leasing	Tesorería	Otros	Total al 31/12/2018
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>29.188.053</b>	<b>3.842.904</b>	<b>611.449</b>	<b>7.691.346</b>	<b>5.467.190</b>	<b>5.118.038</b>	<b>10.026.527</b>	<b>61.945.507</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>(22.253.756)</b>	<b>(1.574.717)</b>	<b>(169.978)</b>	<b>(7.691.346)</b>	<b>(2.035.892)</b>	<b>(4.211.822)</b>	<b>(10.987.194)</b>	<b>(48.924.705)</b>

	Inversión	Factoring	Fidelcomisos	Comercio Exterior	Leasing	Tesorería	Otros	Total al 31/12/2019
- Ingresos por intereses	8.891.684	1.464.252	22.918	459.104	2.127.590	5.484.728	29.896	18.480.172
- Ingresos por ajustes	45.480	-	-	-	-	-	-	45.480
- Egresos por intereses	(7.650.752)	(399.565)	-	-	(242.660)	(3.169.228)	(2.276.031)	(13.738.236)
<b>RESULTADO NETO POR INTERESES</b>	<b>1.286.412</b>	<b>1.064.687</b>	<b>22.918</b>	<b>459.104</b>	<b>1.884.930</b>	<b>2.315.500</b>	<b>(2.246.135)</b>	<b>4.787.416</b>
- Ingresos por comisiones	13.911	250	-	3.293	41.394	3.450	77.133	139.431
- Egresos por comisiones	(736)	(3.236)	-	-	(3.148)	(19.899)	(8.223)	(35.242)
<b>RESULTADO NETO POR COMISIONES</b>	<b>13.175</b>	<b>(2.986)</b>	<b>-</b>	<b>3.293</b>	<b>38.246</b>	<b>(16.449)</b>	<b>68.910</b>	<b>104.189</b>
- Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR con cambios en resultados	(10.699)	127.675	72.337	-	73.359	305.794	58.775	627.241
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-	-	42.831	-	203	-	723.641	766.675
- Otros ingresos operativos	124.701	158.185	423.230	76.317	156.610	2.509	14.454	956.006
- Cargo por incobrabilidad	(2.884.197)	(151.791)	(2.689)	(460.515)	(156.306)	-	(649)	(3.656.147)
<b>INGRESO OPERATIVO NETO</b>	<b>(1.470.608)</b>	<b>1.195.770</b>	<b>558.627</b>	<b>78.199</b>	<b>1.997.042</b>	<b>2.607.354</b>	<b>(1.381.004)</b>	<b>3.585.380</b>

- Beneficios al personal	-	(32.679)	(174.908)	-	(56.930)	-	(1.231.976)	(1.496.493)
- Gastos de administración	-	(179.551)	(91.168)	-	(170.513)	-	(538.434)	(979.666)
- Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	-	(432)	(4.035)	-	(4.756)	-	(60.647)	(69.870)
- Otros gastos operativos	-	(1.004)	(23.196)	-	(187)	-	(715.986)	(740.373)
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>(1.470.608)</b>	<b>982.104</b>	<b>265.320</b>	<b>78.199</b>	<b>1.764.656</b>	<b>2.607.354</b>	<b>(3.928.047)</b>	<b>298.978</b>

- RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN								298.978
- IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN								253.922
- TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES								(172.961)
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>								<b>379.939</b>

	Inversión	Factoring	Fideicomisos	Comercio Exterior	Leasing	Tesorería	Otros	Total al 31/12/2018
- Ingresos por intereses	4.947.151	959.507	54.331	132.545	131.822	820.978	11.635	7.057.969
- Ingresos por ajustes	-	-	-	-	-	-	64	64
- Egresos por intereses	(2.284.072)	(211.053)	-	-	(173.960)	(190.496)	(1.908.071)	(4.767.652)
<b>RESULTADO NETO POR INTERESES</b>	<b>2.663.079</b>	<b>748.454</b>	<b>54.331</b>	<b>132.545</b>	<b>(42.138)</b>	<b>630.482</b>	<b>(1.896.372)</b>	<b>2.290.381</b>
- Ingresos por comisiones	10.466	9.802	-	2.629	44.354	-	16.758	84.009
- Egresos por comisiones	(252)	824	-	-	(1.233)	(17.346)	(2.627)	(20.634)
<b>RESULTADO NETO POR COMISIONES</b>	<b>10.214</b>	<b>10.626</b>	<b>-</b>	<b>2.629</b>	<b>43.121</b>	<b>(17.346)</b>	<b>14.131</b>	<b>63.375</b>
- Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR con cambios en resultados	-	57.139	60.799	-	161.471	(332.228)	1.997.019	1.944.200
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-	-	5.739	-	31	-	(1.425.795)	(1.420.025)
- Otros ingresos operativos	108.312	18.198	232.390	62.690	942.524	1.688	8.550	1.374.352
- Cargo por incobrabilidad	(458.326)	(103.254)	(2.903)	(253.101)	(85.562)	-	(2)	(903.148)
<b>INGRESO OPERATIVO NETO</b>	<b>2.323.279</b>	<b>731.163</b>	<b>350.356</b>	<b>(55.237)</b>	<b>1.019.447</b>	<b>282.596</b>	<b>(1.302.469)</b>	<b>3.349.135</b>
- Beneficios al personal	-	(44.022)	(124.323)	-	(72.603)	-	(633.074)	(874.022)
- Gastos de administración	-	(169.265)	(49.453)	-	(145.634)	-	(267.603)	(631.955)
- Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	-	(338)	(2.422)	-	(4.779)	-	(8.200)	(15.739)
- Otros gastos operativos	-	(597)	(11.688)	-	(4.634)	-	(546.699)	(563.618)
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>2.323.279</b>	<b>516.941</b>	<b>162.470</b>	<b>(55.237)</b>	<b>791.797</b>	<b>282.596</b>	<b>(2.758.045)</b>	<b>1.263.801</b>

- RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN								1.263.801
- IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN								(268.655)
- TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES								58.430
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>								<b>1.053.576</b>

En cuanto a la composición patrimonial posterior a las fusiones cabe destacar que el Patrimonio Neto "PN" de BICE se encuentra explicado en más de un tercio por el PN de LEASING, antecedido por TESORERIA que representa el 38%.

En cuanto al activo, las relaciones de ponderación cambian considerablemente. El activo de Leasing solo representa el 4% sobre el total, mientras que Inversiones representa casi un 46% sobre el total de Activo, afectado por un importante nivel de pasivo, el cual alcanza al 54% sobre el total. Realizando un análisis horizontal, el Activo total de BICE creció apenas un 18.85%, contra un crecimiento del pasivo de 21.46%. La principal variación en el Activo puede observarse en Tesorería (+227%) y en Factoring (-66%). La variación de los diferentes canales fue heterogénea respecto al promedio. En cuanto al pasivo, también se destaca el crecimiento, en cuanto a ponderación, de Tesorería (+168%) y la caída de la participación de Leasing, con caída de -97%, cerrando con un stock de apenas \$ 49.6 millones.

Los aspectos más relevantes de análisis se observan en las variaciones de la composición del PN, donde se destaca la caída del PN de INVERSION (-70%) y la ascendente ponderación de TESORERIA. Se recalca, nuevamente, la participación de LEASING en un 33% sobre el PN Total de BICE, el cual mostro una variación positiva del 39% i.a en términos nominales.

De manera consolidada, el Patrimonio Neto de BICE apenas creció un **9,03%** en términos nominales, observándose un importante retroceso en este sentido en términos reales, tanto al medirlo respecto al impacto inflacionario como al efecto devaluatorio del periodo.

En cuanto a la situación económica-financiera, comparativamente con el año anterior, tanto los resultados por intereses como por comisiones (Core) se mantuvieron en una buena performance, creciendo aun por encima del umbral inflacionario. Los efectos negativos sobre los resultados netos del ejercicio se vieron afectados de manera negativa, principalmente, por los incrementos en los *cargos por incobrabilidad, gastos de administración y beneficios al personal*. El impacto de la estructura de BICE genero una caída en los indicadores de resultado operativo de 54% en 2018, a un 10,31% en 2019. El resultado operativo cayó en un -60% respecto al ejercicio 2018. El resultado integral del ejercicio creció apenas un 3.06% nominal i.a., a pesar de un crecimiento nominal de los ingresos de un 108%.

En cuanto a los negocios del Banco, los ingresos se explican en casi un 50% a partir de los intereses y comisiones generadas en préstamos de inversión, seguido de Tesorería. Las fusiones de Leasing y Factoring explican casi un 20% sobre el total de ingresos. Sin embargo, así como INVERSION explica el 48% de los ingresos, también explica el 55% sobre el total de los egresos; mientras que Leasing y Factoring, que representan el 20% de los ingresos, tan solo impactan en un 4.71% sobre el total de egresos.

Se pretende llegar a la conclusión a partir del análisis del cuadro anterior: ***La fusión de BICE con Leasing y Factoring explican el 61.02% sobre el total de los resultados financieros durante 2019.***



## SOSTENIBILIDAD

### CADENAS DE VALOR EXPORTADORAS

BICE implementó una estrategia comercial para potenciar los motores exportadores del país, focalizándose en doce cadenas de valor con potencial para generar divisas. A saber: pesca, bovinos, maní, vinos, cítricos, peras y manzanas, petróleo, litio, farma, biotecnología, alojamiento y software.

Se realizaron desembolsos por montos de \$ 29,47 millones y USD 7 millones al sector vitivinícola; USD 28 millones al sector del maní; USD 8,25 millones a la cadena del limón; y \$2,5 millones y USD 7 millones en asistencias al sector pesquero.

### ENERGÍAS RENOVABLES (EERR)

BICE participó en el financiamiento de proyectos de EERR de distintas dimensiones. Se instrumentaron 14 proyectos adjudicados a través de las distintas rondas de RenovAr que ya llevan desembolsos efectuados por USD 56 millones.

Por un lado, en los proyectos más grandes, como los solares y eólicos, con sponsors internacionales y estructuraciones que involucraron a bancos multilaterales, bancos del exterior y ECAs. Por otro lado, en los proyectos más pequeños (biogás, biomasa y aprovechamientos hidroeléctricos) de hasta 10MW de potencia, BICE fue el mayor participante del mercado. Estos casos presentaron dificultades para el acceso a financiamiento del exterior, esencialmente por la escala de las transacciones.

El rol activo del BICE en las energías renovables, esencialmente en casos de biomasa y biogás, ha permitido la obtención de líneas de financiamiento específicas de bancos y organismos internacionales para proyectos verdes, a tasas competitivas y a largo plazo. Ejemplo de esto son los casos del Green Climate Fund (GCF), la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) o el Banco Interamericano de Desarrollo, que contemplan este tipo de proyectos como destinos prioritarios.

### MUJERES QUE LIDERAN

BICE continuó en 2019 impulsando su programa Mujeres que Lideran con el objetivo de facilitar el acceso al financiamiento de las empresas que tienen mujeres en su conducción, las cuales tienen una brecha de acceso al crédito estimado por el Banco Mundial en USD 2.700 millones.

El programa está destinado a financiar empresas que cuenten con al menos el 51% de acciones en manos de una mujer o que tengan un mínimo del 25% de las acciones y mujeres en puestos de decisión. El programa tiene dos ejes: uno vinculado al producto financiero y otro basado en los servicios no financieros, que incluye capacitación y networking.

Desde el lanzamiento de la línea en marzo de 2018, se desembolsaron \$ 410 millones a 94 empresas lideradas por mujeres.

## FONDEO

A efectos de darle continuidad al proyecto de crecimiento de financiaciones a mediano y largo plazo, BICE mantuvo durante el año 2019 un esquema de fondeo sostenible.

La estrategia persigue tres objetivos: ampliar la diversificación de las fuentes, incrementando la cartera de depósitos en pesos y en dólares; extender los plazos de los pasivos financieros a través de la emisión de nuevas clases de Obligaciones Negociables en el mercado de capitales; y la negociación y obtención de líneas de financiamiento de Organismos Internacionales de Crédito.

**Mercado de capitales doméstico.** El Directorio aprobó en junio la actualización del programa de ON y las condiciones y términos de referencias para la emisión de la Clase 9 de Obligaciones Negociables.

El 12 de julio, el banco emitió la ON Clase 9 por \$ 1.500 millones a una tasa de Badlar Bancos Privados + 0%, recibiendo ofertas por más del doble de los fondos captados. Una semana después, BICE reabrió la emisión y captó \$ 341 millones adicionales. La mayor parte de los fondos fueron provistos por Fondos Comunes de Inversión.

### **Programas de financiamiento con organismos internacionales:**

**CDB.** La relación comercial con el Banco de Desarrollo de China (CDB) se remonta a los primeros acuerdos de cooperación financiera que determinaron la posibilidad de que BICE accediera una línea comercial por USD 140 Millones, que se efectivizó entre los años 2010 y 2012. Posteriormente, entre 2017 y 2018, otorgó una nueva línea por USD 150 Millones por 7 años de plazo.

A lo largo de 2019, se efectivizaron las amortizaciones a estos préstamos, cancelando en su totalidad los primeros acuerdos y realizando la primera amortización del segundo acuerdo por USD 10 millones.

**CAF.** El Banco de Desarrollo para América Latina (CAF - Ex Corporación Andina de Fomento) mantiene relaciones comerciales con BICE desde hace más de 10 años.

Todos los años en noviembre se realiza una adenda que permite renovar la línea comercial vigente. En los últimos tiempos alcanzó una disponibilidad de USD 75 millones. Al 31 de diciembre quedó pendiente la firma de una nueva adenda para la renovación de la línea.

**FONPLATA.** El Programa de Acceso al Financiamiento Productivo en el Norte Argentino - Contrato de Préstamo ARG - 31/2016 entre la República Argentina y el Fondo Financiero para el Desarrollo de los Países de la Cuenca del Plata (FONPLATA), se aprobó el 30 de junio de 2017 mediante PEN Decreto N°476/2017 y se suscribió el 3 de julio de 2017, en la Jurisdicción del Ministerio de Producción. Se designó como Organismo Ejecutor al BICE, por un monto del préstamo de USD 40 millones.

El objetivo general del Programa es apoyar el desarrollo productivo del Norte Grande Argentino, mediante la facilitación de acceso al financiamiento en condiciones competitivas de tasa y plazo de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, que serán las beneficiarias finales de la línea de crédito.

A la fecha está ejecutado el 98% del préstamo, alcanzando a aproximadamente 350 empresas MiPyMEs de la región.

**LÍNEA DE CRÉDITO DEL FONDO VERDE PARA EL CLIMA (FVC).** El 22 de abril de 2019, el Ministerio de Hacienda, el Ministerio de Producción y Trabajo, BICE y BID suscribieron un contrato de préstamo por USD 100 millones destinados al proyecto “Promoción de Instrumentos de Mitigación de Riesgos y Financiamiento de Inversiones en Energía Renovable y Eficiencia Energética”.

El préstamo es canalizado por BICE en forma directa o a través de entidades financieras y los destinatarios finales son las PyMEs argentinas que inviertan en proyectos de energía renovable (biogás y biomasa) y eficiencia energética.

La operación es la primera para una entidad financiera en Argentina del Fondo Verde para el Clima (FVC), cuya agencia implementadora es el BID. Por su parte, BICE es el ejecutor del proyecto y lo cofinanciará con USD 60 millones adicionales a los USD 100 millones a ser aportados por el mencionado Fondo.

**LÍNEA DE CRÉDITO DE LA AGENCIA FRANCESA DE DESARROLLO (AFD).** El 8 de abril de 2019 la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) suscribió con BICE una línea de crédito por EUR 100 millones a 12 años para el financiamiento de proyectos de energías renovables y eficiencia energética de PyMEs y grandes empresas de todo el país. Es el primer crédito otorgado por la AFD a un banco argentino, sin garantía soberana. Durante los primeros 8 meses de la firma de la facilidad, BICE ejecutó el 50% de la línea.

**FMO.** BICE y el Banco de Desarrollo Holandés - FMO- (Netherlands Development Finance Company) firmaron el 24 de abril una facilidad crediticia de hasta 12 años por USD 30 millones, que serán destinados a financiar la adquisición de bienes de capital de origen holandés. La iniciativa facilitará a las empresas argentinas la adquisición de bienes de capital de origen holandés, clave para la incorporación de tecnología y para maquinaria utilizada en la generación de energías renovables.

## BONO SOSTENIBLE

A fines de diciembre de 2018, BICE emitió el primer bono sostenible de Sudamérica, que fue suscripto en su totalidad por BID Invest. El monto fue por USD 30 millones a 5 años de plazo y cuenta con el máximo nivel de garantía otorgado por la consultora VIGEO Eiris, quien ha otorgado la segunda opinión de partes.

La emisión se enmarca en la estrategia de financiamiento de BICE como promotor de productos financieros social y ambientalmente responsables para el control de los impactos del financiamiento sobre el cambio climático y la promoción del desarrollo local, económico y social.

Los fondos obtenidos se destinaron a proyectos con un impacto social y ambiental positivo. Desde el punto de vista social, se apoyaron proyectos de empresas lideradas por mujeres (28); empresas de las provincias del norte del país (54); inversiones en obligaciones negociables emitidas por PyMEs (5); y PyMEs con impacto en la generación de empleo (109). Mientras que, desde el punto de vista ambiental, los fondos se destinaron a un proyecto de energía renovable (mini central hidroeléctrica) y a un proyecto de eficiencia energética.

Todas las empresas beneficiarias del Bono Sostenible de BICE son PyMEs, radicadas el 36 % en CABA y provincia de Buenos Aires, 31 % en el norte de Argentina, 27 % en el centro del país y 6 % en la Patagonia. A la fecha se encuentra asignado el 100 % del Bono. Los proyectos financiados movilizan una inversión superior a los USD 50 millones.

En mayo de 2019, BICE recibió el premio ALIDE 2019 en la Categoría Verde como producto de la emisión del Primer Bono Sostenible de Argentina.

## PROTOCOLO DE FINANZAS SOSTENIBLES

En junio de 2019, BICE junto con otros 17 bancos públicos y privados suscribieron el Protocolo de Finanzas Sostenibles de Argentina en carácter de entidades fundadoras. Esto representa un hito para la promoción de las finanzas sostenibles del país, que busca facilitar y fomentar en entidades financieras la implementación de las mejores prácticas y políticas internacionales que promuevan una integración entre los factores económico, social y ambiental.

## CONVENIOS DE COOPERACIÓN

**Convenio Subsidiario con el Ministerio de Producción y Trabajo de la Nación.** Se designa a BICE como un órgano sub-ejecutor del PROCER, quien se va a ocupar de los sub-préstamos a las MiPyMEs integrantes de las cadenas de valor, actuando como banco de primer y segundo piso, pudiendo establecer las condiciones y características de los créditos a otorgar y la elegibilidad de los proyectos y la realización de la gestión crediticia.

**Acuerdo con el Banco de la Nación Argentina a fin de canalizar la facilidad financiera de UK Export Finance (UKEF).** Se caracteriza por ser un Acuerdo que canaliza la facilidad financiera de UK Export Finance (UKEF), para identificar transacciones de interés común a ambos países, asistiendo activamente a todas aquellas empresas argentinas en el financiamiento para la compra de bienes y servicios de origen británico. Impulsa, a su vez, las inversiones directas de empresas británicas.

## GOBIERNO SOCIETARIO

El Directorio de BICE ejerce su actuación de modo de garantizar un juicio ecuánime e independiente para la toma de decisiones, en línea con los objetivos societarios de fomentar la inversión productiva y el comercio exterior de empresas argentinas, salvando y previniendo conflictos potenciales de intereses o la adopción de decisiones contrarias al objeto de la entidad.

Realiza una revisión periódica anual del “Informe sobre el Grado de Cumplimiento del Código de Gobierno Societario”, que permite analizar propuestas y concretar avances tendientes a optimizar estas prácticas en la organización.

A partir del 2016, BICE cumple la normativa de la CNV (Comisión Nacional de Valores) bajo la categoría de Emisora, en virtud de su Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables.

## COMPLIANCE

BICE cuenta con un Programa de Integridad, en el marco de las disposiciones de la ley 27.401, los lineamientos de la Oficina Anticorrupción y los Lineamientos de Buen Gobierno para Empresas de Participación Estatal Mayoritaria de Argentina.

El Programa consiste en una serie de políticas tendientes a prevenir, corregir y mitigar riesgos de Corrupción, como así también la implementación de un canal de denuncias o “Línea Ética”. Dicho canal es gestionado externamente desde marzo de 2019, a fin de resguardar la transparencia y confidencialidad de las denuncias.

Asimismo, en cumplimiento con el Decreto 650/2019, BICE designó un “Enlace de Integridad”, el cual funciona como nexo entre el Banco y la Oficina Anticorrupción.

## LAVADO DE DINERO

La Unidad de Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo continuó optimizando el proceso de su nuevo sistema informático para el control y monitoreo de las operaciones de los clientes. Asimismo, a causa de la fusión y la incorporación de nuevos productos, se unificaron los procesos y criterios de prevención conforme a los requerimientos normativos vigentes.

Teniendo en cuenta la magnitud del crecimiento de la cartera de los clientes, se mantuvieron los altos estándares de cumplimiento respecto de la actualización de la información. Además, BICE fortaleció los procesos de verificación de destino de fondos públicos para lograr aún mayor transparencia.

## CALIDAD

**Atención al usuario de servicios financieros.** En lo que respecta a la Atención de Reclamos y Consultas de los clientes se cumplió con la normativa vigente, evaluándose sus actualizaciones y verificando el cumplimiento. Durante 2019 hubo 32 reclamos, los cuales han sido respondidos en los plazos correspondientes, que desde el mes de junio pasó de 20 a 10 días hábiles.

**Registro Nacional de base de datos.** De acuerdo con lo establecido por los organismos competentes, se renovaron las inscripciones de las bases de datos personales según lo establecido en la Ley N° 25.326 y su decreto reglamentario.

**Sistema de Gestión de Calidad.** En febrero de 2019 se recibió la auditoría de IRAM y se mantuvo la certificación del Sistema de Gestión de Calidad, según la Norma ISO 9001:2015. Se continuaron las actividades

del sistema de gestión, tales como capacitaciones, monitoreo de indicadores de los procesos, evaluaciones de calidad y mejora de los procesos.

Alcanza a la gestión integral de:

- Diseño, otorgamiento y administración de programas y líneas de crédito,
- Constitución y administración de fideicomisos,
- Constitución y administración de operaciones de depósitos e inversiones a plazo,
- Constitución y administración de operaciones de factoring, y
- Constitución y administración de operaciones de mercado de capitales.

## PROCESOS

Para el año 2019, BICE tomó como eje la implementación y capacitación en herramientas para trabajar de modo más colaborativo y flexible.

Se consiguió aplicar la metodología 5S, que permitió clasificar, ordenar y organizar, limpiar, estandarizar y sistematizar la documentación y espacio de trabajo.

La aplicación en el equipo de BICE, de una metodología ágil de trabajo basado en el ciclo PDCA o PHVA (Planificar - Hacer - Verificar - Actuar) aportó mayor dinamismo a las diferentes solicitudes recibidas, gestionando una demanda centralizada más eficiente, un entendimiento de la atención de la necesidad y un posterior seguimiento y control sobre la eficacia de la implementación. El resultado de esto fue el análisis, priorización y gestión de 65 mejoras y 136 adecuaciones en los procesos de la organización en el año.

## COMUNICACIÓN y MARKETING

### Nueva web

El contacto con el cliente a través del canal digital evolucionó en línea con la nueva estrategia de negocios. Para facilitar la navegación orientada hacia la infraestructura y las cadenas de valor exportadoras, se realizaron cambios a nivel estructural y visual, con un diseño orientado en forma más clara hacia estos ejes.

### Comunicación externa y relaciones institucionales

Durante 2019, el plan comunicacional acompañó los lineamientos en la estrategia de negocios y buscó posicionar a BICE como el banco de desarrollo argentino.

Para ello, fueron implementadas distintas acciones institucionales, comunicacionales y de marketing. Se realizaron campañas de marketing directo que dieron soporte al equipo comercial y promocionaron el lanzamiento de productos.

La identidad corporativa reflejó el ajuste de rumbo, aplicándose a la imagen marcaría de las oficinas y las herramientas comunicacionales. A través de las redes sociales y de la producción de contenidos audiovisuales, se impulsó la comunicación de acciones institucionales y comerciales. En particular se difundieron casos de éxito de empresas financiadas en distintas industrias y servicios con visión federal, programas de crédito e hitos relevantes de la gestión.

En 2019 también se publicó el primer Reporte de Sostenibilidad (2018), realizado con los estándares internacionales de GRI (Global Reporting Initiative), con el objetivo de reflejar los aspectos económicos, sociales y ambientales más relevantes.

### Comunicación y cultura interna

Durante 2019 se desarrollaron los primeros lineamientos para llevar a BICE hacia una cultura colaborativa, flexible y sustentable que apalanque la estrategia de negocio. El desarrollo de los indicadores de desempeño de gestión y el análisis de clima y comunicación, brindaron información para realizar un diagnóstico inicial y medir el impacto del plan ejecutado.

Se lanzó un proyecto de transformación cultural (Impulsamos BICE), que se inició durante el proceso de la integración física de las oficinas a través de diversas iniciativas. Desde la publicación de un micrositio digital participativo como soporte del cambio cultural, hasta más de 15 jornadas de capacitación, múltiples charlas orientativas sobre la nueva cultura. La principal herramienta de desarrollo de la comunicación interna fue la Intranet, que se rediseñó con una impronta enfocada a la facilidad de uso y una mayor integración con todos los ejes de la marca empleadora, MI BICE. También se realizó la convención anual de BICE, en la que los equipos presentaron los logros de gestión de cada una de sus áreas.

### GESTIÓN AMBIENTAL

Durante este periodo, se implementó una política de gestión responsable de recursos en la que se destacan las siguientes acciones:

- Desarrollo de una Estrategia de Concientización y Sensibilización ambiental dirigida a todos los colaboradores BICE.
- Campañas de capacitación internas sobre uso responsable de recursos, separación de residuos y reciclaje.
- Articulación con organizaciones de la sociedad civil para potenciar las acciones destinadas a generar un impacto ambiental positivo.

### EQUIDAD DE GÉNERO

En 2019, se puso en agenda la equidad de género y el empoderamiento de las mujeres, con iniciativas al interior de BICE y también con acciones a nivel externo dirigidas a la comunidad. Entre ellas, cabe resaltar:

- Participación en el Plan Nacional de Igualdad de Oportunidades y Derechos (PIOD) impulsado por el INAM.

- Desarrollo de una mesa de género a nivel interno. Organización de instancias de capacitación y encuentros de ideación.
- Generación de alianzas con organizaciones como Voces Vitales, que permitieron dar mayor visibilidad a la estrategia de BICE.
- Adhesión a los Principios de Empoderamiento de las Mujeres (WEPs) de ONU Mujeres.
- Acompañamiento continuo al Programa Integral Mujeres que Lideran, especialmente en el desarrollo de su estrategia vinculada con herramientas no financieras dirigidas a PyMEs lideradas por mujeres.

## VOLUNTARIADO CORPORATIVO

Continuando con el impulso del equipo de Voluntariado BICE y las iniciativas de Responsabilidad Social, se desarrollaron diversas acciones de impacto positivo en comunidades en situación de vulnerabilidad. Algunas de ellas fueron:

- Gestión de donaciones responsables a organizaciones y fundaciones.
- Realización de la II Campaña de Donación de Sangre junto al Hospital Garrahan.
- Educación para el desarrollo sostenible: se destinaron a través de Crédito Fiscal \$ 1.732.100 para financiar proyectos de escuelas de nivel medio ubicadas en diferentes provincias del país.
- Fortalecimiento y consolidación del equipo de Voluntariado BICE. Realización de campañas solidarias y de concientización.

## GESTIÓN Y DESARROLLO DE LAS PERSONAS

Al cierre del mes de noviembre de 2019, BICE culminó con una dotación de 493 personas, un aumento del 25% contra un año antes, cuando la nómina alcanzaba las 393 personas. El aumento también estuvo impactado por la fusión de las unidades de negocios.

El personal tiene una edad promedio de 39 años, donde el 68% tiene entre 30 y 50 años. La antigüedad promedio es de 6 años, siendo el 58% hombres y 42% mujeres. El 66% es profesional o está estudiando. Además, en compromiso con la igualdad de oportunidades, cuenta con un 2,60% de la dotación con capacidades diferentes.

La estructura organizacional se encuentra consolidada en un 10% de posiciones gerenciales, un 16% de mandos medios y un 74% de analistas y personal operativo.

Asimismo, BICE Fideicomisos cerró el año con una dotación de 105 personas, con un promedio de edad de 36 años. La distribución por género fue 52% mujeres y 48% de hombres.

**Fusión por Absorción.** La fusión con las unidades de negocios de Leasing y Factoring, significó la incorporación de 81 personas.

**Firma de la primera grilla salarial de BICE.** Tras meses de trabajo con La Bancaria, se alcanzó un acuerdo que permitió determinar la primera grilla salarial de toda la historia de BICE, estableciendo una mejor y transparente administración de las categorías. Asimismo, se simplificó el recibo de sueldo haciéndolo mucho más sencillo y simple de entender.

**Digitalización y HR Analytics.** Durante 2019, el área acentuó su transformación digital, implementando bajo esta modalidad: recibo de sueldo, legajos del personal y firma cloud. Esto permitió mayor agilidad en los procesos y una despapelización casi completa.

## GESTIÓN COMERCIAL

### PRÉSTAMOS OTORGADOS

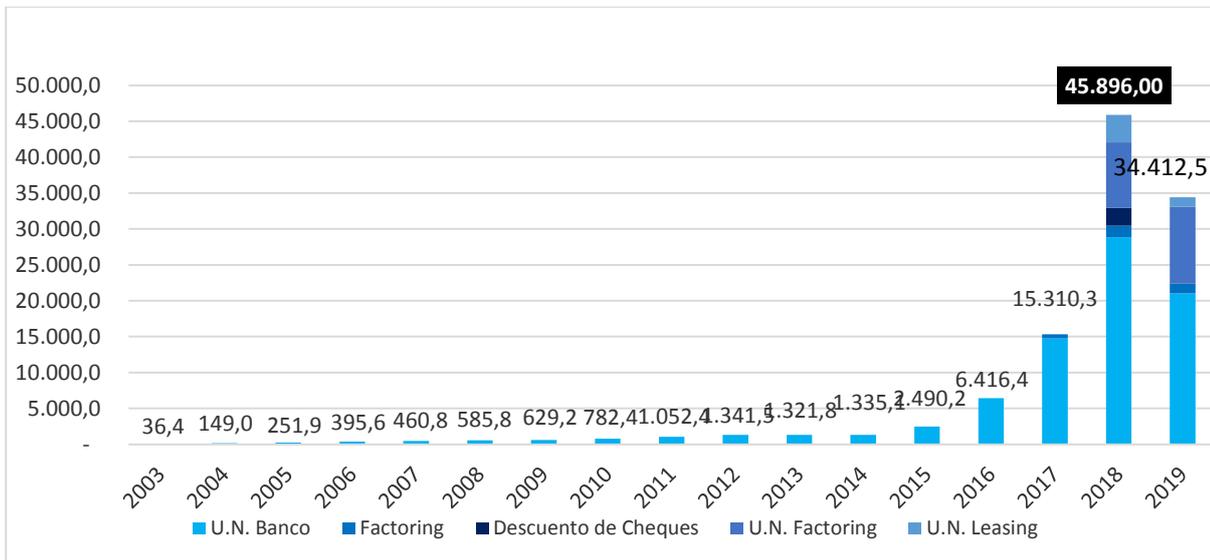
Durante el año 2019, el Grupo BICE concretó desembolsos de créditos por un monto de \$ 34.412,50 millones, que representaron una disminución de 25,02% en relación con el año anterior<sup>1</sup>.

DESEMBOLSOS OTORGADOS				
<i>cifras en millones de pesos</i>	2019	Participación	2018	Participación
<b>Proyectos de Inversión</b>	<b>8.892,8</b>	<b>25,8%</b>	<b>15.475,0</b>	<b>33,7%</b>
- Directas	7.250,9	21,1%	10.263,5	22,4%
- Indirectas	1.641,9	4,8%	5.211,5	11,4%
<b>Financiación de Exportaciones</b>	<b>10.504,1</b>	<b>30,5%</b>	<b>11.784,9</b>	<b>25,7%</b>
Factoring	1.312,1	3,8%	1607,30	3,5%
Mercado de Capitales	1.630,7	4,7%	1591,20	3,5%
Descuento de Cheques	55,1	0,2%	2481,70	5,4%
<b>U.N. Banco</b>	<b>22.394,8</b>	<b>65,1%</b>	<b>32.940,1</b>	<b>71,8%</b>
<b>U.N. Factoring</b>	<b>10.699,1</b>	<b>31,1%</b>	<b>9.115,4</b>	<b>19,9%</b>
<b>U.N. Leasing</b>	<b>1.318,6</b>	<b>3,8%</b>	<b>3.840,5</b>	<b>8,4%</b>
<b>Total</b>	<b>34.412,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>45.896,0</b>	<b>100,0%</b>

1. En Octubre 2019, el Grupo BICE incorporará a las unidades de negocios Bice Factoring y Bice Leasing a la U.N Banco.

### EVOLUCIÓN DE LOS DESEMBOLSOS

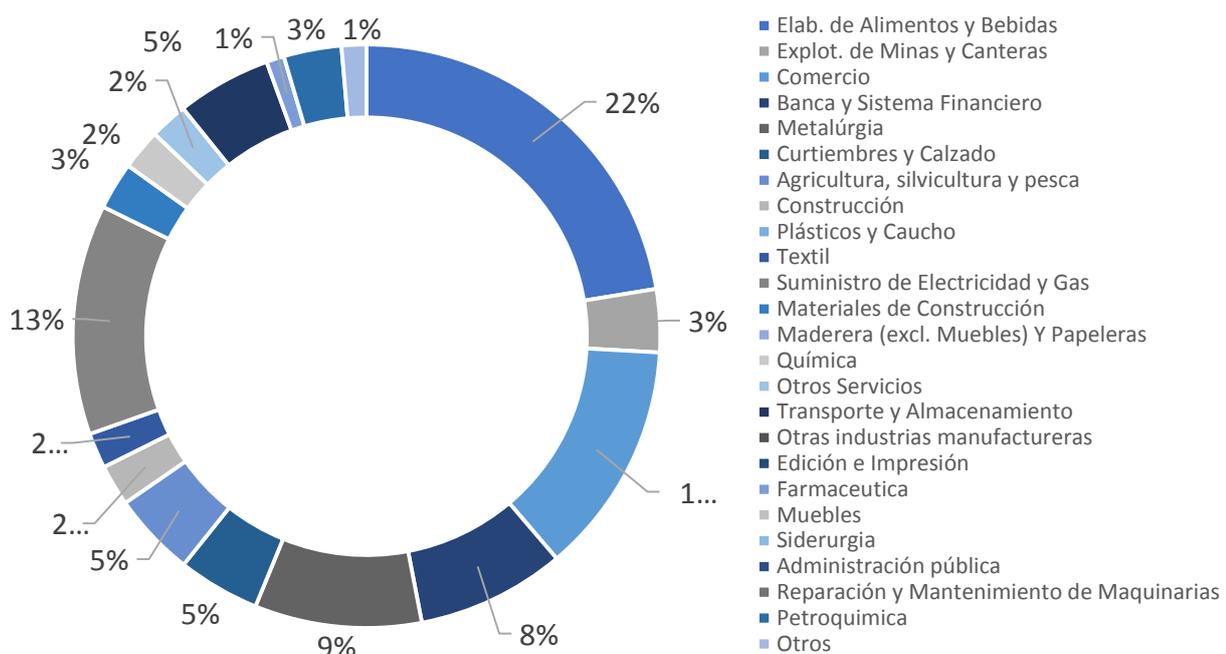
El nivel de préstamos alcanzó un monto de \$ 34.412,50 millones a diciembre 2019, siendo inferior en \$ 11.483,50 millones al del año anterior.



## EVOLUCIÓN DE PRÉSTAMOS POR ACTIVIDAD ECONÓMICA

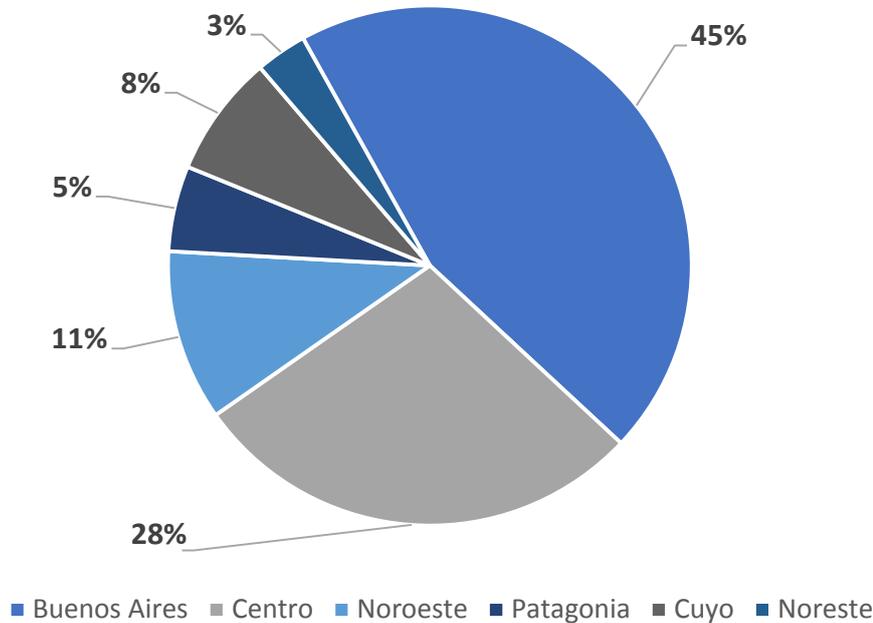
El gráfico siguiente revela un claro perfil multisectorial en los préstamos de BICE, de acuerdo con la política de diversificación de riesgos perseguida.

Analizando la cartera de créditos de BICE por sector, se observa que 48,18% de los créditos corresponde a empresas pertenecientes y/o vinculadas a actividades con altos requerimientos en mano de obra y al desarrollo de nuevas fuentes de energías amigables con el medio ambiente (comercio, alimentos y bebidas, suministros de Electricidad y Gas), mientras que el 27,66% fueron dirigidos a la agricultura, silvicultura y pesca, Metalurgia, Transporte, y a la Banca y sistema Financiero. El resto se reparte entre actividades pertenecientes a los rubros construcción, Textil, Química, Maderera, Farmaceuta y otros.



## DISTRIBUCIÓN DE PRÉSTAMOS POR REGIÓN

Los préstamos de BICE alcanzan a todas las economías regionales del país, lo que refleja una política de búsqueda de crecimiento regional.



## PRINCIPALES LÍNEAS DE FINANCIAMIENTO

### INVERSIÓN:

**PyMEs y grandes empresas.** Destinada a financiar proyectos de inversión en bienes y servicios y de reconversión y modernización productiva de los sectores económicos que mejoren la competitividad, incluyendo la adquisición de bienes de capital nuevos y usados.

- Largo plazo - Hasta 15 años en moneda local, con hasta 2 años de gracia y hasta 10 años en dólares, también con hasta 2 años de gracia.
- Se otorgan condiciones especiales para PyMEs, en función de bonificaciones de tasas y/o colocación de fondeos concesionales.

**Mercado de Capitales.** Se promueve el financiamiento a las empresas a través del mercado de capitales con el objetivo de incorporar una alternativa de apoyo al sector productivo, especialmente para las PyMEs y para promover la extensión de los plazos.

**Capital de trabajo asociado.** Para financiar capital de trabajo asociado a un proyecto de inversión que BICE haya financiado o se encuentre haciéndolo, con el objetivo de completar el financiamiento de la inversión.

**Leasing.** Destinado a financiar la adquisición de bienes de capital muebles, inmuebles e intangibles registrables o no, destinados a las distintas actividades económicas comprendidas en los sectores productores de bienes y servicios.

**Leasing - Entidades financieras.** Para financiar en segundo piso, bajo la modalidad de contratos de leasing, operando a través de entidades financieras y empresas dadoras de leasing.

#### COMEX:

**Pre y postfinanciación de exportaciones.** Para bienes y servicios de PyMEs y grandes empresas de todo el país. Contempla emisión de garantías internacionales.

**Línea para el Financiamiento de Exportaciones a Largo Plazo (Forfaiting).** Permite al exportador vender sus productos en el exterior y otorgarle al comprador un plazo de hasta 10 años para cancelar la deuda. Las empresas argentinas cobran de contado el valor de la exportación a través de BICE y el importador asume el compromiso del pago ante el banco.

**Garantías de Comex.** Garantías recibidas y emitidas del y al exterior por cumplimiento de pago, de contrato, por licitaciones, entre otros.

**Hubs logísticos.** Línea para financiar las exportaciones a hubs logísticos con el objetivo de profundizar las ventas y mejorar la competitividad de las empresas. Busca reducir los tiempos de entrega de los productos vendidos en el exterior y potenciar al sector exportador. Plazo de 360 días, más 30 días de prórroga y financiamiento de entre el 75% y el 100% de la exportación.

#### FACTORING:

**Factoring.** Financiamiento de instrumentos de crédito hasta la gestión de cobranzas y protección crediticia, permitiendo a las empresas estabilizar el flujo de caja y mejorar su posicionamiento y competitividad.

Productos operados: cheques de pago diferido; descuento de facturas simples; descuento de certificados de obra pública; descuento de reintegros de IVA a exportadores; y adelantos sobre frutos de contratos.

**Factoring electrónico.** Durante el año se continuó operando con la Plataforma 100% digital para el descuento de facturas online.

#### NUEVA LÍNEAS DE FINANCIAMIENTO

**Línea Eficiencia Energética - Energías Renovables (Fondo Verde para el Clima).** El programa está encaminado a entregar recursos bajo líneas de BICE para financiar proyectos en tecnologías de eficiencia energética y energía renovable de PyMEs, reduciendo al mismo tiempo sus emisiones de gases de efecto invernadero.

**Línea Inclusión Digital - ENACOM.** Destinado a financiar proyectos de inversión para la actualización y reconversión tecnológica, la ampliación de las redes de última milla y/o la interconexión a redes de servicio mayorista por parte de prestadoras de Servicios Fijo de Acceso a Internet de Banda Ancha. Los sujetos de crédito deben ser micro, pequeñas y medianas empresas con Licencia Única Argentina Digital y registro que se corresponda con el de Servicio de Valor Agregado. Las empresas deberán contar con la validación técnica que emite el ENACOM (Ente Nacional de Comunicaciones).

**Línea destinada a Financiación de Exportadores Indirectos.** Dirigida al segmento de agronegocios, productores de economías regionales, industria del petróleo e industria autopartista, entre otras. Los tomadores deben producir bienes o servicios que son vendidos a empresas locales que los destinan a formar parte de sus ventas de exportación, ya sea en el mismo estado en el que fue adquirido (en caso de commodities y/o frutas frescas) o bien incorporándolo a un bien final de exportación (industria automotriz o industria de plantas completas y llave en mano).

**Línea destinada a la Post Financiación de Importaciones.** Para la compra de insumos y bienes intermedios que formarán parte de un bien final que produzcan las empresas, destinado al mercado local o al de exportación. También, para la compra de bienes de capital y sus repuestos necesarios para una actividad productiva. Los tomadores deben ser empresas de producción de bienes y servicios, cuyas ventas son volcadas al mercado local o del exterior.

## ENTIDADES FINANCIERAS

A través del canal de segundo piso, BICE se focalizó en operaciones individuales a PyMEs y grandes empresas, e incrementó la participación en fondeos de préstamos sindicados y en proyectos de energías renovables, facilitando la extensión de los plazos de financiamiento por parte de las entidades financieras participantes. Este rol permitió afianzar la estrategia para completar mercados.

Parte de esta operatoria ha contado con líneas fondeadas por Organismos Multilaterales de Crédito para generar la inclusión financiera de las PyMEs en lo que respecta a la adquisición de bienes de capital y/o proyectos de inversión, utilizando el canal de segundo piso con los principales bancos comerciales del país como socios estratégicos a fin de lograr capilaridad regional.

A través del canal de segundo piso, se lograron desembolsar operaciones por más de \$ 1.641 millones, logrando extender los plazos de financiamiento.

## SGRs

Se continuó con el proceso de calificación, renovación e incremento de los cupos de las Sociedades de Garantías Recíprocas. Actualmente, el cupo otorgado asciende a aproximadamente a \$ 11.460 millones distribuidos en 36 SGRs y Fondos de Garantías, lo cual permite continuar asistiendo a beneficiarios finales bajo este canal.

La alianza estratégica con las sociedades de garantía recíproca y fondos de garantías permitió llegar con financiamiento directo a nuevas PyMEs, facilitando la inclusión financiera. BICE continúa siendo uno de los principales bancos monetizadores del Sistema.

## LEASING

Durante el ejercicio 2019 se monetizaron operaciones por \$ 1.320 millones, arribando al cierre del ejercicio a un saldo de cartera total de leasing otorgados por \$ 4.827 millones. Se superó, de esta forma, el plan comercial propuesto para el año.

Pese al contexto económico, BICE se posicionó como la principal entidad en el mercado de leasing, de acuerdo con información suministrada por la Asociación Argentina de Leasing (ALA).

## FACTORING

El volumen operado durante el año superó los \$ 10.699 millones, ubicándose por encima del nivel de negocios alcanzado en el año 2018. Con una demanda importante y sostenida durante los primeros ocho meses del año, a partir de septiembre el contexto impactó en una reducción gradual del nivel de operaciones.

Se mantuvo la definición estratégica de operar fundamentalmente bajo la modalidad “con recurso” cuando el deudor cedido es un organismo del estado. Se focalizó el grueso de la operatoria sobre este tipo de clientes.

Respecto de la gama de productos comercializados, puede destacarse la financiación a través del descuento de certificados de obra pública y de facturas a proveedores de distintos organismos nacionales y provinciales, y el descuento de cheques de pago diferido por operaciones concertadas entre empresas del sector privado.

## FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO

Desde el área de Financiamiento Estructurado se realizan asistencias financieras complejas, que involucran un diseño diferenciado para cada caso (estructuras de amortización, esquemas de garantías o distintos tramos según plazos y destinos). Abarca la coordinación de las transacciones de cofinanciamiento y sindicadas, cumpliendo el rol de movilizar y traccionar recursos del sistema financiero.

Permite la extensión de plazos de financiación, en muchas ocasiones participando en los tramos de mayor tenor. De esta forma, se estimula la oferta de financiamiento mediante la articulación con bancos públicos y privados, bancos internacionales, organismos multilaterales y bancos de desarrollo.

## MERCADO DE CAPITALES

BICE participa en el mercado de capitales local como financiamiento alternativo para las empresas, movilizandolos recursos hacia la inversión productiva a través del régimen de Obligaciones Negociables PyME Garantizadas (ON SIMPLE).

El total invertido por el banco en 2019 a través de la “Línea de Financiación en Valores Negociables” fue de \$ 1.300 millones. Del total de transacciones, el 62% fueron realizadas a PyMEs, con plazos promedio de 36 meses. Asimismo, se destaca la inversión en Obligaciones Negociables para proyectos de infraestructura energética de Argentina.

## BANCA DIGITAL

El canal BICEDigital es un entorno donde se realizan transacciones financieras de forma segura, rápida y a través de internet. Las empresas operan mediante el uso de firmas digitales, siendo BICE el primer banco en convertirse en Autoridad de Registro para emitir firmas digitales, de acuerdo con la normativa legal vigente (en forma cloud o con token).

El primer producto lanzado por BICEDigital fue Factoring Electrónico, que es una plataforma 100% digital para el descuento de facturas online, de simple acceso, que le permite a las empresas proveedoras obtener liquidez de forma rápida y segura, anticipando el cobro de sus facturas.

El factoring electrónico se realiza bajo la modalidad “sin recurso”, lo que implica para BICE internalizar el riesgo de la empresa compradora, con la consecuente mejora de los ratios financieros de los proveedores. La operatoria es sin intervención de escribanos para la notificación de las cesiones, las cuales se realizan online con sellados de tiempo (timestamp), generando una reducción considerable de los costos asociados al descuento de facturas.

Operando desde julio de 2018, a la fecha se encuentran cedidas 3.441 facturas por un total de \$ 1.570 millones. Fueron calificadas 56 empresas y se incorporaron 129 proveedores, con las respectivas entregas de firmas digitales.

Durante 2019, se finalizó el desarrollo de la plataforma digital para realizar operaciones de financiamiento de Comercio Exterior de forma 100% digital.

Asimismo, se está trabajando en los productos de Echeq, Factura de Crédito Electrónica, más la digitalización de los formularios comerciales del banco para acelerar la transformación digital.

## OPERACIONES FINANCIERAS

BICE, como agente de distintos mercados, realiza regularmente diversas operaciones alineadas a sus objetivos estratégicos como banco de desarrollo. Para ello, participa de los mercados electrónicos MAE, BYMA, MATBAROFEX y MAV, destacando su participación en operaciones de repos, compra y venta de títulos, compraventa y arbitraje de moneda extranjera en los mercados de contado y futuro. Adicionalmente, el banco ha sido partícipe de licitaciones de letras del tesoro durante todo el año.

Para fomentar la inclusión financiera, el banco se mantuvo activo en el mercado de cheques avalados por diferentes SGRs. También continuó realizando operaciones del tipo Non-Deliverable Forward (NDF) con entidades financieras locales. Por esta modalidad, durante el primer trimestre del año, se liquidaron operaciones pactadas a través de los Convenios ISDA firmados con entidades financieras internacionales (JP Morgan, Santander, Standard Chartered y Bank of America Merrill Lynch).

Las operaciones mencionadas surgen de decisiones de gestión de liquidez y riesgo financiero, delegadas por los diversos comités actuantes y efectivizadas por la Mesa de Operaciones Financieras. De esta forma, dadas

las alternativas disponibles, se actuó optimizando la relación rendimiento-riesgo, con relación a la cartera de activos y pasivos financieros y los derivados para un determinado plazo.

En cuanto a la captación de depósitos e inversiones a plazo, a partir de la posibilidad otorgada por la comunicación "A" 6589 del BCRA, que permitió una reducción en los plazos de captación, BICE incrementó su presencia como tomador de fondos en pesos y dólares, siendo un cotizador importante para inversores institucionales.

## PLAZOS FIJOS

El 5 de abril del 2019, el BCRA habilitó mediante la Comunicación A 6667 al sistema de plazo fijo online para no clientes. El objetivo de esta medida fue incentivar el ahorro en pesos a través de una mayor competencia en el mercado.

BICE se convirtió en el primer banco del país en salir a ofrecer este producto, asumiendo un rol central como banco de desarrollo y convirtiéndose en un actor fundamental en la promoción de esta política.

Se recibieron 9.695 solicitudes, de las cuales 5.250 se constituyeron efectivamente como Plazos Fijos. Este número representó para el BICE un fondeo de \$ 1.750 millones.

## FIDEICOMISOS/ CARTERA ADMINISTRADA

Al 31 de diciembre de 2019 la Unidad Fideicomisos se constituye como fiduciario de 64 contratos de fideicomisos vigentes y administrador de 18 Fideicomisos en los que la Unidad Banco es Fiduciaria. La cartera total a diciembre de 2019 ascendía \$ 847.698 millones quintuplicando a la del año 2018.

Fideicomisos	Totales Administrados al 2018	Cartera incorporada 2019	Totales Administrados al 2019	Cantidad
Centrales Nucleares	56.350.967	53.793.475	110.144.443	11
Generadores y Transporte	-	-	-	-
Interconexiones	3.764.342	13.541.566	17.305.908	12
Estudios Sector Energético	73.872.071	602.344.494	676.216.564	21
Fibra Óptica	7.168.392	3.077.681	10.246.073	1
Garantía	1.133.706	1.354.497	2.488.202	3
Préstamos	7.606.206	5.697.122	13.303.328	12
Otros	4.942.059	13.051.826	17.993.884	22
<b>Totales</b>	<b>154.837.742</b>		<b>847.698.403</b>	<b>82</b>

A continuación, se detallan los fideicomisos más representativos de la cartera:

**Fondo Fiduciario para la Vivienda Social.** Creado mediante el artículo 59 de la Ley N° 27.341, en el ámbito de la Secretaría de Vivienda y Hábitat del Ministerio del Interior, Obras Públicas y Vivienda, tiene como objeto financiar los programas vigentes de vivienda social e infraestructura básica, con fondos públicos, privados y de organismos internacionales, multilaterales o trilaterales. El Fiduciante es la Secretaria de Vivienda y Hábitat. Se han construido 26.345 viviendas en 19 Provincias.

**Fondo de Garantías Argentino (FOGAR).** Fondo público en el ámbito del Ministerio de Desarrollo Productivo, donde BICE Fideicomisos actúa como fiduciario por designación de la Ley N° 27.444 y el Decreto N° 628/18. Tiene por objeto mejorar las condiciones de acceso al crédito mediante el otorgamiento de garantías (Preferidas “A” por el BCRA) parciales o totales, a través de los bancos y sociedades de garantía recíprocas con los que opera. La política de inversiones sigue los lineamientos de la normativa del Banco Central de la República Argentina aplicable a los “Fondos de Garantía de Carácter Público”. En el año 2019 se otorgaron 19.001 avales por un monto movilizado de \$ 6.149 millones. Las garantías otorgadas durante este periodo fueron de \$ 3.283 millones. La cartera del Fondo de riesgo alcanzó los \$ 1.082 millones, contando con 32 entidades activas.

**Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP).** Fondo público en el ámbito del Ministerio de Desarrollo Productivo, creado por el Decreto 606/2014 y modificado por los Decretos N° 174/2018 y 439/2018. Tiene como objeto facilitar el acceso al financiamiento a proyectos que promuevan la inversión en sectores estratégicos, economías regionales y producciones innovadoras, a través de distintos vehículos como préstamos directos, aportes no reembolsables, bonificación de tasas de interés y otros tipos de instrumentos. Durante el año 2019, el FONDEP movilizó más de \$ 150.000 millones en créditos en el sistema financiero, mediante la firma de convenios con más de 30 entidades bancarias. Benefició a 55.000 MiPyMEs con bonificaciones de tasa por un monto superior a los \$ 2.500 millones.

**Fondo de Afectación Específica Financiamiento PyME.** Funciona en el ámbito del FONDEP. Es una herramienta creada para brindar liquidez a los instrumentos de financiamiento para PyMEs en el mercado de capitales, incrementando el volumen operado y ofreciendo tasas competitivas. A la fecha se han suscripto Valores Representativos de Deuda por \$ 16.251 millones con distintos inversores (26 compañías de Seguros, S.S.N y S.R.T.). Se beneficiaron de la herramienta más de 3.000 PyMEs por montos de operaciones superiores a los \$ 28.000 millones. Tiene el 25% de participación del mercado, con una cartera administrada de \$ 6.600 millones.

**Fondo Fiduciario Para el Desarrollo de Capital Emprendedor (FONDCE).** Creado bajo la figura de un fideicomiso de administración y financiero por la Ley N° 27.349 de Apoyo al Capital Emprendedor. El objeto es financiar emprendimientos e instituciones de capital emprendedor registrados como tales, en las formas y condiciones establecidas por la reglamentación de la Ley. La Secretaría de Emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresa (SEPYME) del Ministerio de Desarrollo Productivo (ex Ministerio de Producción y Trabajo) es la Autoridad de Aplicación y Fiduciante. El Decreto Reglamentario N° 711/17 designó al BICE en carácter de Fiduciario. Posteriormente, mediante el Decreto N° 1165/18 se designó como fiduciario sucesor del Fondo a BICE Fideicomisos.

**Cartera administrada por la unidad banco:**

Fideicomisos	Totales Administrados al 2018	Cartera Incorporada en 2019	Totales Administrados al 2018	Cantidad
Centrales Nucleares	39.737		39.737	1
Generadores y Transporte	46.116		46.116	4
Fibra Óptica	1.162		1.162	6
Infraestructura	266		266	1
	<b>87.280</b>	<b>0</b>	<b>87.280</b>	<b>12</b>

## SISTEMAS

Los esfuerzos en el ejercicio estuvieron direccionados a los proyectos de fusión del Banco con las empresas BICE Leasing y BICE Factoring; la unificación de los Centros de Procesamiento de Datos, junto con la controlada BICE Fideicomisos; la implementación de nueva infraestructura y mudanza para el nuevo edificio central de BICE; la implementación de los proyectos estratégicos y actividades normales y habituales para el acompañamiento del negocio.

**Detalle.** Con relación a la evolución de los sistemas aplicativos de BICE, se llevaron adelante las siguientes acciones:

- En el marco de la fusión con las unidades de negocios de BICE Factoring y BICE Leasing, se implementó la integración de la base de clientes siendo el Core Banking el único sistema para el alta y modificación de un cliente.
- En el mismo marco se llevó adelante la integración contable, cuyo proceso macro principal permite diariamente a las unidades enviar la información necesaria para mantener en el Core Banking el balance consolidado de BICE.
- Se implementó un nuevo módulo para la gestión automática del inventario de activos fijos de BICE.
- Se implementó un nuevo módulo de administración de solicitudes de plazo fijo web, sobre el software de gestión, integrándose con la página web e implementando workflows de validación y control.
- En el marco de la fusión con BICE Factoring y BICE Leasing se implementó la integración del módulo de proveedores, permitiendo que el software de gestión se convierta en la base única de proveedores y administrando todas las compras y pagos. Adicionalmente, se ajustaron todos los sistemas, datawarehouse, integración con otros organismos y sistemas, reportes, listados e informes impositivos.
- Se implementó la Intranet bajo una nueva tecnología.

Con relación a los proyectos de tecnología de la información se destacan:

- Implementación de un software para la administración de la gestión integral de riesgos y autoevaluación del capital económico. Los beneficios esperados son el aumento de la eficiencia operacional, el alineamiento normativo y la optimización del capital. Los riesgos comprendidos en el alcance son: operacional y reputacional, tasa, liquidez, mercado, tipo de cambio, crédito y concentración. Este proyecto fue puesto en producción hacia fines del mes de octubre.

- Implementación de un software para la gestión del riesgo crediticio. Este sistema integra en una única plataforma la gestión del riesgo de crédito, a través de los siguientes módulos: expediente electrónico de clientes y grupos; gestión de balances y proyecciones; gestión de workflows y tramitación de créditos; informes, reportes e indicadores. El módulo de expediente electrónico fue puesto en producción en el mes de septiembre y, actualmente, se está desarrollando el de balances y proyecciones.
- Implementación de un software para la gestión de las finanzas y la tesorería. Módulos de Cambios, Futuros (ROFEX, NDF y MAE), Títulos y Money Market. Los módulos de Cambios y Futuros ROFEX y NDF fueron puestos en producción antes de fin de año, planeando el resto para el primer semestre entrante.
- Implementación de un software para la gestión de incidentes y problemas.
- Aumento de la capacidad operativa del sector de Homologación mediante la implementación de un servicio de testing factory. Inicio del servicio en septiembre.

## SEGURIDAD INFORMÁTICA

**Prevención de accesos indebidos a la información.** Se implementó la herramienta SAT del Proveedor Novasys, siendo un software de seguridad que permite realizar la administración de usuarios críticos y de emergencia, segregación de funciones y auditoría de servidores. Administra todos aquellos usuarios que por su criticidad deben tener un trato especial en su política de contraseñas.

- Resultados esperados: Control y monitoreo de accesos de usuarios críticos; Cambios automáticos de las contraseñas; Optimización de tiempos y recursos ante una auditoría; Seguimiento de procesos tales como solicitud, aprobación y ejecución; Información sensible encriptada.

**Unificación de las empresas del Banco.** Se implementaron las siguientes medidas para unificar la seguridad informática entre el Banco BICE (BB), BICE Factoring (BF), BICE Leasing (BL) y BICE Fideicomisos (FI):

- Se instaló el Antivirus Corporativo BB (Trend Micro) en las estaciones de trabajo y en los servidores de BF y BL.
- Se realizó una estandarización de normativa vigente en BF y BL adecuándola a BB.
- Se concedió acceso al Sistema Core Bantotal de BB a usuarios de BF y BL.
- Se configuró el Firewall de BB para dar acceso a los usuarios de BF y BL a las redes informáticas.
- Se instaló la herramienta de Self Service para el autodesbloqueo de los usuarios de red de BB a los usuarios de BF y BL.
- Firma Digital a los usuarios de BF y BL.

Se firmó un SLA (Service Level Agreement) para que BB brindé servicios de seguridad informática a BICE Fideicomisos, consistiendo el mismo entre otros:

- Participar en la clasificación de los Activos de Información evaluando aspectos de confidencialidad, disponibilidad e integridad.
- Establecer los acuerdos, reglas y niveles de servicios referentes a la seguridad con los proveedores.
- Realizar la comprobación y aprobación de los productos de software de la empresa.
- Proponer, establecer y analizar las reglas de seguridad, parches y actualizaciones que considere necesario referente a los servicios, sistemas operativos, software de base, software de negocio que forma parte de BICE Fideicomisos.
- Realizar análisis y evaluaciones periódicas de seguridad para detectar nuevas vulnerabilidades.
- Efectuar las altas, bajas y modificaciones de perfiles de acceso de usuarios por servicio y realizar la revisión periódica de roles y perfiles de usuario.
- Dar respuesta a los requerimientos de Auditorías.

## AUDITORÍA

**Sistema de gestión de calidad.** En marzo de 2019, la Auditoría Interna de BICE atravesó exitosamente la revisión para el mantenimiento del Certificado de Calidad del Referencial N° 13 bajo Normas IRAM 9001:2015, dando cumplimiento al compromiso realizado por el Directorio de implementar los requisitos de gestión de calidad. Con esta certificación, tiene un valor agregado para toda la organización.

**Implementación de solución informática.** En el presente año se finalizó con la implementación integral de la solución informática para la administración y gestión de buenas prácticas de Auditoría Interna. Se incorporó la función de seguimiento de observaciones, para seguir la evolución de los hallazgos de manera online entre auditor-auditado. Estos cambios permitieron, además, automatizar todo el proceso, teniendo la trazabilidad de todas las operaciones, generando informes estandarizados y contribuyendo a la despapelización, dado que el proceso de Auditoría Interna hoy es 100% digital.

## DIRECTORIO Y ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

En la Asamblea Unánime Ordinaria de Accionistas del 27 de febrero de 2019 se designaron Directores Titulares para el Ejercicio Social correspondiente al año 2019. En consecuencia, y luego de haber aceptado su designación y distribuido los cargos en la reunión de Directorio del día 28 de febrero de 2019, el Directorio quedó conformado por el Ing. Francisco Adolfo Cabrera (Presidente), el Dr. Federico Marcelo Cafasso (Vicepresidente), el Lic. Pablo Marcelo García, el Lic. Carlos Luis Pirovano, el Lic. Martin Horacio Ottonello, el Sr. Ignacio Juan Moraco y la Lic. Anastasia María de los Ángeles Adem.

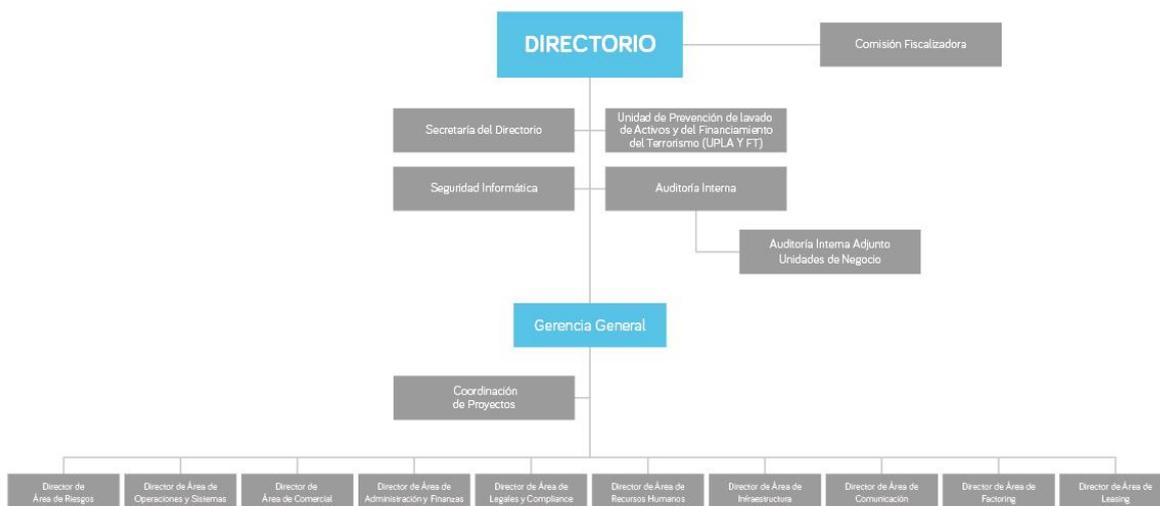
Posteriormente el Lic. Pablo Marcelo Garcia presentó su renuncia, la que fue aceptada por el Directorio en su reunión del día 28 de febrero de 2019. Seguidamente, en la Asamblea Unánime Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del día 19 de marzo de 2019 se designó como Director Titular al Sr. José Nicanor Trusso Krause Mayol para el Ejercicio Social correspondiente al año 2019 y aceptó su cargo en la reunión de Directorio del día 19 de marzo de 2019.

Asimismo, en la Asamblea Unánime Ordinaria de Accionistas del 6 de agosto de 2019 se designó como Director Titular para el Ejercicio Social correspondiente al año 2019 al Sr. Rómulo Zemborain.

Posteriormente, en la Asamblea Unánime Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 24 de enero 2020 y Asamblea Unánime Ordinaria del 3 de febrero de 2020 se designaron Directores Titulares para el Ejercicio Social correspondiente al año 2020/2021; al tiempo que en cada oportunidad se aceptaron los respectivos cargos de Vicepresidente (24.01.2020) y Presidente (03.02.2020).

En consecuencia, el Directorio quedó conformado por el Dr. José Ignacio de Mendiguren (Presidente), el Lic. Miguel Gustavo Peirano (Vicepresidente), el Dr. Fabián Eduardo Musso, el Lic. Nicolás José Scioli, el Dr. Carlos Ramón Brown y la Lic. Raquel Cecilia Kisser.

Posteriormente, en la reunión de Directorio del 28 de enero 2020, se designó al Lic. Gabriel Martin Vienni como Gerente General del Banco en reemplazo del Sr. José Luis Morea, que presentó su renuncia el 6 de enero de 2020.



## COMITÉS

Se constituyen diversos Comités a fin de que el Directorio delegue en un cuerpo colegiado compuesto por alguno de sus miembros y representantes de distintas áreas, determinados asuntos que pueda analizar y resolver de manera independiente, notificando de lo resuelto al Directorio.

A continuación, se detallan los Comités vigentes en BICE durante el 2019: Comité de Operaciones Activas y Pasivas, Comité de Auditoría, Comité de Integridad, Control y Prevención del Lavado de Dinero y el Financiamiento del Terrorismo, Comité de Tecnología Informática y Comité de Gestión Integral de Riesgos.

## ÓRGANOS DE FISCALIZACIÓN

De acuerdo a lo previsto en el Estatuto, la fiscalización de BICE 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: Sr. Ariel Maximiliano Bozzano, Sra. Graciela M. Gonzalez Escot y Sra. Beatriz Celina Gonzalez.
- Síndicos Suplentes: Sra. Claudia Ines Siciliano, Sra. Damiana Raquel Ponferrada y Sra. Norma Mabel Vicente Soutullo.

## CIERRE

### PERSPECTIVAS 2020

En el ejercicio que inicia, BICE buscará mejorar resultados positivos a partir de reiniciar su gestión como banco de desarrollo, cuyo fin es financiar la inversión de mediano y largo plazo, con fuerte foco en la pequeña y mediana empresa argentina.

En paralelo con la normalización del sistema financiero argentino de la mano de una nueva política económica que auspicia el gobierno nacional, BICE buscará consolidarse como una herramienta de financiamiento para el crecimiento productivo del país.

El foco de los productos comerciales se orientará en aquellos sectores con fuerte potencial exportador y alta agregación de valor, con una impronta multisectorial y federal. En ese sentido, BICE actuará como articulador de fondeo nacional e internacional, apalancado sobre sus capacidades únicas en el sistema financiero local.

La actividad del banco estará fuertemente alineada y se beneficiará de la estrecha cooperación con diferentes agencias del Estado Nacional, entre las que se destacan el Ministerio de Producción, tal como resulta de la estructura accionaria de la entidad.

El apoyo a áreas claves para el desarrollo nacional será central en su proyección, principalmente con líneas de crédito dirigidas al segmento PyME, y de alto impacto en generación de empleo y en la potenciación de cadenas de valor exportadoras que contribuyan a mejorar el perfil comercial y la inserción económica internacional de la Argentina.

Para solucionar su problema recurrente de balance de pagos, Argentina necesita cambiar su matriz productiva y alejarse de la primarización de su economía, agregando más valor a su producción y sobre todo a sus exportaciones a partir de la inversión y del trabajo.

La banca de inversión, de la que BICE es puntal, cumple un papel fundamental en la orientación del ahorro nacional hacia las actividades con mayor potencial para cumplir esos objetivos. A partir de la crisis financiera global disparada por la caída de Lehman Brothers en 2008, las bancas de inversión han vuelto a resurgir como instrumentos para traer estabilidad, previsibilidad y sobre todo visión estratégica al desarrollo económico nacional. Desde la gestión comercial, el banco procurará ayudar a miles de empresas argentinas que fueron exportadoras y dejaron de serlo a causa de políticas públicas que desincentivaron su actividad productiva y por carecer de financiamiento para sus actividades a recuperar el papel que supieron desempeñar.

BICE basará su gestión en un personal profesional y capacitado, en línea con las mejores prácticas internacionales, promoviendo sinergia entre las áreas y la generación de nuevos negocios. Mantendrá un modelo de gestión fundado sobre los más altos estándares de transparencia y gobernanza corporativa, con solidez patrimonial y calidad crediticia. Cumpliendo su rol fundacional, como impulsor financiero de las políticas productivas nacionales.

## **AGRADECIMIENTOS**

El Directorio agradece al equipo de trabajo, a la Comisión Fiscalizadora y a los Auditores por estar a la altura del crecimiento de BICE.

**ESTADOS FINANCIEROS COMPLETOS  
AL 31-12-2019**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31-12-2019**

# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31-12-2019

## ÍNDICE

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

La información cuantitativa y cualitativa sobre “Disciplina de Mercado” se encuentra disponible en [www.bice.com.ar](http://www.bice.com.ar)

Domicilio: Bartolomé Mitre 836 - 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. Cocco
Asociaciones Profesionales :	Auditoría General de la Nación y Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
Informe correspondiente a los Estados Financieros Consolidados al 31/12/2019	Código: 1

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

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

ACTIVO	Notas/ Anexos	31/12/2019	31/12/2018
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS		4.638.044	8.040.223
Efectivo		60	30
Entidades Financieras y Corresponsales			
- BCRA		3.745.836	4.803.375
- Otras del país y del exterior		892.148	3.236.818
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	A	572.429	656.192
INSTRUMENTOS DERIVADOS	8	35	-
OPERACIONES DE PASE	5/O	6.514.866	894.367
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	14	439.754	1.170.253
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	B/C	49.654.925	42.981.665
- Sector Público no Financiero		383.907	376.107
- Otras Entidades Financieras		8.484.285	9.567.055
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		40.786.733	33.038.503
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	A	5.213.556	5.007.247
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	4	1.469.459	934.286
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	17	-	3.091
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	A	2.697.101	1.665.483
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	13/F	359.572	137.633
ACTIVOS INTANGIBLES	13/G	100.091	27.016
ACTIVOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	17	1.098.342	282.441
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	14	157.575	145.610
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>72.915.749</b>	<b>61.945.507</b>

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

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**

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

PASIVO	Notas/ Anexos	31/12/2019	31/12/2018
DEPÓSITOS	H	27.888.735	24.459.762
- Sector Público no Financiero		17.652.871	18.415.547
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		10.235.864	6.044.215
INSTRUMENTOS DERIVADOS	8	5.600	146.873
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	14	10.753.313	6.664.174
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	15	15.617.862	12.668.126
OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS	32	3.847.122	3.807.800
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	17	118.792	163.530
PROVISIONES	16/J	125.846	109.415
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	14	1.068.159	905.025
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>59.425.429</b>	<b>48.924.705</b>

PATRIMONIO NETO	Notas/ Anexos	31/12/2019	31/12/2018
CAPITAL SOCIAL	K	11.535.033	11.399.893
APORTES NO CAPITALIZADOS		86.964	17.629
GANANCIAS RESERVADAS		1.427.503	563.333
RESULTADOS NO ASIGNADOS		-	(15.409)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS		(114.497)	58.464
RESULTADO DEL EJERCICIO		551.699	994.475
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA</b>		<b>13.486.702</b>	<b>13.018.385</b>
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORES</b>		<b>3.618</b>	<b>2.417</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO NETO</b>		<b>13.490.320</b>	<b>13.020.802</b>

<b>TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO</b>	<b>72.915.749</b>	<b>61.945.507</b>
---	-------------------	-------------------

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

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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.

### ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Correspondiente a los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
Ver Nota 1 y 3.3 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADOS DE RESULTADOS	Notas/ Anexos	Acumulado al 31/12/2019	Acumulado al 31/12/2018
- Ingresos por intereses		18.480.172	7.057.969
- Ingresos por ajustes		45.480	64
- Egresos por intereses		(13.738.236)	(4.767.652)
<b>RESULTADO NETO POR INTERESES</b>	Q	<b>4.787.416</b>	<b>2.290.381</b>
- Ingresos por comisiones	19.1	139.431	84.009
- Egresos por comisiones		(35.242)	(20.634)
<b>RESULTADO NETO POR COMISIONES</b>	Q	<b>104.189</b>	<b>63.375</b>
- Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	627.241	1.944.200
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	19.2	766.675	(1.420.025)
- Otros ingresos operativos	19.3	956.006	1.374.352
- Cargo por incobrabilidad	R	(3.656.147)	(903.148)
<b>INGRESO OPERATIVO NETO</b>		<b>3.585.380</b>	<b>3.349.135</b>
- Beneficios al personal	19.4	(1.496.493)	(874.022)
- Gastos de administración	19.5	(979.666)	(631.955)
- Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	F/F BIS/G	(69.870)	(15.739)
- Otros gastos operativos	19.6	(740.373)	(563.618)
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>		<b>298.978</b>	<b>1.263.801</b>
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUAN</b>		<b>298.978</b>	<b>1.263.801</b>
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN</b>	17	<b>253.922</b>	<b>(268.655)</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>		<b>552.900</b>	<b>995.146</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA</b>		<b>551.699</b>	<b>994.475</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS</b>		<b>1.201</b>	<b>671</b>

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

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Notas/ Anexos	Acumulado al 31/12/2019	Acumulado al 31/12/2018
<b>Componentes de Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio:</b>			
PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS POST EMPLEO			
- Resultados actuariales acumulados por planes de beneficios definidos post empleo	12.3	(25.050)	-
<b>Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio:</b>			
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN ORI (Punto 4.1.2a de la NIIF 9)			
- Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Q	(85.636)	(14.933)
- Impuesto a las ganancias	17	25.691	4.480
GANANCIAS O PÉRDIDAS DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA - COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO (Punto 6.1.1 de la NIIF 9)			
- Resultado del ejercicio del instrumento de cobertura	8	(87.966)	68.883
<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		<b>(172.961)</b>	<b>58.430</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>379.939</b>	<b>1.053.576</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA</b>		<b>378.738</b>	<b>1.052.905</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS</b>		<b>1.201</b>	<b>671</b>

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

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

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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, correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre 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 31/12/2018	Total PN de participaciones no controladoras al 31/12/2018	Total Patrimonio Neto al 31/12/2018
		En circulación	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				
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>		<b>3.416.403</b>	-	-	-	<b>34</b>	-	<b>483.590</b>	-	<b>383.304</b>	<b>4.283.331</b>	-	<b>4.283.331</b>
- <b>Resultado Total Integral</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	<b>994.475</b>	<b>994.475</b>	671	<b>995.146</b>
- Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.430	-	58.430
- Otro Resultado Integral del ejercicio		-	-	-	-	(10.453)	68.883	-	-	-	-	-	-
- <b>Distribuciones de RNA aprobado por Asamblea de accionistas del 6 de marzo de 2018</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reserva Legal	1.4	-	-	-	-	-	-	79.743	-	(79.743)	-	-	-
- Dividendos en acciones	1.4	318.970	-	-	-	-	-	-	-	(318.970)	-	-	-
- <b>Suscripción de acciones aprobada por Asamblea o Incremento de Capital Asignado</b>		<b>6.656.935</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>6.656.935</b>	-	<b>6.656.935</b>
- <b>Capitalización de aportes irrevocables</b>		<b>1.007.585</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>1.007.585</b>	-	<b>1.007.585</b>
- <b>Aportes irrevocables para futuros aumentos de capital recibidos durante el ejercicio</b>		<b>-</b>	-	<b>17.629</b>	-	-	-	-	-	-	<b>17.629</b>	-	<b>17.629</b>
- <b>Otros movimientos - Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras</b>		<b>-</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>1.746</b>	<b>1.746</b>
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>		<b>11.399.893</b>	-	<b>17.629</b>	-	<b>(10.419)</b>	<b>68.883</b>	<b>563.333</b>	-	<b>979.066</b>	<b>13.018.385</b>	<b>2.417</b>	<b>13.020.802</b>

Movimientos	Nota	Capital Social	Aportes no Capitalizados		Otros resultados Integrales			Reservas de Utilidades		Resultados no Asignados	Total PN de participaciones controladoras al 31/12/2019	Total PN de participaciones no controladoras al 31/12/2019	Total Patrimonio Neto al 31/12/2019
		En circulación	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				
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>		<b>11.399.893</b>	-	<b>17.629</b>	-	<b>(10.419)</b>	<b>68.883</b>	<b>563.333</b>	-	<b>979.066</b>	<b>13.018.385</b>	<b>2.417</b>	<b>13.020.802</b>
- <b>Resultado Total Integral</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	<b>551.699</b>	<b>551.699</b>	1.201	<b>552.900</b>
- Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(172.961)	-	(172.961)
- Otro Resultado Integral del ejercicio		-	-	-	(25.050)	(59.945)	(87.966)	-	-	-	-	-	-
- <b>Distribuciones de RNA aprobado por Asamblea de accionistas del 19 de marzo de 2019</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 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)	-	-	-
- <b>Capitalizaciones o Incrementos de Capital aprobada por Asamblea de Accionistas</b>		<b>1</b>	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-
- <b>Aportes irrevocables para futuros aumentos de capital</b>		<b>-</b>	-	<b>85.199</b>	-	-	-	-	-	-	<b>85.199</b>	-	<b>85.199</b>
- <b>Capitalización de aportes irrevocables</b>		<b>17.629</b>	-	<b>(17.629)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- <b>Aumento de Capital Social y Prima de Fusión</b>		<b>2.615</b>	<b>1.765</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>4.380</b>	-	<b>4.380</b>
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>		<b>11.535.033</b>	<b>1.765</b>	<b>85.199</b>	<b>(25.050)</b>	<b>(70.364)</b>	<b>(19.083)</b>	<b>762.228</b>	<b>665.275</b>	<b>551.699</b>	<b>13.486.702</b>	<b>3.618</b>	<b>13.490.320</b>

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

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 DUJILIO DOTRO  
CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.)  
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

Dr. DANIEL ALBERTO FUENTES  
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
Ver Nota 1 y 3.3 (Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>Notas</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias</b>		<b>298.978</b>	<b>1.263.801</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:</b>		<b>7.883.547</b>	<b>1.523.974</b>
Amortizaciones y desvalorizaciones	F/F BIS/G	69.870	15.739
Cargo por incobrabilidad	R	3.656.147	903.148
Otros ajustes		4.157.530	605.087
<b>Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:</b>		<b>(16.526.626)</b>	<b>(28.889.465)</b>
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		83.763	(342.896)
Instrumentos derivados		(35)	1.239.640
Operaciones de pase		(5.620.499)	(506.592)
Préstamos y otras financiaciones			
Sector Público no Financiero		(7.800)	(187.657)
Otras Entidades financieras		1.093.698	(2.191.582)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(10.482.769)	(24.087.891)
Otros Títulos de Deuda		(764.594)	(2.093.596)
Activos financieros entregados en garantía		(535.173)	(854.074)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		(1.031.618)	(875.417)
Otros activos		738.401	1.010.600
<b>Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:</b>		<b>7.257.969</b>	<b>18.985.327</b>
Depósitos			
Sector Público no Financiero		(762.676)	10.713.460
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		4.191.649	5.427.749
Instrumentos derivados		(141.273)	142.848
Otros pasivos		3.970.269	2.701.270
<b>Pagos por Impuesto a las Ganancias</b>		<b>(533.197)</b>	<b>(450.865)</b>
<b>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		<b>(1.619.329)</b>	<b>(7.567.228)</b>

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

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
 Ver Nota 1 y 3.3 (Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>Notas</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Pagos:</b>			
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(159.482)	(125.485)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	(26.784)
<b>Cobros:</b>			
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos		-	926
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		31.866	17
<b>TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(127.616)</b>	<b>(151.326)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>Pagos:</b>			
Obligaciones negociables no subordinadas		(2.061.923)	(1.160.286)
Banco Central de la República Argentina		(923)	(2.969)
Financiaciones de entidades financieras		(934.414)	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(4)	-
<b>Cobros:</b>			
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		4.380	7.682.149
Aportes para futuros aumentos de capital		85.199	-
Financiaciones de entidades financieras		-	7.131.440
<b>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(2.907.685)</b>	<b>13.650.334</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO</b>		<b>1.252.451</b>	<b>716.626</b>
<b>TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO</b>		<b>(3.402.179)</b>	<b>6.648.406</b>
<b>(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		<b>(3.402.179)</b>	<b>6.648.406</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	20	<b>8.040.223</b>	<b>1.391.817</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	20	<b>4.638.044</b>	<b>8.040.223</b>

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

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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.I.L.Z.)  
 T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### NOTA 1- INFORMACIÓN CORPORATIVA

Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (la "Entidad" o "BICE") es una sociedad anónima constituida en la República Argentina. Fue creada por disposición del Poder Ejecutivo Nacional en el año 1991 según el decreto N° 2703 con el objetivo de realizar operaciones activas, pasivas y de servicios propias de los bancos comerciales de segundo grado, conforme las prescripciones establecidas por la Ley 21.526 y modificatorias y las disposiciones dictadas por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) para dicho tipo de entidades financieras.

La constitución de la Entidad se dispuso para que actuase como una entidad financiera organizada jurídicamente según las disposiciones de la Ley General de Sociedades y la Ley de Entidades Financieras, con personería jurídica propia y diferenciada del Estado Nacional. A diferencia de otros bancos públicos, en la estructura jurídica de la Entidad prevalece el carácter privado de Sociedad Anónima y se encuentra sujeta a distintos entes de contralor externo (Ver Nota 24).

Al ser una entidad financiera comprendida dentro de la Ley N° 21.526 de Entidades Financieras, debe cumplir con las disposiciones del BCRA por ser su Órgano Regulador.

Las principales actividades de la Entidad se describen en la Nota 22.

Con fecha 20 de febrero de 2020, el Directorio de la Entidad aprobó la emisión de los presentes estados financieros.

#### 1.1. Operaciones de la Entidad

La Entidad tiene como misión el financiamiento a mediano y largo plazo destinado a la inversión productiva y al comercio exterior, con foco en las pequeñas y medianas empresas y en el desarrollo regional.

En su rol de banco de desarrollo complementa mercados mediante el alargamiento de plazos, la inclusión de nuevos sujetos de crédito y la estructuración del financiamiento de la inversión real.

Para dar cumplimiento a ello, traza su gestión sobre dos objetivos principales:

- Impulsar el financiamiento de las PyMEs.
- Generar un mercado de crédito a largo plazo.

Es así que, siguiendo estos lineamientos, el BICE dispone de una amplia gama de productos dirigidos al sector productivo, al cual llega de manera directa e indirecta.

#### 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

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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 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),

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

modificando los saldos comparativos para reflejar la fusión como si hubiera ocurrido desde el comienzo del período/ ejercicio 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) aprobó 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, supeditando la inscripción de la misma a la previa acreditación de la inscripción de ciertos actos administrativos que BICE posee pendientes de inscripción y que tramitan por Expedientes CNV N° 1602/2018, N° 1930/2018 y N° 466/2019 (s/ aumentos de capital y reformas estatutarias). Consecuentemente, la inscripción de la fusión –tal la condición de tracto registral impuesta por CNV- tendrá lugar cuando finalicen los referidos trámites.

A la fecha de aprobación de estos Estados Financieros se encuentra concluido e inscripto en IGJ el expediente 1602/2018 y concluido pero pendiente de inscripción en IGJ el expediente 1930/2018.

### 1.3. Captación de depósitos

Con fecha 30 de julio de 2010 el 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".

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 31 de diciembre de 2019 y 2018 el BICE contaba con depósitos a plazo fijo (intereses devengados incluidos) por \$ 27.888.735 miles y \$ 24.459.762 miles, respectivamente (Ver Anexos H y Nota 18).

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### 1.4. Participación accionaria

El capital de la Entidad se reparte en acciones de diferentes clases entre el Ministerio de Producción, el Banco de la Nación Argentina (BNA) Y Fundación BNA.

Con fecha 6 de febrero de 2018, la Asamblea de Accionistas resolvió aprobar el aporte realizado por el BNA y la emisión de acciones preferidas a favor del mismo, por un monto total de \$ 4.524.568 miles. Dichas acciones preferidas, son escriturales de \$1 miles valor cada una, sin voto por acción, y 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, durante el plazo que el Ministerio de Producción, o quien lo reemplace, mantenga el usufructo de acciones establecido por el Decreto N° 527/2016. Adicionalmente, las mismas se convertirán en acciones ordinarias cuando se extinga dicho usufructo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las acciones preferidas asciende a \$ 4.524.568 miles (Ver Anexo K).

Con fecha 6 de marzo de 2018, la Asamblea de Accionistas resolvió aprobar la distribución de utilidades del ejercicio 2017 constituyéndose "Reserva Legal" por \$ 79.743 miles y la capitalización del saldo remanente de utilidades, por un monto total de \$ 318.970 miles. Asimismo, aprobó el aporte irrevocable de efectivo realizado por el Ministerio de Producción con fecha 8 de febrero de 2018 por \$ 2.132.367 miles, elevando de esta manera el capital social a \$ 10.392.308 miles, representado por 5.867.740 acciones ordinarias y 4.524.568 acciones preferidas.

Con fecha 28 de marzo de 2018, el Ministerio de Producción dispuso la realización de un aporte irrevocable para la capitalización de la Entidad con los activos líquidos y disponibles de los bienes fideicomitidos del Fondo para el Fortalecimiento Operativo Federal del Programa Federal de Fortalecimiento Operativo de las Áreas de Seguridad y Salud (PROFEDESS), en los términos del artículo 2° del Decreto N° 137 de fecha 20 de febrero de 2018. Dicho aporte fue recibido por la Entidad el día 28 de marzo de 2018 por un monto total de \$ 317.067 miles y aprobado por Asamblea de Accionistas con fecha 17 de abril de 2018, elevando de esta manera el Capital Social a \$ 10.709.375 miles, representado por 6.184.807 acciones ordinarias y 4.524.568 acciones preferidas. (Ver Anexo K).

En ejercicio de las facultades conferidas por el artículo 56 de la Ley N° 27.431, se facultó al Poder Ejecutivo Nacional, a través del Ministerio de Producción, a disponer de la capitalización del BICE mediante la transferencia de los activos líquidos y disponibles de los bienes fideicomitidos que resulten de la liquidación del Fondo Nacional de Desarrollo para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FONAPYME), del Fondo de Garantía para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FOGAPYME), ambos creados por la ley 25.300 y el Programa Federal de Fortalecimiento Operativo de las Áreas de Seguridad y Salud (PROFEDESS) creado por el decreto 1.765 del 3 de octubre de 2014.

Por tal motivo, con fecha 29 de junio de 2018, la Entidad recibió un aporte irrevocable del Ministerio de Producción de \$ 690.518 miles provenientes de los fondos líquidos disponibles producto de la liquidación parcial del Certificado de Participación de la Secretaría de Pequeñas y Medianas Empresas (SEPYME) en el FONAPYME y aprobado por Asamblea de Accionistas con fecha 25 de septiembre de 2018, elevando de esta manera el Capital Social a \$ 11.399.893 miles, representado por 6.875.325 acciones ordinarias y 4.524.568 acciones preferidas. Dicho aumento se encuentra aún pendiente de inscripción.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Con fecha 11 de noviembre de 2018, la Entidad recibió un aporte irrevocable del Ministerio de Producción de \$ 17.629 miles provenientes de los fondos líquidos disponibles producto de la liquidación parcial del Certificado de Participación del ex Ministerio de Agroindustria en el FONAPYME. Dicho aumento se encuentra aún pendiente de inscripción.

Al 31 de diciembre de 2018, la participación accionaria quedó integrada de la siguiente forma:

Titular	Acciones Ordinarias (*)	Acciones Preferidas (**)
BNA	51.658	4.524.568
BNA(***)	2.423.714	-
Ministerio de Producción	4.399.953	-
	<b>6.875.325</b>	<b>4.524.568</b>

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 emitió 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.

De esta manera, la participación accionaria al 31 de diciembre de 2019 y a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros queda conformada de la siguiente forma:

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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	-
	<b>7.010.465</b>	<b>4.524.568</b>

(\*) 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

En cumplimiento de lo requerido por la Ley General de Sociedades se informa que, con fecha 26 de octubre de 1995, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas decidió modificar el plazo de duración de la Sociedad, estableciéndola en noventa y nueve años, a partir del 18 de abril de 1995.

## NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

Los presentes estados financieros consolidados de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA, el cual se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), y con las excepciones que se explican en el párrafo siguiente. 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).

Respecto a la preparación y presentación de los presentes estados financieros consolidados, la Entidad ha considerado las siguientes excepciones establecidas por el BCRA (ver adicionalmente acápite "Nuevos pronunciamientos - Modificaciones al Marco de información contable establecido por el BCRA" de la Nota 3.6.2)

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

- a) Por medio de la Comunicación "A" 6114, el BCRA estableció lineamientos específicos en el marco de dicho proceso de convergencia, entre los cuales se definió (i) la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) hasta los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020; y (ii) que a los fines de calcular la tasa de interés efectiva de activos y pasivos que así lo requiera para su medición, conforme a lo establecido por la NIIF 9, se podrá realizar -transitoriamente hasta el 31 de diciembre de 2019- una estimación en forma global del cálculo de la tasa de interés efectiva sobre un grupo de activos o pasivos financieros con características similares en los que corresponda su aplicación. A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, la Entidad y su subsidiaria se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de Valor" mencionado en (i) precedente.
- b) Al 31 de diciembre de 2019 se han cumplimentado las condiciones para que los estados financieros consolidados de la Entidad correspondientes al ejercicio 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 3.7, las entidades financieras deberán comenzar a aplicar la mencionada norma desde los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020 inclusive.

Las políticas contables cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 6840. 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

#### 3.1. Bases de presentación

Los presentes estados financieros consolidados de la Entidad y su subsidiaria correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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".

La Entidad presenta su Estado de Situación Financiera en orden de liquidez, conforme al modelo establecido en la Comunicación "A" 6324 del BCRA. El análisis referido al recupero de los activos y la cancelación de los pasivos dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte y más de 12 meses después de la fecha de reporte se presenta en la Nota 18.

Los activos financieros y los pasivos financieros generalmente se informan en cifras brutas en el Estado de Situación Financiera. Sólo se compensan y se reportan netos cuando se tiene el derecho legal e incondicional de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Cabe mencionar también que los presentes estados financieros fueron preparados sobre la base de importes históricos, excepto para aquellos rubros valuados sobre una base distinta a la mencionada. En la Nota 3.5 se describen las mediciones utilizadas para cada uno de dichos rubros.

### 3.2. Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros consolidados 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

Los presentes estados financieros brindan información comparativa con los de cierre del ejercicio precedente.

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 del ejercicio, de acuerdo con el método de unificación de intereses retroactivo.

### 3.4. Bases de consolidación

Los presentes estados financieros comprenden los estados financieros de la Entidad y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2019.

Subsidiarias son todas las entidades (incluyendo las entidades estructuradas, de corresponder) sobre las cuales la Entidad tiene el control, que se evidencia a partir de la observancia simultánea de los siguientes elementos:

- Poder sobre la subsidiaria, el cual se relaciona con los derechos existentes que otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, siendo éstas las que afectan de forma significativa a los rendimientos de la subsidiaria;
- Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria, y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la subsidiaria para influir en el importe de los rendimientos.

Esto se observa generalmente por una participación accionaria de más de la mitad de sus acciones con derechos de voto.

Sin embargo, bajo circunstancias particulares, la Entidad aún puede ejercer el control con menos del 50% de participación o puede no ejercer control incluso con la propiedad de más del 50% de las acciones de una participada. Al evaluar si tiene poder sobre una entidad participada, y por lo tanto controla la variabilidad de sus rendimientos, la Entidad considera todos los hechos y circunstancias relevantes, incluyendo:

- El propósito y el diseño de la entidad participada.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

- Las actividades relevantes, cómo se toman las decisiones sobre esas actividades y si la Entidad puede dirigir esas actividades.
- Acuerdos contractuales como derechos de compra, derechos de venta y derechos de liquidación.
- Si la Entidad está expuesta, o tiene derechos, a rendimientos variables de su participación en la entidad participada, y tiene el poder de afectar la variabilidad de tales rendimientos.

La subsidiaria es totalmente consolidada desde la fecha en que se transfirió el control efectivo de la misma a la Entidad y deja de ser consolidada desde la fecha en que cesa dicho control.

Los presentes estados financieros consolidados 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 la participación no controladora, incluso si esto provoca que ésta última tenga un saldo deficitario.

Un cambio en la participación de la subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio. En cambio, si la Entidad pierde el control sobre la 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.

La información contable de la subsidiaria ha sido elaborada a las mismas fechas y por los mismos 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 la subsidiaria para que las políticas contables utilizadas por el grupo sean uniformes.

Por otra parte, la participación no controladora representa la porción del resultado y del patrimonio neto que no pertenece, directa o indirectamente, a la Entidad y en los presentes estados financieros consolidados 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad ha consolidado sus estados financieros con los estados contables de la siguiente sociedad:

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Denominación	Domicilio	País	Actividad Principal
BICE Fideicomisos S.A.	25 de Mayo 526 - CABA	Argentina	Administración fiduciaria

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

Subsidiaria	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 31 de diciembre de 2019 y 2018, se exponen a continuación:

Al 31/12/2019	Entidad	BICE Fideicomisos S.A.	Eliminaciones	Entidad Consolidado
Activo	72.673.269	958.777	(716.297)	<b>72.915.749</b>
Pasivo	(59.186.567)	(289.157)	50.295	<b>(59.425.429)</b>
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	(13.486.702)	(666.002)	666.002	<b>(13.486.702)</b>
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	-	(3.618)	-	<b>(3.618)</b>
Resultado neto del ejercicio	551.699	218.441	(218.441)	<b>551.699</b>
Resultado neto del ejercicio atribuible a no controladoras	-	1.201	-	<b>1.201</b>
Total Otro Resultado Integral	(172.961)	-	-	<b>(172.961)</b>

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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)	<b>61.945.507</b>
Pasivo	(48.760.458)	(164.247)	-	<b>(48.924.705)</b>
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	(13.018.385)	(444.785)	444.785	<b>(13.018.385)</b>
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	-	(2.417)	-	<b>(2.417)</b>
Resultado neto del ejercicio	994.475	123.016	(123.016)	<b>994.475</b>
Resultado neto del ejercicio atribuible a no controladoras	-	671	-	<b>671</b>
Total Otro Resultado Integral	58.430	-	-	<b>58.430</b>

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

### 3.5. Resumen de políticas contables significativas

A continuación se describen los principales criterios de valuación y exposición seguidos para la preparación de los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

#### 3.5.1. Activos y pasivos en moneda extranjera:

La Entidad y su subsidiaria consideran al Peso Argentino como su moneda funcional y de presentación. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, básicamente en dólares estadounidenses, fueron valuados al tipo de cambio de referencia del BCRA, vigente para el dólar estadounidense al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio.

Adicionalmente, los activos y pasivos nominados en otras monedas extranjeras fueron convertidos a los tipos de cambio publicados por el BCRA. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio en el rubro "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera".

#### 3.5.2. Instrumentos financieros:

##### - Reconocimiento y medición inicial:

La Entidad reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del mismo.

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

.....  
FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por las regulaciones o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación, es decir, en la fecha en que la Entidad se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, los activos o pasivos financieros fueron registrados por sus valores razonables. Aquellos activos o pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, fueron registrados al valor razonable ajustado por los costos de transacción que fueron directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos.

En el momento del reconocimiento inicial, el valor razonable de un instrumento financiero es normalmente el precio de la transacción. Sin embargo, si parte de la contraprestación entregada o recibida es por algo distinto del instrumento financiero, la Entidad y su subsidiaria estiman el valor razonable del instrumento financiero. Si este valor razonable se basa en una técnica de valuación que utiliza sólo datos de mercado observables, todo importe adicional respecto de la contraprestación será un gasto o un menor ingreso, a menos que cumpla los requisitos para su reconocimiento como algún otro tipo de activo (resultados del "día 1"). En el caso de que el valor razonable se base en una técnica de valoración que utiliza datos de mercado no observables, la Entidad reconocerá esa diferencia diferida en resultados sólo en la medida en que surja de un cambio en un factor (incluyendo el tiempo) que los participantes de mercado tendrían en cuenta al determinar el precio del activo o pasivo, o cuando el instrumento es dado de baja.

### - Medición posterior:

#### **Modelo de negocio:**

La Entidad establece tres categorías para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros, de acuerdo al modelo de negocio de la Entidad para gestionarlos y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos:

- a) Costo amortizado: el objetivo de negocio es obtener los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- b) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales: el objetivo de negocio es obtener los flujos de efectivos contractuales del activo financiero y los resultantes de su venta.
- c) Valor razonable con cambios en resultados: el objetivo de negocio es la generación de resultados provenientes de la compra-venta de activos financieros.

En consecuencia, la Entidad mide sus activos financieros a valor razonable, a excepción de aquellos que cumplen con las siguientes dos condiciones y por lo tanto son valuados a su costo amortizado:

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

- Se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

La Entidad determina su modelo de negocio en el nivel que mejor refleja cómo administra los grupos de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto.

En el modelo de negocio no se evalúa instrumento por instrumento, sino a un nivel más alto de carteras agregadas y se basa en factores observables tales como:

- La necesidad de liquidez proyectada a determinado plazo.
- La duración del instrumento, los términos y condiciones.
- El esquema de negocio definido por el Directorio de la Entidad.

La evaluación del modelo de negocio se basa en escenarios razonablemente esperados, sin tener en cuenta los escenarios de “peor caso” o “caso de estrés”. Si posteriormente a su reconocimiento inicial los flujos de efectivo se realizan de una manera diferente a las expectativas originales de la Entidad, ésta no cambia la clasificación de los activos financieros restantes mantenidos en ese modelo de negocio, sino que considera dicha información para evaluar las compras u originaciones recientes.

### - Test de únicamente pagos del principal e intereses:

Como parte del proceso de clasificación, la Entidad evalúa los términos contractuales de sus activos financieros para identificar si éstos dan lugar a flujos de efectivo en fechas determinadas que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A los fines de esta evaluación se define como “principal” al valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial, pudiéndose modificar a lo largo de la vida del instrumento, por ejemplo si hay reembolsos de principal o amortización de la prima o descuento.

Los componentes de interés más importantes dentro de un acuerdo de préstamo suelen ser la consideración del valor temporal del dinero y el riesgo de crédito.

Para efectuar el test de características, la Entidad aplica juicio y considera factores relevantes entre los cuales se encuentra la moneda en la que se denomina el activo financiero y el plazo para el cual se establece la tasa de interés.

Por el contrario, los términos contractuales que introducen una exposición más que mínima a riesgo o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no están relacionados con un acuerdo de préstamo básico, no dan lugar a flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

el monto pendiente. En tales casos, se requiere que los activos financieros sean medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Por consiguiente, los activos financieros se clasificaron en base a lo mencionado en los párrafos precedentes en “Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados”, “Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales” o “Activos financieros medidos a costo amortizado”. Dicha clasificación se expone en el Anexo P “Categorías de Activos y Pasivos financieros”.

### ▪ Activos y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados:

Esta categoría presenta dos sub-categorías: activos y pasivos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación y activos y pasivos financieros designados inicialmente a valor razonable por la Dirección o de acuerdo con el párrafo 6.7.1. de la NIIF 9.

La Entidad clasifica los activos o pasivos financieros como mantenidos para negociar cuando se han comprado o emitido principalmente para la obtención de beneficios a corto plazo a través de actividades de negociación o forman parte de una cartera de instrumentos financieros que se administran conjuntamente, para los cuales hay evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

La Dirección sólo designa un instrumento a valor razonable con cambios en resultados, cuando se cumple una de las siguientes condiciones: (i) la designación elimina o reduce significativamente el tratamiento inconsistente que de otro modo surgiría de la medición de los activos o pasivos o el reconocimiento de ganancias o pérdidas de los mismos sobre una base diferente; o (ii) los pasivos forman parte de un grupo de instrumentos financieros que se gestionan y su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión de riesgos o inversión documentada; o (iii) los pasivos contienen uno o más derivados implícitos, salvo que no se modifiquen significativamente los flujos de efectivo. Tal designación se efectúa instrumento por instrumento.

Los activos y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados se registran en el Estado de Situación Financiera a valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, con excepción de los movimientos en el valor razonable de los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados debido a cambios en el riesgo de crédito propio. Dichos cambios en el valor razonable se registran en otros resultados integrales y no se reclasifican a resultados. Los ingresos o egresos por intereses y dividendos se imputan en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados” de acuerdo con los términos del contrato, o cuando el derecho al pago ha sido establecido.

El valor razonable de estos instrumentos se calcula utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, de ser representativas.

En caso de no contar con un mercado activo, se utilizaron técnicas de valoración que incluyeron la utilización de operaciones de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

debidamente informadas, siempre que estén disponibles, así como referencias al valor razonable actual de otro instrumento que es sustancialmente similar, o bien el análisis de flujos de efectivo descontados. La estimación de los valores razonables se explica con mayor detalle en el apartado “Juicios, estimaciones y supuestos contables” de la presente nota.

### ▪ **Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:**

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando: (i) el instrumento se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la obtención de los flujos de fondos contractuales y la venta del mismo y; (ii) los términos contractuales del mismo cumplen con la evaluación de que los flujos de efectivo son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Los instrumentos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se registran en el Estado de Situación Financiera a valor razonable. Las ganancias y pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales en el rubro “Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI”. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio y el deterioro se reconocen en resultados de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado y se imputan en los rubros “Ingresos por intereses”, “Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera” y “Cargo por incobrabilidad”, respectivamente.

En la baja en cuentas, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

### ▪ **Activos financieros medidos a costo amortizado – Método del interés efectivo:**

Representan activos financieros que son mantenidos para obtener flujos de efectivo contractuales y cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Posteriormente al reconocimiento inicial, estos activos financieros se registran en el Estado de Situación Financiera al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de incobrabilidad, de corresponder.

Los ingresos por intereses y el deterioro son registrados en el Estado de Resultados en los rubros “Ingresos por intereses” y “Cargo por incobrabilidad”, respectivamente. La evolución de la previsión se expone en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”.

El “método del interés efectivo” utiliza la tasa que permite descontar los flujos de efectivo futuros que se estiman recibir o pagar en la vida del instrumento o un período menor, de ser apropiado, igualando el valor neto en libros de dicho instrumento. Al aplicar dicho método, la Entidad identifica los puntos básicos de

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

.....  
FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

interés, comisiones, primas, descuentos y costos de la transacción, directos e incrementales, como parte integrante de la tasa de interés efectiva. A tales efectos el interés es la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe del principal pendiente durante un período de tiempo concreto.

### 3.5.3. Efectivo y Depósitos en Bancos:

Se valoraron a su valor nominal más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio, en caso de corresponder. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados de cada ejercicio en el rubro "Ingresos por intereses", de corresponder.

### 3.5.4. Operaciones de pase (compras y ventas con acuerdos de retrocesión):

Las compras de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) se registran en el Estado de Situación Financiera como una financiación otorgada, en el rubro "Operaciones de pase".

La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos se registra como un interés el cual es devengado durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo y se imputan en resultados en el rubro "Ingresos por intereses".

### 3.5.5. Préstamos y otras financiaciones:

Son activos financieros distintos a un derivado que la Entidad y su subsidiaria mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Los préstamos y otras financiaciones se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y otras financiaciones son valuados al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de incobrabilidad. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la originación o adquisición, y las comisiones de originación, que son parte de la tasa de interés efectiva.

Los ingresos por intereses se imputan en resultados en el rubro "Ingresos por intereses". Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el Estado de Resultados en el rubro "Cargos por incobrabilidad" y su evolución se expone en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad". La estimación del deterioro se explica con mayor detalle en el apartado "Juicios, estimaciones y supuestos contables" de la presente nota.

Las garantías otorgadas y responsabilidades eventuales se registran en notas a los estados financieros (fuera de balance) cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito y son inicialmente

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

reconocidas al valor razonable de la comisión recibida, en el rubro “Otros pasivos financieros” del Estado de Situación Financiera. Posteriormente al reconocimiento inicial, el pasivo por cada garantía es registrado por el mayor valor entre la comisión amortizada y la mejor estimación del gasto requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja como resultado de la garantía financiera.

Cualquier incremento en el pasivo relacionado a una garantía financiera se registra en resultados. La comisión recibida se va reconociendo en el rubro “Ingresos por comisiones” del Estado de Resultados, sobre la base de su amortización en línea recta durante la vigencia de la garantía financiera otorgada.

### 3.5.6. Pasivos financieros:

Después del reconocimiento inicial, la totalidad de los pasivos financieros son valuados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Los intereses se imputan en resultados en el rubro “Egresos por intereses”.

La clasificación de los pasivos financieros se expone en el Anexo P “Categorías de Activos y Pasivos financieros”.

### 3.5.7 Instrumentos de patrimonio valuados a valor razonable con cambios en resultados:

Representa una participación residual en los activos netos de otra entidad. Estos instrumentos se registran en el Estado de Situación Financiera a valor razonable.

Los dividendos se reconocen en el Estado de Resultados cuando se ha establecido el derecho a recibir el pago.

### 3.5.8. Instrumentos financieros derivados:

Operaciones concertadas a término sin entrega del subyacente: incluye las operaciones concertadas de compras y ventas a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente negociado. Dichas operaciones se encuentran valuadas al valor razonable de los contratos y son efectuadas por la Entidad con el objetivo de intermediación por cuenta propia, con excepción de aquellas que están designadas en relaciones de cobertura (ver Nota 8). Los resultados generados se encuentran imputados en los resultados de cada ejercicio en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”.

### 3.5.9. Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han expirado; o (ii) la Entidad ha transferido sus derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte mediante un acuerdo de transferencia.

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

.....  
FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

En ciertos acuerdos de transferencia la Entidad ha retenido los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de un activo financiero -el activo original- pero ha asumido la obligación contractual de pagar aquellos flujos de efectivo a una o más entidades (i) no estando obligada a pagar importe alguno a los posibles beneficiarios salvo que se produzca el cobro del importe equivalente del activo original; (ii) no pudiendo vender ni pignorar el activo; (iii) teniendo la obligación de remitir sin retraso significativo cualquier flujo de efectivo cobrado en nombre de los posibles beneficiarios.

Una transferencia sólo califica para la baja en cuentas si (i) la Entidad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y recompensas del activo o (ii) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo considerando que el control se transfiere si, y sólo si, el cesionario tiene la capacidad práctica de vender el activo en su totalidad a un tercero no relacionado y es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente sin imponer restricciones adicionales a la transferencia.

Si la Entidad no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad de un activo transferido, y ha retenido control sobre este, continuará reconociendo el activo transferido en la medida en que se encuentre expuesta a cambios en el valor del activo transferido:

- Cuando la implicación continuada de la Entidad tome la forma de garantía del activo transferido, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad será el menor entre (i) el importe del activo y (ii) el importe máximo de la contraprestación recibida que se podría requerir devolver a la Entidad (“el importe de la garantía”).
- Cuando la implicación toma la forma de una opción comprada o emitida (o ambas) sobre el activo transferido, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad será el importe del activo transferido que la Entidad pueda volver a comprar. Sin embargo, en el caso de una opción de venta emitida sobre un activo que se mida a su valor razonable, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad estará limitada al menor entre el valor razonable del activo transferido y el precio de ejercicio de la opción.
- Cuando la implicación continuada de la Entidad tome la forma de una opción que se liquide en efectivo, o de una cláusula similar sobre el activo transferido, la cuantía de la implicación continuada se medirá de la misma forma que si se tratase de opciones no liquidadas en efectivo.

En los casos en que se continúa reconociendo un activo en la medida de su implicación continuada, reconocerá también un pasivo asociado. El pasivo asociado se medirá de forma que el neto entre los importes en libros del activo transferido y del pasivo asociado sea: (i) el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad, si el activo transferido se mide al costo amortizado; o (ii) igual al valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad, cuando se midan independientemente, si el activo transferido se mide por el valor razonable.

Por otra parte, un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago especificada en el correspondiente contrato se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma sustancial, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del ejercicio en el rubro “Otros ingresos operativos”.

### 3.5.10. Reclasificación de activos y pasivos financieros:

Ni la Entidad ni su subsidiaria efectúan reclasificaciones de sus activos financieros luego de su reconocimiento inicial, excepto en circunstancias excepcionales cuando cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, producto de cambios externos o internos significativos para las operaciones de la Entidad. Los pasivos financieros nunca se reclasifican. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ni la Entidad ni su subsidiaria efectuaron reclasificaciones.

### 3.5.11. Arrendamientos (leasing) financieros:

La Entidad y su subsidiaria otorgan préstamos a través de arrendamientos financieros, reconociendo el valor actual de los pagos de arrendamiento como un activo, los cuales registra en el Estado de Situación Financiera en el rubro “Préstamos y otras financiaciones”. La diferencia entre el valor total por cobrar y el valor presente de la financiación es reconocida como intereses a devengar. Este ingreso es reconocido durante el plazo del arrendamiento utilizando el método del interés efectivo, el cual refleja una tasa de retorno constante y se imputa en resultados en el rubro “Ingresos por intereses”. Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el Estado de Resultados en el rubro “Cargos por incobrabilidad” y su evolución se expone en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”. La estimación del deterioro se explica con mayor detalle en el apartado “Juicios, estimaciones y supuestos contables” de la presente nota.

### 3.5.12. Propiedad, planta y equipo:

La Entidad y su subsidiaria eligieron el modelo de costo para todas las clases de activos del rubro.

Estos bienes se encuentran registrados a su costo de adquisición histórico, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas y el deterioro en caso de ser aplicable.

El costo de adquisición histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se registran en resultados, toda renovación y mejora significativa es activada únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento originalmente evaluado para el activo.

La depreciación de los bienes se calcula proporcionalmente a los meses estimados de vida útil, depreciándose en forma completa el mes de alta de los bienes y no depreciándose el mes de baja. Asimismo, al menos en cada fecha de cierre de ejercicio, se procede a revisar las vidas útiles estimadas de los bienes, con el fin de detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo por depreciaciones. El cargo por depreciación se reconoce en resultados en el rubro “Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes”.

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

El valor residual de los bienes, considerados en su conjunto, no supera su valor recuperable.

### 3.5.13. Activos Intangibles:

Los activos intangibles incluyen software, licencias y mejoras sobre inmuebles de terceros.

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, se contabilizan al costo menos las amortizaciones acumuladas y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de corresponder. Los activos intangibles generados internamente no se activan y el desembolso se refleja en el estado del resultado integral en el ejercicio en el que se incurre en el desembolso.

La amortización se calcula en forma lineal, aplicando tasas anuales a lo largo de las vidas útiles estimadas de los intangibles.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

A continuación, se presenta un resumen de las políticas contables aplicadas a los activos intangibles:

	<b>Software y Licencias</b>	<b>Mejoras sobre inmuebles de terceros</b>
Vidas útiles	De 2 a 5 años	En función del contrato de alquiler
Método de amortización utilizado	Mes de alta completo	Mes de alta completo
Generado internamente o adquirido	Adquirido	Adquirido

### 3.5.14. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se registran en el Estado de Situación Financiera en el rubro "Otros activos no financieros" y se miden inicialmente por su costo de adquisición, incluidos los costos de transacción, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas y el deterioro en caso de ser aplicable.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el ejercicio en el que el activo es dado de baja, en el rubro "Otros ingresos operativos".

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando existe un cambio en el uso del activo. Para una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad,

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

planta y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad, planta y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la Entidad contabiliza el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política establecida para propiedades, planta y equipo.

### 3.5.15. Deterioro de activos no financieros:

La Entidad y su subsidiaria evalúan, al menos en cada fecha de cierre de ejercicio, si existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor de los activos no financieros puede verse deteriorados o si existen indicios que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Si existe algún indicio o cuando una prueba anual de deterioro es requerida para un activo, la Entidad efectúa una estimación del valor recuperable del mismo. En caso de que el valor contable de un activo (o unidad generadora de efectivo) sea mayor a su valor recuperable, el activo (o unidad generadora de efectivo) se considera deteriorado y se reduce el saldo a su valor recuperable.

Para los activos no financieros se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente pueda ya no existir o pueda haber disminuido. Una pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su valor recuperable.

La Entidad y su subsidiaria han realizado dichas proyecciones y, en virtud de que el valor recuperable de los activos (valor de uso) excede a su valor en libros, han determinado que no debe reconocer ajuste alguno por concepto de deterioro de valor.

### 3.5.16. Provisiones:

La Entidad y su subsidiaria reconocen una provisión cuando y sólo cuando se dan las siguientes circunstancias: a) tienen una obligación presente, como resultado de un suceso pasado; b) es probable (es decir, existe mayor posibilidad que se presente que de lo contrario) que la Entidad o su subsidiaria tengan que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y c) puede estimarse de manera fiable el importe de la deuda correspondiente.

Para determinar el saldo de las provisiones, se consideraron los riesgos y las incertidumbres existentes teniendo en cuenta la opinión de los asesores legales externos e internos de la Entidad y su subsidiaria. Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. En base al análisis efectuado, se registró como provisión el importe correspondiente a la mejor estimación del probable desembolso necesario para cancelar la obligación presente a la fecha de cierre de cada período/ejercicio, según corresponda.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Las provisiones registradas por la Entidad y su subsidiaria son objeto de revisión en la fecha de cierre de cada ejercicio y ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible. Adicionalmente, las provisiones son registradas con asignación específica con el objeto de que sean utilizadas para cubrir únicamente los desembolsos para los que fueron originalmente reconocidas.

En caso de que: a) la obligación sea posible; o b) no sea probable que para satisfacerla la Entidad o su subsidiaria deban efectuar una salida de recursos; o c) el importe de la obligación no pueda ser medido de manera fiable, el pasivo contingente no se reconoce y se divulga en notas. Sin embargo, cuando la posibilidad de que deba efectuarse el desembolso sea remota, no se efectúa revelación alguna.

### 3.5.17. Reconocimiento de ingresos y egresos:

#### a) Ingresos y egresos por intereses:

Los ingresos y egresos por intereses se reconocen contablemente en función de su período de devengamiento, aplicando el “Método del interés efectivo”, el cual se explica en el acápite “Activos financieros medidos a costo amortizado – Método del interés efectivo”.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y los valores negociables, así como el descuento y la prima sobre los instrumentos financieros.

Los dividendos son reconocidos en el momento que son declarados.

#### b) Comisiones por préstamos:

Las comisiones cobradas y los costos directos incrementales relacionados con el otorgamiento de las financiamientos son diferidos y reconocidos ajustando la tasa de interés efectiva de las mismas.

#### c) Comisiones por servicios, honorarios y conceptos similares:

Estos resultados se reconocen cuando (o a medida que) la Entidad satisface cada obligación de desempeño mediante la transferencia de los servicios comprometidos, por un importe que refleje la contraprestación a que la Entidad espera tener derecho a cambio de dichos servicios.

Al comienzo de cada contrato, la Entidad evalúa los servicios comprometidos en el mismo e identifica como una obligación de desempeño cada compromiso de transferir un servicio distinto o una serie de servicios distintos que son sustancialmente iguales y que tienen el mismo patrón de transferencia.

#### d) Ingresos y egresos no financieros:

Se reconocen contablemente en base a las condiciones para el reconocimiento fijadas en el Marco Conceptual, como ser el requerimiento de que los resultados deban estar devengados.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### 3.5.18. Impuesto a las ganancias:

El impuesto a las ganancias se calcula en base a los estados financieros individuales de la Entidad y su subsidiaria.

El cargo por impuesto a las ganancias comprende al impuesto corriente y al diferido. El impuesto a las ganancias se reconoce en el Estado de Resultados, excepto cuando se trata de partidas que deban ser reconocidas directamente en Otros Resultados Integrales. En este caso, cada partida se presenta antes de calcular su impacto en el impuesto a las ganancias, el que se detalla en la partida correspondiente.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente corresponde a la sumatoria de los cargos de las distintas sociedades que conforman el Grupo, los cuales fueron determinados, en cada caso, mediante la aplicación de la tasa del impuesto sobre el resultado impositivo, conforme a la Ley de Impuesto a las Ganancias, o normativa equivalente, de los países en los que alguna subsidiaria opera.

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos se miden utilizando la tasa de impuesto que se esperan aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Entidad y su subsidiaria esperan recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha de cierre de cada período/ejercicio, según corresponda.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden por sus importes nominales sin descontar, a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

### 3.5.19. Información por segmentos:

La Entidad considera un segmento de negocio al grupo de activos y operaciones comprometidos en proporcionar servicios que están sujetos a riesgos y retornos que son diferentes a los de otros segmentos de negocio. Para dichos segmentos existe información financiera por separado, la cual es evaluada periódicamente por los encargados de tomar las principales decisiones operativas relacionadas con la asignación de recursos y evaluación del rendimiento. La información por segmentos se expone en Nota 22 a los estados financieros consolidados.

### 3.5.20. Actividades fiduciarias y de gestión de inversiones:

La Entidad y su subsidiaria proporcionan servicios de custodia, administración, manejo de inversiones y asesoría a terceros que dan lugar a la tenencia o colocación de activos a nombre de ellos. Estos activos y los resultados sobre los mismos no están incluidos en los estados financieros, pues no son activos de ninguna de

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

las dos Entidades. Las comisiones generadas por estas actividades se incluyen en la cuenta "Otros Ingresos Operativos" del Estado de Resultados.

La información sobre actividad fiduciaria se expone en la Nota 25 a los estados financieros consolidados.

### 3.5.21. Juicios, estimaciones y supuestos contables:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere la elaboración y consideración, por parte de la Gerencia de la Entidad y su subsidiaria, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del período/ ejercicio sobre el que se informa. Las registraciones efectuadas se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

Las estimaciones más significativas comprendidas en los presentes estados financieros se relacionan con la estimación de la provisión por riesgo de incobrabilidad de préstamos, la valuación de los instrumentos financieros a valor razonable, las provisiones y el cargo por impuesto a las ganancias.

### 3.5.22. Empresa en marcha:

La Entidad evaluó su capacidad para continuar como una empresa en marcha y está satisfecha que tiene los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Entidad siga operando normalmente como empresa en marcha. Por lo tanto, los presentes estados financieros se prepararon sobre la base de la empresa en marcha.

### 3.5.23. Medición del valor razonable de instrumentos financieros:

En los casos en que el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueda medirse en base a las cotizaciones de mercados activos, dicho valor razonable se determina mediante la utilización de técnicas de valoración que incluyen un modelo de flujos de efectivo descontados.

Cuando es posible, los datos de entrada de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos de entrada tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad.

Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

La metodología de determinación de los valores razonables se explica con mayor detalle en la Nota 21.

### 3.5.24. Previsión por riesgo de incobrabilidad y previsión por compromisos eventuales:

Se constituyeron sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la Entidad, el cual resulta, entre otros aspectos, de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones considerando las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del BCRA y las políticas de provisionamiento de la Entidad.

En los casos de préstamos con provisiones específicas que sean cancelados o generen reversión de provisiones constituidas en el corriente ejercicio, y en los casos en que las provisiones constituidas en ejercicios anteriores resulten superiores a las que se consideran necesarias, el exceso de previsión es reversado con impacto en el resultado del corriente ejercicio.

La metodología de determinación de las provisiones por riesgo de incobrabilidad de Préstamos y otras financiaciones se explica con mayor detalle en la Nota 23.

## **3.6. Nuevos pronunciamientos**

### 3.6.1. Modificaciones a las NIIF adoptadas por la FACPCE:

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 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, revelación no veraz o incorrección podría esperarse razonablemente que influyera en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros 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

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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.

- NIIF 9 / NIIF 7 “Reforma a los intereses de referencia” - En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas interbancarias (IBOR) en la presentación de informes financieros.

Las modificaciones proporcionan relevos temporales que permiten que la contabilidad de cobertura continúe durante el período de incertidumbre antes de la sustitución de un punto de referencia de tipo de interés existente por un tipo de interés alternativo casi libre de riesgo (nearly risk-free interest rate).

Las enmiendas incluyen una serie de relevos, que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de referencia de los tipos de interés. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma genera incertidumbres sobre el momento y/o la cantidad de flujos de efectivo basados en puntos de referencia del ítem cubierto o del instrumento de cobertura. Las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente. Sin embargo, las relaciones de cobertura que se hayan “des-designado” previamente no pueden restablecerse en la aplicación, ni ninguna relación de cobertura puede designarse con el beneficio de la retrospectiva. La aplicación anticipada de la norma está permitida y debe ser revelada.

La vigencia de estas modificaciones corresponde a ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020 y no se espera que tenga efectos en los estados financieros de la Entidad.

- Modificaciones al Marco Conceptual de Información Financiera:

El IASB emitió un nuevo Marco Conceptual en marzo de 2018. Este marco incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y clarifica algunos conceptos importantes. Los cambios en el Marco Conceptual podrían afectar la aplicación de las NIIF en situaciones donde ninguna norma aplique sobre una transacción o evento particular. Este Marco Conceptual es de aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020. La entidad no espera que tenga impactos significativos en los estados financieros de la Entidad.

### 3.6.2. Modificaciones al Marco de información contable establecido por el BCRA:

El BCRA estableció las siguientes disposiciones con vigencia para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2020:

- a) Deterioro de activos financieros según sección 5.5. de la NIIF 9 (Comunicaciones “A” 6778, 6847, modificatorias y complementarias):

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

- i. se dispone la exclusión transitoria de los instrumentos de deuda del sector público no financiero, y
  - ii. se posibilita que las entidades financieras pertenecientes al Grupo B según disposiciones del BCRA, utilicen optativamente una metodología de prorratio del impacto negativo que produzca el comienzo del cálculo de deterioro conforme a la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9. En caso de optar por dicho prorratio, el mismo deberá realizarse en 5 años a partir del trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020.
- b) Clasificación de instrumentos de deuda del sector público no financiero (Comunicaciones "A" 6778, 6847, modificatorias y complementarias): se permite que al 1° de enero de 2020 las entidades financieras recategoricen los instrumentos correspondientes al sector público no financiero que se encuentren medidos a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al criterio de costo amortizado, utilizando como valor de incorporación el valor contable a dicha fecha. Respecto de los instrumentos para los cuales ejerza esta opción, se interrumpirá el devengamiento de intereses y accesorios en la medida en que el valor contable esté por encima de su valor razonable.
- c) Presentación de estados financieros en moneda homogénea (Comunicaciones "A" 6651, 6849, modificatorias y complementarias): se definió el comienzo de la aplicación del método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea establecido por la NIC 29 y se establecieron disposiciones específicas para las entidades financieras.

### 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, las tasas 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, deberían 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 FACPCE, que combina el Índice de Precios al Consumidor (IPC) nacional publicado

.....  
Dr. DANIEL ALBERTO FUENTES  
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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 53,83% y 47,64% en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

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.

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:
  - Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluirá en el resultado del período por el que se informa.
  - 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

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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.

o 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.

o 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 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, 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad y su subsidiaria entregaron como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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 31/12/2019
Títulos otorgados en garantía por operatoria con BCRA						
- Programa DESARROLLO SAN JUAN	12/03/2015	Subasta	6.000	10%	15 años máximo	17.970
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	11.487
Títulos otorgados en garantía por operatoria con MAE	15/05/2017	Operatoria	N/A	N/A	N/A	4.777
Títulos otorgados en garantía por operatoria con ROFEX	12/12/2017	Operatoria	N/A	N/A	N/A	1.425.405
Depósitos de efectivo en garantía de alquileres	(*)	Alquileres	N/A	N/A	N/A	9.589
Cuenta Garantía BCRA	N/A	Operatoria	N/A	N/A	N/A	231
<b>Total</b>						<b>1.469.459</b>

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
<b>Total</b>						<b>934.286</b>

(\*) Alquileres vigentes a la fecha del ejercicio.

La Gerencia de la Entidad y de su subsidiaria 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.

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

.....  
FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad mantenía concertadas operaciones de pase activo de Títulos Públicos y Letras del BCRA por \$6.514.866 y \$ 894.367 miles, cuyos vencimientos se produjeron el 2 de enero de 2020 y 2019, respectivamente.

Los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase activo concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascienden a \$ 677.453 miles y \$ 305.903 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 de esta previsión durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se exponen en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad". Las siguientes tablas muestran la evolución de las provisiones por cartera de préstamos y otras financiaciones:

	<u>Cartera Comercial</u>	<u>Cartera Consumo y Vivienda</u>	<u>Total</u>
	<u>Prev. determinadas individualmente</u>	<u>Prev. no determinadas individualmente</u>	
Al 31 de diciembre de 2018	<b>709.293</b>	<b>118.823</b>	<b>828.116</b>
Cargos(*)	2.735.748	378.886	<b>3.114.634</b>
Desafectaciones	(138.444)	(125.824)	<b>(264.268)</b>
Aplicaciones	(120.931)	(5.824)	<b>(126.755)</b>
Al 31 de diciembre de 2019	<b>3.185.666</b>	<b>366.061</b>	<b>3.551.727</b>

	<u>Cartera Comercial</u>	<u>Cartera Consumo y Vivienda</u>	<u>Total</u>
	<u>Prev. determinadas individualmente</u>	<u>Prev. no determinadas individualmente</u>	
Al 31 de diciembre de 2017	<b>203.943</b>	<b>8.448</b>	<b>212.391</b>
Por incorporación de subsidiarias	1.742	-	<b>1.742</b>
Cargos	625.879	110.754	<b>736.633</b>
Desafectaciones	(116.357)	(379)	<b>(116.736)</b>
Aplicaciones	(5.914)	-	<b>(5.914)</b>
Al 31 de diciembre de 2018	<b>709.293</b>	<b>118.823</b>	<b>828.116</b>

(\*) Durante el ejercicio se ha incluido provisiones adicionales a las mínimas previstas por normas del BCRA a ciertos clientes en base a la situación particular, el cual fue aprobado por el Directorio de la entidad.

### 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

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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

Concepto	31/12/2019	31/12/2018
Cartas de crédito Stand By	1.316.592	262.166
<b>TOTALES</b>	<b>1.316.592</b>	<b>262.166</b>

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.

### NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Entidad celebra operaciones de derivados para fines de negociación y de gestión de riesgos. Al inicio, los derivados a menudo implican sólo un intercambio mutuo de promesas con poca o ninguna inversión. Sin embargo, estos instrumentos con frecuencia implican un alto grado de apalancamiento y son muy volátiles. Un movimiento relativamente pequeño en el valor del activo subyacente podría tener un impacto significativo en los resultados. Asimismo, los derivados extrabursátiles pueden exponer a la Entidad a los riesgos asociados con la ausencia de un mercado de intercambio en el que cerrar una posición abierta.

La exposición de la Entidad por contratos de derivados se monitorea regularmente como parte de su marco general de gestión de riesgo. La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo de crédito de la Entidad se incluye en la Nota 23.

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

#### 8.1. Forwards y Futuros:

Son acuerdos contractuales para comprar o vender un instrumento financiero específico a un precio específico y una fecha estipulada en el futuro. Los contratos de forwards son contratos personalizados negociados en un mercado extrabursátil (over-the-counter). Los contratos de futuros, en cambio, corresponden a transacciones por montos estandarizados, ejecutadas en un mercado regulado y están sujetos a requisitos diarios de margen de efectivo. Las principales diferencias en los riesgos asociados con estos tipos de contratos son el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

En los contratos de forwards existe riesgo de contraparte, la Entidad tiene exposición crediticia a las contrapartes de los contratos. El riesgo de crédito relacionado con los contratos de futuros se considera muy bajo porque los

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

requisitos de margen de efectivo ayudan a garantizar que estos contratos siempre sean respetados. Adicionalmente, los contratos de forwards generalmente se liquidan en términos brutos y, por lo tanto, se consideran tienen un mayor riesgo de liquidez que los contratos de futuros que, a menos que se elijan para ser ejecutados por entrega, se liquiden en una base neta. Ambos tipos de contratos exponen a la Entidad a riesgo de mercado.

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 ejercicio y no son indicativos ya sea del riesgo de mercado o del riesgo de crédito.

	31/12/2019		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)	-	-	13.000	(7.692)
Acuerdos ISDA (International Swaps and Derivatives Association)	-	-	7.000	(6.118)
<b>Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.000</b>	<b>(20.319)</b>
Venta de Non Deliverable Forwards (NDFs)	(2.000)	(5.600)	-	-
Venta de contratos de futuros	(10.000)	1.785	-	-
<b>Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente</b>	<b>(12.000)</b>	<b>(3.815)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total derivados de cobertura económica</b>	<b>(12.000)</b>	<b>(3.815)</b>	<b>31.000</b>	<b>(20.319)</b>
Compra de NDFs	-	-	62.000	(86.432)
Compra de contratos de Futuros	5.000	(1.750)	94.000	(40.122)
<b>Total derivados de cobertura contable de flujos de efectivo</b>	<b>5.000</b>	<b>(1.750)</b>	<b>156.000</b>	<b>(126.554)</b>
<b>Total Instrumentos financieros derivados</b>	<b>(7.000)</b>	<b>(5.565)</b>	<b>187.000</b>	<b>(146.873)</b>

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.

La Entidad utiliza derivados con fines de cobertura económica para reducir su exposición a los riesgos de mercado, con el objetivo de compensar las posibles pérdidas que se pueden producir en un pasivo con las ganancias que se pueden obtener operando con derivados. Esto se logra mediante la cobertura de instrumentos financieros específicos, así como la cobertura estratégica contra la exposición general de la posición financiera.

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Asimismo, la Entidad mantiene derivados con fines de gestión de riesgos que designa inicialmente como cobertura contable ya que cumplen los requisitos de la contabilidad de coberturas de acuerdo a NIIF 9.

### 8.2. Contabilidad de Cobertura

Al inicio de una relación de cobertura, la Entidad designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas y el objetivo y la estrategia de gestión de riesgos para llevar a cabo la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, el elemento cubierto o transacción, la naturaleza del riesgo cubierto y la forma en que la Entidad evaluará la efectividad de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que dichas coberturas sean altamente efectivas para lograr compensaciones los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo y se evalúan de forma continua para determinar que realmente han sido altamente efectivos a lo largo de los periodos de información financiera para los que fueron designados.

A efectos de la contabilidad de coberturas, las coberturas se clasifican en:

a. Coberturas de valor razonable

Son coberturas para mitigar la exposición ante cambios en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido contablemente, de un compromiso en firme no reconocido (salvo el riesgo de variación de tipo de cambio), o bien de una porción identificada de dicho activo, pasivo o compromiso en firme, que pueda atribuirse a un riesgo en particular y afectar al resultado integral del ejercicio.

b. Coberturas de flujos de efectivo

Son coberturas para mitigar la exposición a la variabilidad en los flujos de efectivo que puede atribuirse a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción pronosticada altamente probable o el riesgo de moneda extranjera en un compromiso firme no reconocido. La parte efectiva de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura se registran como otro resultado integral en el Estado del Resultado Integral, mientras que la ganancia o pérdida relativa a la parte inefectiva es reconocida en el resultado del ejercicio.

c. Coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero

Son coberturas para mitigar la exposición ante las variaciones en el tipo de cambio sobre la participación en los activos netos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos con moneda funcional distinta al peso argentino.

La Entidad documenta en el inicio de cada transacción la relación entre el instrumento de cobertura y las partidas cubiertas, así como el objetivo de gestión del riesgo y estrategia de cobertura para las diversas transacciones cubiertas. Asimismo, también documenta la medición de la efectividad, tanto en el inicio de la

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

cobertura así como en su comportamiento posterior, en lo relativo a si los derivados que son utilizados en operaciones de cobertura son evaluados como altamente efectivos.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier ganancia o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en Otros Resultados Integrales se mantiene dentro del mismo hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, las ganancias o pérdidas acumuladas netas reconocidas en Otros Resultados Integrales se reclasifican al resultado del ejercicio.

La prueba de eficacia de una cobertura se determina de forma prospectiva y puede ser cualitativa, dependiendo del grado de complejidad de la cobertura. En una relación de cobertura, se puede designar como partida cubierta a un componente de riesgo de un instrumento financiero o no financiero, en la medida en que el mismo sea identificable por separado y medible con fiabilidad.

El valor tiempo de una opción, el elemento a término de un contrato a término y el diferencial de la tasa de cambio de la moneda extranjera de un instrumento financiero pueden ser excluidos de la designación de ese instrumento como instrumento de cobertura y registrados contablemente como costos de la cobertura. Se amplía la posibilidad de designar a grupos de partidas como partidas cubiertas, incluyendo grupos de partidas con posiciones de riesgo compensadas (es decir, coberturas de una posición neta).

Al 31 de diciembre de 2019, 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:

### 1. Pasivos Cubiertos

Los pasivos en moneda extranjera designados como objeto de cobertura por la Entidad al 31 de diciembre 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	23/07/2018	4.000
China Development Bank	26/10/2017	28/10/2024	19/09/2018	1.000
<b>Total</b>				<b>5.000</b>

Los pasivos en moneda extranjera designados como objeto de cobertura por la Entidad al 31 de diciembre de 2018 ascendían a u\$S 156.000 miles.

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

.....  
FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### 2. Instrumentos de cobertura

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

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

La Entidad lleva a cabo una estrategia denominada long hedge, vinculada a la necesidad de adquirir un activo (moneda extranjera en este caso) en una fecha futura, pero asegurándose en la actualidad el precio de compra. Para llevar a cabo dicha estrategia, la Entidad lleva a cabo operaciones con contratos Non Deliverable Forwards (NDF) así como también con contratos estandarizados comerciados en mercados regulados (Rofex). Cuando el plazo de los pasivos contingentes excede el plazo de todos los contratos de cobertura ofrecidos en el mercado, sobre todo los de mayor liquidez, la Entidad asume, parcialmente, una estrategia de stack and roll, la cual consiste en ir renovando los vencimientos de contratos de cobertura que van venciendo por aquellos de proximidad más cercana. Al vencimiento de cada cobertura, nuevas operaciones son realizadas dentro de las 120 horas hábiles posteriores al vencimiento, con el objeto de mantener una relación entre los pasivos contingentes y las operaciones de cobertura que se adecuó a las necesidades de la estrategia de cobertura.

La razón para la no renovación de las partidas no cubiertas al 31 de diciembre obedece a que, dada la volatilidad en el mercado local y las nuevas regulaciones, la entidad bancaria decidió reemplazar la cobertura de futuros por la compra de moneda extranjera en el mercado spot. A su vez, el aumento en los depósitos en pesos que más que compensó la caída en préstamos en esa moneda, permitiendo más espacio para la adquisición de divisas que sirvan para cubrir los pasivos en moneda extranjera. Por el lado de las cuentas en dólares, la baja en los depósitos fue mayor que la merma en los préstamos, lo que permitió canalizar el mayor volumen de la liquidez en dólares fruto de las operaciones mencionadas precedentemente.

### 3. Eficacia de la cobertura

La evaluación de la eficacia de la cobertura se realiza considerando las particularidades del mercado de futuros de moneda en los que la Entidad se desenvuelve, y la estrategia que se lleva a cabo para propiciar una cobertura que contemple dichas particularidades. Parte de las características de la estrategia de cobertura fueron detalladas anteriormente. Para el análisis se adoptaron parámetros

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

dinámicos, capaces de tener en cuenta todos los factores relevantes para la evaluación de la eficacia de la cobertura. Los mismos serán ajustados con una frecuencia trimestral ya que dependen de la evolución del tipo de cambio y el mercado de futuros. El detalle del cálculo de los parámetros es el siguiente:

- Banda inferior: Será 0.4 multiplicado por el producto de 3 veces el desvío de las variaciones diarias, el promedio de los días de alza del tipo de cambio según Comunicación "A" 3500 y el delta del primer contrato más lejano al contrato de mayor vencimiento que se posea actualmente en cartera.
- Banda superior: Será 1 multiplicado por el producto de 3 veces el desvío de las variaciones diarias, el promedio de los días de baja del tipo de cambio según Comunicación "A" 3500 y el delta del primer contrato más lejano al contrato de mayor vencimiento que se posea actualmente en cartera.

El valor de la cartera es aquel que resulta de los nominales adquiridos por futuros y el precio del futuro del día.

Para el cálculo de la cobertura en el futuro se estimó un tipo de cambio y precio de los futuros que se encuentren arbitrados con las tasas proyectadas en pesos y en dólares. A su vez, se supuso constante la cantidad de notacionales cubiertos. Es decir, al momento del vencimiento se renovaba los notacionales vencidos adquiriendo el contrato futuro de menor plazo. Las bandas para el análisis a futuro se mantienen constante.

Por lo tanto, y teniendo en cuenta que las condiciones fundamentales de los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, tales como importes nominales, vencimiento y subyacentes, coinciden o están estrechamente alineadas considerando la estrategia de cobertura definida por la Entidad, podemos concluir que dichos instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas tienen valores que se moverán generalmente, en dirección opuesta debido al mismo riesgo y, por ello, que existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, y que debido a los futuros y flujos de deuda elegidos el efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios de valor que proceden de esa relación económica. En consecuencia, la relación de cobertura cumple los requerimientos de eficacia de la cobertura.

Al 31 de diciembre 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 \$ 270.333 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 \$ 3.134.400 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 \$ 2.776.101 miles al 31 de diciembre de 2019.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Al 31 de diciembre de 2018, la pérdida por cambios en el valor razonable de los futuros y forwards designados como instrumentos de cobertura contable se reconocieron en Otros Resultados Integrales por \$ 175.572 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 \$ 404.435 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 \$ 648.890 miles.

### NOTA 9 - ARRENDAMIENTOS

De acuerdo a la NIIF 16, a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2019, la Entidad y su subsidiaria 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 su subsidiaria 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 su subsidiaria por los mismos. De acuerdo con las exenciones permitidas por la NIIF 16, la Entidad y su subsidiaria 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 31 de diciembre 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 \$ 155.257 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 Rubro “Propiedad, Planta y Equipo”. Los cargos por depreciación de los bienes por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 ascienden a \$ 41.905 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 31 de diciembre de 2019 asciende a \$ 253.697 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 realizados, y se imputaron en el Rubro “Otros pasivos financieros”. Los intereses devengados de dichos pasivos por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 ascienden a \$ 14.111 miles y se reconocen dentro del Rubro “Otros Gastos Operativos”.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### 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:

<u>Plazo</u>	<u>31/12/2019</u>
Hasta un año	45.239
De 1 a 3 años	77.357
Mas de 3 años	24.437
<b>Total</b>	<b>147.033</b>

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

La Entidad celebró contratos de arrendamientos financieros relacionados con maquinarias y vehículos. El importe en libros de los bienes incorporados bajo arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende \$ 5.079.344 y \$ 4.896.036 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:

<u>Plazo</u>	<u>Saldos al 31/12/2019</u>		<u>Saldos al 31/12/2018</u>	
	<u>Inversión Total</u>	<u>Valor actual de los pagos mínimos</u>	<u>Inversión Total</u>	<u>Valor actual de los pagos mínimos</u>
De 1 a 5 años	6.746.331	5.079.344	6.257.453	4.896.036
<b>Total</b>	<b>6.746.331</b>	<b>5.079.344</b>	<b>6.257.453</b>	<b>4.896.036</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las provisiones acumuladas por riesgo de incobrabilidad ascienden a \$ 440.022 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.

### **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;

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

.....  
FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

- 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 31 de diciembre de 2019 y 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>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>Ministerio de Producción</b>		
Préstamos y otras financiaciones	234.621	214.868
Otros activos financieros	-	11.342
Otros pasivos financieros	(10.056.673)	(6.299.205)
<b>BNA</b>		
Efectivo y depósitos en bancos	870.904	3.215.378
Préstamos y otras financiaciones	3.072.294	18.087
Financiaciones recibidas del BCRA y otras entidades financieras	(1.950.331)	(2.321.929)
Otros pasivos financieros	(90.491)	(45.246)
<b>Pellegrini</b>		
Otros activos financieros	161.639	779.996
<b>Nación Servicios S.A.</b>		
Otros pasivos no financieros	-	(50)
<b>Nación Seguros</b>		
Otros activos no financieros	3.386	499
Otros pasivos no financieros	-	(2)
<b>Personal Clave</b>		
Otros activos no financieros	36.053	25.783
Otros pasivos no financieros	(49.326)	(30.288)

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

No existen miembros del Directorio que ejerzan cargos ejecutivos en la Entidad ni en su subsidiaria, 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.

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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>Acumulado al</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Acumulado al</u> <u>31/12/2018</u>
<b>Ministerio de Producción</b>		
Ingresos por intereses	293.070	130.373
Egresos por intereses	(279.578)	(70.773)
Ingresos por Servicios	562	331
<b>BNA</b>		
Ingresos por Intereses	13.405	17
Egresos por intereses	(361.915)	(311.298)
Egresos por comisiones	(164)	(742)
Cargo por incobrabilidad	(653)	-
<b>Pellegrini</b>		
Resultados por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	201.425	218.185
<b>Nación Seguros S.A.</b>		
Ingresos por comisiones	39.092	42.918
Gastos de Administración	(2.619)	(3.217)
<b>Nación Servicios</b>		
Resultados por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	425
Gastos de Administración	(5.050)	(4.025)
<b>Nación Seguros de Retiro S.A.</b>		
Egresos por intereses	(25.840)	-
<b>Personal Clave</b>		
Gastos de administración	(52.554)	(44.713)
Beneficios al personal	(6.039)	(7.666)

La Entidad y su subsidiaria 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 \$ 58.593 miles y a \$ 52.379 miles al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los préstamos a empleados ascienden a \$ 7.308 miles, y \$ 2.367 miles, respectivamente.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
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. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### 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 su subsidiaria no alcancen los resultados mínimos esperados, no se abona importe alguno. A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Entidad y su subsidiaria han abonado el bono correspondiente al ejercicio 2018 en el mes de abril 2019 y han constituido una provisión por el bono correspondiente al ejercicio 2019.

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

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	48.680	36.412
Provisión vacaciones no gozadas	82.234	61.777
Provisión bono por desempeño	199.097	92.810
<b>Total beneficios a corto plazo</b>	<b>330.011</b>	<b>190.999</b>

#### 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>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Premio por los 5 años	147	-
Premio por los 10 años	4.958	836
Premio por los 20 años	6.537	1.133
<b>Total beneficios a largo plazo</b>	<b>11.642</b>	<b>1.969</b>

#### 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.

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Beneficio post-empleo (Anexo J)	103.253	35.670
<b>Total beneficios post-empleo</b>	<b>103.253</b>	<b>35.670</b>

La siguiente tabla muestra la conciliación entre los saldos al inicio y al cierre de los Beneficios post-empleo:

<u>Saldo al 31/12/2018</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Otros resultados integrales del ejercicio</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31/12/2019</u>
35.670	42.533	25.050	-	103.253

### 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:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	%	%
<b>Tasa de descuento:</b>		
Plan de beneficios Post Empleo Nominal	46,62%	32,0%
Plan de beneficios Post Empleo Real	3,25%	3,25%
<b>Incrementos salariales futuros:</b>		
Plan de beneficios Post Empleo Nominal	45,12%	27,85%
Plan de beneficios Post Empleo Real	2,20%	2,20%
<b>Tasa de incremento del costo del plan de salud</b>	<b>42,0%</b>	<b>27,85%</b>

Para el cálculo del beneficio 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.

### Análisis de sensibilidad frente a cambios en los supuestos clave utilizados en la medición del valor presente de las obligaciones por beneficios

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 de diciembre de 2019, se ilustra a continuación:

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Supuestos	Tasa de descuento real 3,25%		Incrementos salariales futuros reales 2,20%	
	Aumento +10%	Disminución -10%	Aumento +10%	Disminución -10%
Nivel de sensibilidad				
Efecto sobre la obligación neta por beneficios	-3,01%	+3,18%	+1,69%	-1,63%

Supuestos	Expectativa de vida	
	Aumento 1 año	Disminución 1 año
Nivel de sensibilidad		
Efecto sobre la obligación neta por beneficios	0,44%	-0,44%

Los análisis de sensibilidad antes mencionados se han determinado sobre la base de un método que extrapola el efecto sobre la obligación neta por beneficios como resultado de cambios razonablemente posibles en los supuestos clave utilizados al cierre del ejercicio sobre el que se informa.

### NOTA 13 – ACTIVOS FIJOS

#### 13.1. Propiedad, planta y equipo

El rubro comprende los bienes tangibles de propiedad de la Entidad y su subsidiaria.

Los movimientos de estos bienes al 31 de diciembre de 2019 y 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 su subsidiaria.

Los movimientos de estos bienes al 31 de diciembre de 2019 y 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 su subsidiaria, utilizados en su actividad específica.

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

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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.)	31/12/2019		31/12/2018	
		Deuda en M.O.	Deuda en \$	Deuda en M.O.	Deuda en \$
Inversiones en Activos Financieros	\$	21.356	21.356	675.405	675.405
Inversiones en Activos Financieros	u\$s	2.342	140.283	2.766	104.591
Desembolso a recibir - FONPLATA	u\$s	-	-	300	11.342
Deudores Varios	u\$s	270	16.152	604	22.850
Deudores Varios	\$	381.436	381.452	460.247	460.247
<b>Subtotal Otros Activos Financieros</b>			<b>559.243</b>		<b>1.274.435</b>
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)			(119.489)		(104.182)
<b>Total Otros Activos Financieros</b>			<b>439.754</b>		<b>1.170.253</b>

#### 14.2. Pasivos financieros

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

Concepto	Moneda Origen (M.O.)	31/12/2019		31/12/2018	
		Deuda en M.O.	Deuda en \$	Deuda en M.O.	Deuda en \$
Secretaría de la Transformación Productiva – PROCER	\$	503.822	503.822	503.822	503.822
Secretaría de la Transformación Productiva – FONCER	\$	136.309	136.309	136.309	136.309
Línea Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata – FONPLATA - (Ministerio de Producción)	u\$s	42.576	2.550.071	39.795	1.504.574
Línea Banco Europeo de Inversiones (BEI) – (Ministerio de Producción)	u\$s	73.206	4.384.655	70.966	2.683.091
Línea Banco Mundial (Ministerio de Producción)	u\$s	29.053	1.740.106	28.039	1.060.113
Fondo Tecnológico Argentino - FONTAR	\$	484	484	1.265	1.265
Administración del programa de competitividad de economías regionales (PROCER)					
- En pesos	\$	218.015	218.015	80.717	80.717
- En dólares	u\$s	8.744	523.695	8.744	330.579
Arrendamientos financieros (Nota 9)					
- En pesos	\$	649	649	-	-
- En dólares	u\$s	4.225	253.048	-	-
Pasivo por acciones preferidas BNA	\$	90.491	90.491	45.246	45.246
<b>Subtotal Otros Pasivos Financieros</b>			<b>10.401.345</b>		<b>6.345.716</b>
Otros pasivos financieros			351.968		318.458
<b>Total Otros Pasivos Financieros</b>			<b>10.753.313</b>		<b>6.664.174</b>

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

.....  
FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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 (M.O.)	31/12/2019		31/12/2018	
		Deuda en M.O.	Deuda en \$	Deuda en M.O.	Deuda en \$
Anticipos Honorarios Directores y Síndicos	\$	45.180	45.180	31.638	31.638
Anticipos al personal	\$	7.308	7.308	2.367	2.367
Pagos efectuados por adelantado	\$	24.034	24.034	39.741	39.741
Anticipos por compra de bienes	\$	32.533	32.533	11.130	11.130
Propiedades de inversión (Anexo F BIS)	\$	25.136	25.136	25.671	25.671
Retenciones y percepciones impositivas	\$	22.189	22.189	34.222	34.222
<b>Subtotal Otros Activos No Financieros</b>			<b>156.380</b>		<b>144.769</b>
Otros activos no financieros			1.195		841
<b>Total Otros Activos no Financieros</b>			<b>157.575</b>		<b>145.610</b>

### 14.4. Pasivos no financieros

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

Concepto	Moneda Origen (M.O.)	31/12/2019		31/12/2018	
		Deuda en M.O.	Deuda en \$	Deuda en M.O.	Deuda en \$
Provisión honorarios Directores	\$	51.019	51.019	33.102	33.102
Provisión Honorarios Síndicos	\$	9.085	9.085	6.718	6.718
Bonificaciones cobradas por adelantado	\$	132.288	132.288	143.820	143.820
Cobros efectuados por adelantado	\$	48.090	48.090	60.905	60.905
Intereses cobrados por adelantado	\$	80	80	-	-
Beneficios a corto plazo para empleados (Nota 12.1)	\$	330.011	330.011	190.999	190.999
Beneficios a largo plazo para empleados (Nota 12.2)	\$	11.642	11.642	1.969	1.969
Otros impuestos a pagar	\$	251.645	251.645	267.518	267.518
Acreedores Varios	\$	75.406	75.406	80.970	80.970
Acreedores Varios	u\$s	2.619	156.841	2.846	107.614
<b>Subtotal Otros Pasivos no Financieros</b>			<b>1.066.107</b>		<b>893.615</b>
Otros pasivos no financieros			2.052		11.410
<b>Total Otros Pasivos no Financieros</b>			<b>1.068.159</b>		<b>905.025</b>

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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	31/12/2019		31/12/2018	
		Deuda en M.O.	Saldo Contable	Deuda en M.O.	Saldo Contable
China Development Bank (CDB)	u\$s	140.629	8.422.956	165.588	6.260.618
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	u\$s	8.120	486.340	37.908	1.433.250
Banco Interamericano de Desarrollo (BID) – Bono Sustentable	u\$s	29.663	1.776.653	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	-	-	10.009	378.419
Agencia Francesa de Desarrollo (AFD)	€	44.399	2.981.582	-	-
Banco de la Nación Argentina	\$	1.950.331	1.950.331	2.321.929	2.321.929
<b>Total Financiaciones recibidas del BCRA y Otras Instituciones Financieras</b>			<b>15.617.862</b>		<b>12.668.126</b>

### 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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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).
  - ✓ Otras contingencias por un monto total de \$ 17.061, correspondientes a provisión por demandas laborales contra la Entidad.
- Provisión por planes de beneficios definidos post empleo: Corresponde a la provisión por beneficio post empleo detallado en Nota 12.3.

Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES  
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

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. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

La provisión constituida sobre la 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, ha sido aplicada debido a que, mediante Acta N° 1116 El Directorio del BICE aprobó la adhesión de la Entidad al “Régimen especial de regularización de obligaciones tributarias vencidas al 31/07/2019”, establecido en la Ley 6195. La adhesión al régimen mencionado implicó la condonación total de los intereses resarcitorios y punitivos por las obligaciones regularizadas, como así también la condonación de las multas formales y/o materiales cometidas.

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 consolidados, 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 consolidados, 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.

La composición del activo/ pasivo neto por el Impuesto a las Ganancias corriente que se expone en el estado de situación financiera es la siguiente:

Impuesto a las Ganancias	BICE	Sociedades absorbidas		BICE	Posición al 31/12/2019
		BICE Leasing	BICE Factoring	Fideicomisos	
Anticipos Impuesto a las Ganancias	6.192	116.761	93.213	1.988	218.154
Otros saldos a favor	11.406	12.195	73.753	1.179	98.533
Provisión Impuesto a las Ganancias	-	(303.847)	(214.098)	(15.844)	(533.789)
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	94.890	-	-	3.420	98.310
<b>(Pasivo) / Activo neto al 31/12/2019</b>	<b>112.488</b>	<b>(174.891)</b>	<b>(47.132)</b>	<b>(9.257)</b>	<b>(118.792)</b>

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO  
POR COMISION FISCALIZADORA

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

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Impuesto a las Ganancias	BICE	Sociedades absorbidas		BICE	Posición al 31/12/2018
		BICE Leasing	BICE Factoring	Fideicomisos	
Anticipos Impuesto a las Ganancias	82.676	22.859	51.060	8.165	179.366
Otros saldos a favor	8.775	2.354	34.514	14	55.657
Provisión Impuesto a las Ganancias	(8.368)	(269.891)	(176.797)	(5.152)	(484.814)
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	89.288	-	-	64	89.352
<b>(Pasivo) / Activo neto al 31/12/2018</b>	<b>172.371</b>	<b>(244.678)</b>	<b>(91.223)</b>	<b>3.091</b>	<b>(160.439)</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el monto del activo por impuesto diferido neto asciende a \$ 1.098.342 miles y \$ 282.441 miles, respectivamente. Los activos y pasivos por impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Activos por impuesto diferido:</b>		
Préstamos – Pérdida Inicial	275.261	258.492
Previsiones	1.291.125	302.212
Beneficios a empleados	49.037	26.995
Instrumentos Financieros	-	27.649
Ajuste por Inflación (*)	471.415	-
Provisiones pasivas	15.856	22.514
Otros	1.347	63.097
<b>Total Activos diferidos</b>	<b>2.104.041</b>	<b>700.959</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido:</b>		
Moneda Extranjera	(39.913)	(28.409)
Instrumentos Financieros	(280.297)	(29.342)
Inversiones en instrumentos de patrimonio	(610.767)	(326.598)
Propiedad, Planta y Equipo	(74.722)	(34.169)
<b>Total Pasivos diferidos</b>	<b>(1.005.699)</b>	<b>(418.518)</b>
<b>Activo neto por impuesto diferido</b>	<b>1.098.342</b>	<b>282.441</b>

(\*)Importe neto de una previsión de \$746.741 miles, ya que a la fecha de emisión de los estados financieros se estima que parte del ajuste no será recuperable.

La evolución del Activo/Pasivo neto por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resume del siguiente modo:

	BICE	Sociedades absorbidas		BICE	Posición al 31/12/2019
		BICE Leasing	BICE Factoring	Fideicomisos	
Activo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	143.901	87.984	42.481	8.075	282.441
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	394.386	214.746	150.891	30.187	790.210
Cargo por impuesto diferido reconocido en el ORI	25.691	-	-	-	25.691
<b>Activo diferido al 31/12/2019</b>	<b>563.978</b>	<b>302.730</b>	<b>193.372</b>	<b>38.262</b>	<b>1.098.342</b>

Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES  
GERENTE DE ADMINISTRACION

LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

	BICE	Sociedades absorbidas		BICE Fideicomisos	Posición al 31/12/2018
		BICE Leasing	BICE Factoring		
Activo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(17.835)	78.025	17.204	1.542	78.936
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	157.256	9.959	25.277	6.533	199.025
Cargo por impuesto diferido reconocido en el ORI	4.480	-	-	-	4.480
<b>Activo diferido al 31/12/2018</b>	<b>143.901</b>	<b>87.984</b>	<b>42.481</b>	<b>8.075</b>	<b>282.441</b>

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados difiere del cargo por impuesto a las ganancias que resultaría si todas las ganancias hubieran sido gravadas a la tasa impositiva actual.

El siguiente cuadro expone una conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

	31/12/2019	31/12/2018
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias, neto del efecto del ORI	298.978	1.263.801
Otros resultados integrales antes de impuestos a las ganancias	(198.652)	53.950
<b>Resultado integral total antes de impuestos a las ganancias</b>	<b>100.326</b>	<b>1.317.751</b>
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	(30.098)	(395.325)
Diferencias permanentes:		
Gastos no Deducibles (L 24.475)	(8.548)	(459)
Ajuste Cambio de Tasa	-	39.094
Inversiones en instrumentos de patrimonio	29.700	26.550
Otras participaciones	44.389	61.614
Otros Ajustes	(47.685)	11.823
(Defecto)/Exceso provisión Impuesto a las Ganancias ejercicio anterior	(2.499)	(7.472)
Previsión Quebranto	(445.406)	-
Ajuste por Inflación Impositivo	477.847	-
Diferencias permanentes sociedades absorbidas	261.913	-
<b>Total cargo a resultados por Impuesto a las Ganancias</b>	<b>279.613</b>	<b>(264.175)</b>

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

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

	BICE	Sociedades absorbidas		BICE Fideicomisos	Posición al 31/12/2019
		BICE Leasing	BICE Factoring		
Cargo impuesto a las Ganancias corriente	-	(303.847)	(214.098)	(15.844)	(533.789)
Cargo por Impuesto Diferido del ejercicio	394.386	214.746	150.891	30.187	790.210
(Defecto)/Exceso provisión Impuesto a las Ganancias ejercicio anterior	(6.496)	1.500	-	2.497	(2.499)
Cargo por Impuesto Diferido reconocido en ORI	25.691	-	-	-	25.691
<b>Total cargo a resultados por Impuesto a las Ganancias-Ganancia / (Pérdida)</b>	<b>413.581</b>	<b>(87.601)</b>	<b>(63.207)</b>	<b>16.840</b>	<b>279.613</b>

	BICE	Sociedades absorbidas		BICE Fideicomisos	Posición al 31/12/2018
		BICE Leasing	BICE Factoring		
Cargo impuesto a las Ganancias corriente	(8.368)	(269.900)	(176.788)	(5.152)	(460.208)
Cargo por Impuesto Diferido del ejercicio	157.256	9.959	25.277	6.533	199.025
(Defecto)/Exceso provisión Impuesto a las Ganancias ejercicio anterior	(7.987)	452	-	63	(7.472)
Cargo por Impuesto Diferido reconocido en ORI	4.480	-	-	-	4.480
<b>Total cargo a resultados por Impuesto a las Ganancias-Ganancia / (Pérdida)</b>	<b>145.381</b>	<b>(259.489)</b>	<b>(151.511)</b>	<b>1.444</b>	<b>(264.175)</b>

Al 31 de diciembre de 2019, la Entidad estimó un quebranto en el impuesto a las ganancias y, en consecuencia, mantiene un quebranto impositivo acumulado de \$ 445.406 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	445.406	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. Luego de sucesivas prórrogas, el impuesto fue derogado por la Ley N° 27.260, dejando sin efecto el gravamen a partir del período de 2019. Este impuesto fue 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 gravaba la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de la Entidad debía coincidir con el mayor de ambos impuestos. La Ley que originó este impuesto previó para el caso de entidades regidas por la Ley

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

de Entidades Financieras que las mismas debían considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables.

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

Al 31 de diciembre de 2019 no se determinó el impuesto atento a que el mismo fue derogado quedando un saldo del impuesto a la Ganancia Mínima Presunta de \$ 98.310 determinado en el ejercicio 2018.

### 17.3. Reforma tributaria

En Nota 17.3 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, ya emitidos, se describe la información relacionada con la reforma tributaria.

### 17.4. Ajuste por inflación impositivo

La Ley N° 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por la Leyes 27.468 y 27.541, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- a) 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) respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir del 1° de enero de 2018, el 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;
- c) el efecto del 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, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes;
- d) el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y
- e) para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Al 31 de diciembre de 2019, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

### 17.5. Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias

La Ley N° 27.541 suspende, hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, la reducción de la tasa corporativa del Impuesto a las ganancias que había establecido la Ley N° 27.430, estableciendo para el período de suspensión una alícuota del 30%. A partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022, la alícuota será de 25%.

### 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 31 de diciembre de 2019 y 2018:

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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 31/12/2019
Efectivo y Depósitos en Bancos	4.638.044	-	-	-	-	-	-	<b>4.638.044</b>
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	26.928	-	30.059	21.517	165.927	131.515	196.483	<b>572.429</b>
Instrumentos derivados	-	35	-	-	-	-	-	<b>35</b>
Operaciones de pase	-	6.514.866	-	-	-	-	-	<b>6.514.866</b>
Otros activos financieros (no incluye provisiones)	559.243	-	-	-	-	-	-	<b>559.243</b>
Préstamos y otras financiaciones (no incluye provisiones)	3.547.673	8.383.489	4.269.033	4.437.090	4.894.441	8.833.600	18.841.326	<b>53.206.652</b>
- Sector Público no Financiero	2.224	243.879	16.362	24.559	49.183	47.700	-	383.907
- Otras Entidades financieras	363	357.822	636.874	988.153	1.745.502	2.319.730	2.521.550	8.569.994
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	3.545.086	7.781.788	3.615.797	3.424.378	3.099.756	6.466.170	16.319.776	44.252.751
Otros Títulos de Deuda (no incluye provisiones) (*)	253.862	60.175	256.868	491.479	2.824.508	1.022.358	848.923	<b>5.758.173</b>
Activos financieros entregados en garantía (*)	17.476	-	120	2.625	1.426.162	329	22.747	<b>1.469.459</b>
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	2.697.101	-	-	-	-	-	-	<b>2.697.101</b>
Provisiones del Activo	(4.215.833)	-	-	-	-	-	-	<b>(4.215.833)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.524.494</b>	<b>14.958.565</b>	<b>4.556.080</b>	<b>4.952.711</b>	<b>9.311.038</b>	<b>9.987.802</b>	<b>19.909.479</b>	<b>71.200.169</b>
Depósitos	-	13.559.764	6.238.885	8.090.086	-	-	-	<b>27.888.735</b>
- Sector Público no Financiero	-	8.962.672	1.895.269	6.794.930	-	-	-	17.652.871
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	4.597.092	4.343.616	1.295.156	-	-	-	10.235.864
Instrumentos derivados	-	5.600	-	-	-	-	-	<b>5.600</b>
Otros pasivos financieros	-	1.513.943	55.628	30.699	300.749	1.204.176	7.648.118	<b>10.753.313</b>
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	40.463	88.952	1.015.359	991.666	3.285.786	10.195.636	<b>15.617.862</b>
Obligaciones negociables emitidas	-	425.624	5.764	954.926	-	2.460.808	-	<b>3.847.122</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>-</b>	<b>15.545.394</b>	<b>6.389.229</b>	<b>10.091.070</b>	<b>1.292.415</b>	<b>6.950.770</b>	<b>17.843.754</b>	<b>58.112.632</b>

(\*) Incluye los instrumentos reperfilados s/Decreto N° 596/2019 y Decreto DNU 49/2019 (ver Nota 34).

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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)	1.077.486	196.949	-	-	-	-	-	1.274.435
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)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11.713.054</b>	<b>5.125.835</b>	<b>6.052.581</b>	<b>8.043.089</b>	<b>5.307.726</b>	<b>8.627.940</b>	<b>16.479.491</b>	<b>61.349.716</b>
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
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>-</b>	<b>12.762.562</b>	<b>7.245.524</b>	<b>8.977.088</b>	<b>2.880.956</b>	<b>2.481.410</b>	<b>13.399.195</b>	<b>47.746.735</b>

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### NOTA 19 – APERTURA DE RUBROS

#### 19.1. Ingresos por Comisiones

	<u>Acumulado al 31/12/2019</u>	<u>Acumulado al 31/12/2018</u>
<i>Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un acto</i>		
- Comisiones por cancelación anticipada	2.926	835
- Comisiones por otorgamiento	-	9.323
- Comisiones por débito en cuenta	2.303	307
- Comisiones por gestión de cobranza	41.395	44.354
- Otras comisiones	12.380	9.904
<i>Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto período de tiempo</i>		
- Comisiones por operaciones de comercio exterior	80.427	19.286
	<u><b>139.431</b></u>	<u><b>84.009</b></u>

#### 19.2. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	<u>Acumulado al 31/12/2019</u>	<u>Acumulado al 31/12/2018</u>
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	348.449	(1.743.738)
Resultado por compra-venta de divisas	418.226	323.713
	<u><b>766.675</b></u>	<u><b>(1.420.025)</b></u>

#### 19.3. Otros ingresos operativos

	<u>Acumulado al 31/12/2019</u>	<u>Acumulado al 31/12/2018</u>
Previsiones desafectadas	287.866	157.761
Por venta de propiedades de inversión y otros activos no financieros	8.402	2.622
Créditos recuperados	2.327	-
Alquileres	2.425	1.500
Intereses punitivos	229.172	959.121
Ingresos por gestión fiduciaria	422.945	234.250
Otros	2.869	19.098
	<u><b>956.006</b></u>	<u><b>1.374.352</b></u>

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### 19.4. Beneficios al personal

	<u>Acumulado al 31/12/2019</u>	<u>Acumulado al 31/12/2018</u>
Remuneraciones	(960.816)	(576.328)
Cargas Sociales	(177.248)	(107.748)
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	(30.601)	(35.555)
Servicios al personal y beneficios	(285.295)	(146.436)
Beneficios al personal post-empleo - Beneficios definidos	(42.533)	(7.955)
	<u><b>(1.496.493)</b></u>	<u><b>(874.022)</b></u>

### 19.5. Gastos de administración

	<u>Acumulado al 31/12/2019</u>	<u>Acumulado al 31/12/2018</u>
Representación, viáticos y movilidad	(19.152)	(12.876)
Servicios administrativos contratados	(1.016)	(529)
Servicios de seguridad	(5.201)	(2.851)
Honorarios a Directores y Síndicos	(80.703)	(46.649)
Otros honorarios	(130.897)	(53.476)
Seguros	(19.296)	(11.939)
Alquileres	(84.767)	(71.443)
Papelería y útiles	(1.767)	(2.168)
Electricidad y comunicaciones	(34.075)	(17.704)
Propaganda y publicidad	(8.707)	(7.516)
Impuestos	(368.983)	(301.568)
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	(71.970)	(38.078)
Otros	(153.132)	(65.158)
	<u><b>(979.666)</b></u>	<u><b>(631.955)</b></u>

### 19.6. Otros gastos operativos

	<u>Acumulado al 31/12/2019</u>	<u>Acumulado al 31/12/2018</u>
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	(54.259)	(25.131)
Arrendamientos financieros tomados (Nota 9)	(14.111)	-
Impuesto sobre los ingresos brutos	(666.877)	(522.640)
Otros	(5.126)	(15.847)
	<u><b>(740.373)</b></u>	<u><b>(563.618)</b></u>

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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 su subsidiaria 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 su subsidiaria son empresas en marcha .

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

Si bien la 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

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

datos incluyen cotizaciones para activos o pasivos similares en mercados activos, cotizaciones para 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 31 de diciembre de 2019 y 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente:

..... Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES GERENTE DE ADMINISTRACION	..... LIC. GABRIEL VIENNI GERENTE GENERAL	..... Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN PRESIDENTE
FIRMADO A EFECTOS DE SU IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020 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 20 DE FEBRERO DE 2020	FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACION CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020 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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Activos Financieros	31/12/2019				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	3.745.896	3.745.896	-	-	3.745.896
Saldos en otras entidades financieras	892.148	892.148	-	-	892.148
Operaciones de Pase	6.514.866	6.514.866	-	-	6.514.866
Otros activos financieros	217.855	-	309.426	-	309.426
Préstamos y otras financiaciones	49.654.925	-	35.883.704	-	35.883.704
Otros títulos de deuda	5.119.992	2.036.526	2.665.309	-	4.701.835
Activos financieros entregados en garantía	1.435.225	1.043.149	-	-	1.043.149
Depósitos	27.888.735	-	28.024.168	-	28.024.168
Financiaciones recibidas de entidades financieras y otros pasivos financieros	26.371.175	-	29.973.707	-	29.973.707
Obligaciones negociables	3.847.122	-	4.008.660	-	4.008.660

Activos Financieros	31/12/2018				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
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	390.257	390.257	-	-	390.257
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
<b>Pasivos Financieros</b>					
Depósitos	24.459.762	-	24.474.214	-	24.474.214
Financiaciones 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 su subsidiaria 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 gestión, la Entidad definió los siguientes segmentos de negocios sobre los cuales se dispone de información financiera diferenciada, teniendo en cuenta la naturaleza de sus riesgos y rendimientos:

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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 la Entidad.

- Administración de Fideicomisos: agrupa las operaciones de administración de Fideicomisos en los que el BICE y su subsidiaria 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 31 de diciembre de 2019 y 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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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 31/12/2019	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	34.093.846	1.307.405	927.110	5.987.040	4.736.523	16.716.916	9.146.909	<b>72.915.749</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	(32.159.673)	(828.730)	(238.862)	(5.987.030)	(49.628)	(11.301.187)	(8.860.319)	<b>(59.425.429)</b>	
	Inversión	Factoring	Fideicomisos	Comercio Exterior	Leasing	Tesorería	Otros	Total al 31/12/2018	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	29.188.053	3.842.904	611.449	7.691.346	5.467.190	5.118.038	10.026.527	<b>61.945.507</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	(22.253.756)	(1.574.717)	(169.978)	(7.691.346)	(2.035.892)	(4.211.822)	(10.987.194)	<b>(48.924.705)</b>	
	Inversión	Factoring	Fideicomisos	Comercio Exterior	Leasing	Tesorería	Otros	Total al 31/12/2019	
Ingresos por intereses		8.891.684	1.464.252	22.918	459.104	2.127.590	5.484.728	29.896	18.480.172
Ingresos por ajustes		45.480	-	-	-	-	-	-	45.480
Egresos por intereses		(7.650.752)	(399.565)	-	-	(242.660)	(3.169.228)	(2.276.031)	(13.738.236)
<b>RESULTADO NETO POR INTERESES</b>		<b>1.286.412</b>	<b>1.064.687</b>	<b>22.918</b>	<b>459.104</b>	<b>1.884.930</b>	<b>2.315.500</b>	<b>(2.246.135)</b>	<b>4.787.416</b>
Ingresos por comisiones		13.911	250	-	3.293	41.394	3.450	77.133	139.431
Egresos por comisiones		(736)	(3.236)	-	-	(3.148)	(19.899)	(8.223)	(35.242)
<b>RESULTADO NETO POR COMISIONES</b>		<b>13.175</b>	<b>(2.986)</b>	<b>-</b>	<b>3.293</b>	<b>38.246</b>	<b>(16.449)</b>	<b>68.910</b>	<b>104.189</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR con cambios en resultados		(10.699)	127.675	72.337	-	73.359	305.794	58.775	627.241
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		-	-	42.831	-	203	-	723.641	766.675
Otros ingresos operativos		124.701	158.185	423.230	76.317	156.610	2.509	14.454	956.006
Cargo por incobrabilidad		(2.884.197)	(151.791)	(2.689)	(460.515)	(156.306)	-	(649)	(3.656.147)
<b>INGRESO OPERATIVO NETO</b>		<b>(1.470.608)</b>	<b>1.195.770</b>	<b>558.627</b>	<b>78.199</b>	<b>1.997.042</b>	<b>2.607.354</b>	<b>(1.381.004)</b>	<b>3.585.380</b>
Beneficios al personal		-	(32.679)	(174.908)	-	(56.930)	-	(1.231.976)	(1.496.493)
Gastos de administración		-	(179.551)	(91.168)	-	(170.513)	-	(538.434)	(979.666)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-	(432)	(4.035)	-	(4.756)	-	(60.647)	(69.870)
Otros gastos operativos		-	(1.004)	(23.196)	-	(187)	-	(715.986)	(740.373)
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>		<b>(1.470.608)</b>	<b>982.104</b>	<b>265.320</b>	<b>78.199</b>	<b>1.764.656</b>	<b>2.607.354</b>	<b>(3.928.047)</b>	<b>298.978</b>
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN</b>									<b>298.978</b>
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN</b>									<b>253.922</b>
<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>									<b>(172.961)</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>									<b>379.939</b>

Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES  
GERENTE DE ADMINISTRACION

LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

	Inversión	Factoring	Fideicomisos	Comercio Exterior	Leasing	Tesorería	Otros	Total al 31/12/2018
Ingresos por intereses	4.947.151	959.507	54.331	132.545	131.822	820.978	11.635	7.057.969
Ingresos por ajustes	-	-	-	-	-	-	64	64
Egresos por intereses	(2.284.072)	(211.053)	-	-	(173.960)	(190.496)	(1.908.071)	(4.767.652)
<b>RESULTADO NETO POR INTERESES</b>	<b>2.663.079</b>	<b>748.454</b>	<b>54.331</b>	<b>132.545</b>	<b>(42.138)</b>	<b>630.482</b>	<b>(1.896.372)</b>	<b>2.290.381</b>
Ingresos por comisiones	10.466	9.802	-	2.629	44.354	-	16.758	84.009
Egresos por comisiones	(252)	824	-	-	(1.233)	(17.346)	(2.627)	(20.634)
<b>RESULTADO NETO POR COMISIONES</b>	<b>10.214</b>	<b>10.626</b>	<b>-</b>	<b>2.629</b>	<b>43.121</b>	<b>(17.346)</b>	<b>14.131</b>	<b>63.375</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR con cambios en resultados	-	57.139	60.799	-	161.471	(332.228)	1.997.019	1.944.200
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-	-	5.739	-	31	-	(1.425.795)	(1.420.025)
Otros ingresos operativos	108.312	18.198	232.390	62.690	942.524	1.688	8.550	1.374.352
Cargo por incobrabilidad	(458.326)	(103.254)	(2.903)	(253.101)	(85.562)	-	(2)	(903.148)
<b>INGRESO OPERATIVO NETO</b>	<b>2.323.279</b>	<b>731.163</b>	<b>350.356</b>	<b>(55.237)</b>	<b>1.019.447</b>	<b>282.596</b>	<b>(1.302.469)</b>	<b>3.349.135</b>
Beneficios al personal	-	(44.022)	(124.323)	-	(72.603)	-	(633.074)	(874.022)
Gastos de administración	-	(169.265)	(49.453)	-	(145.634)	-	(267.603)	(631.955)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	-	(338)	(2.422)	-	(4.779)	-	(8.200)	(15.739)
Otros gastos operativos	-	(597)	(11.688)	-	(4.634)	-	(546.699)	(563.618)
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>2.323.279</b>	<b>516.941</b>	<b>162.470</b>	<b>(55.237)</b>	<b>791.797</b>	<b>282.596</b>	<b>(2.758.045)</b>	<b>1.263.801</b>
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN</b>								<b>1.263.801</b>
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN</b>								<b>(268.655)</b>
<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>								<b>58.430</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>								<b>1.053.576</b>

### 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. A la fecha de los presentes estados financieros, el Directorio está integrado por 8 Directores Titulares.

Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES  
GERENTE DE ADMINISTRACION

LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

El Directorio tiene a su cargo la administración de la Entidad y toma todas las decisiones relacionadas con ese fin. Este, 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.

### Estructura de manejo de riesgos:

Adicionalmente, la Entidad ha conformado una estructura de control de riesgos, basada en la supervisión del Directorio, que es responsable de la aprobación de las políticas y estrategias vigentes, y es quien proporciona los principios para el manejo de riesgos en general y aprueba las políticas de control de riesgos para las áreas específicas como riesgo de crédito, liquidez, mercado, tasa de interés y operacional. En este sentido, el involucramiento del Directorio en los temas tratados por los diferentes comités implica una disminución de los riesgos que pudieran surgir asociados con la gestión del negocio.

La estructura antes citada comprende distintos comités separados e independientes. La denominación de los mismos y el detalle de sus funciones se encuentra descripto en Nota 24 a los estados financieros consolidados.

La Entidad ha implementado un proceso de gestión integral de riesgos conforme a los lineamientos sugeridos por las Comunicaciones "A" 5398 y modificatorias, encontrándose en línea adicionalmente con las buenas prácticas bancarias recomendadas por el Comité de Basilea.

En este sentido la Gerencia de Gestión de Riesgos tiene a su cargo la gestión integral de los riesgos que afronta la Entidad, actuando de manera independiente respecto de las áreas de negocios.

Por otra parte, el Comité de Gestión Integral de Riesgos, se encuentra integrado por tres Directores designados para conformar el Comité por el Directorio, el Gerente General, el Director de Área de Riesgos, el Director de Área Comercial y el Director de Área de Administración y Finanzas.

Este Comité tiene como objetivos principales:

- Proponer al Directorio los lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos, así como las eventuales modificaciones que se realicen a los mismos.
- Determinar los límites de exposición a los distintos tipos de riesgo desglosados por unidad de negocios, factor de riesgo, o causa u origen de los mismos.
- Analizar los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder los límites de exposición de los tipos de riesgos aprobados.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

- Las acciones correctivas propuestas por los sectores técnicos referidas a la administración de riesgos, informando al Directorio sobre las medidas implementadas.
- Aprobar las estrategias de información a fin de divulgar en la organización toda la información inherente a la administración integral de riesgos.
- Asimismo, toma conocimiento de las posiciones de cada riesgo y del cumplimiento de las políticas establecidas.

La gestión de los riesgos de la Entidad está dentro de un proceso de adaptación a las exigencias regulatorias, promovidas por Basilea III y por el BCRA. A través de estos principios rectores se han definido una serie de procedimientos y procesos que permiten identificar, medir y valorar los riesgos a los que está expuesta, siempre buscando la consistencia con su estrategia de negocio.

Los procesos de gestión de riesgos se transmiten a toda la Institución, estando alineados a directrices del Directorio de la Entidad y de la Alta Gerencia que, por medio de Comités, definen los objetivos globales expresados en metas y límites para las unidades de negocio gestoras de riesgos.

El sistema de información para la gestión de riesgos MIS provee al Directorio y a la Alta Gerencia, en forma clara, concisa y oportuna, información relevante referida al perfil de riesgo y las necesidades de capital de la entidad. Esta información incluye las exposiciones a todos los riesgos, incluidas aquellas que provienen de operaciones fuera del balance –es decir operaciones no registradas en el balance de saldos–. Además, la gerencia comprende los supuestos y limitaciones inherentes a las medidas de riesgo específicas.

En base a lo mencionado en el párrafo precedente, el proceso de gestión de riesgos en la Entidad posee como aspectos más destacados:

- Mantener separación de funciones para que la responsabilidad de las actividades de negociación, medición y control, sean ejecutadas y reportadas con suficiente independencia, de acuerdo a las responsabilidades definidas en el Manual de Misiones y Funciones de la Entidad.
- Proceso IMMM (identificación; medición, monitoreo y mitigación de riesgos).
- El BIA permite identificar los subprocesos críticos del Banco, para concentrar los esfuerzos en el desarrollo de alternativas de continuidad ante una contingencia operativa. También permite identificar los recursos para llevar a cabo esos procesos críticos, tales como las personas, aplicativos, proveedores y herramientas necesarias, colaborando de esta forma con la mejora del Plan de Continuidad de Negocio y el Plan de Contingencia de Sistemas.
- Planes de contingencia. Incluye contar con un plan de contingencia de sistemas, un plan de continuidad del negocio y pruebas periódicas.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

- Emisión de un informe de riesgos previo al lanzamiento de nuevos productos procesos o sistemas.
- Actualización de las Políticas de Gestión de Riesgo de Crédito, de Riesgo de Liquidez, de Riesgo de Mercado y la formalización de las Políticas de Riesgo Estratégico y de Riesgo Reputacional.
- Revisión de los límites de tolerancia al riesgo existentes a partir de la evaluación de los principales riesgos afrontados por la Entidad. Dichos límites son monitoreados periódicamente y los resultados son comunicados al Comité de Gestión Integral de Riesgos y al Directorio de la Entidad.
- Generación de informes periódicos con el objeto de identificar, medir, monitorear y mitigar los riesgos más significativos y su comunicación al Directorio de la Entidad y a la Alta Gerencia.
- Elaboración del Informe de Autoevaluación de Capital, para determinar la suficiencia del Capital Económico requerido por la Entidad para afrontar cada uno de los Riesgos, en base a la metodología estandarizada descripta en el punto 5.4. de la Comunicación "A" 6397 del BCRA y complementarias.
- Preparación y realización de pruebas de estrés para medir escenarios de diversa severidad, a los efectos de evaluar el eventual impacto ante situaciones de tensión y prever acciones de contingencia en la gestión de los distintos riesgos.
- Control interno
  - Normas de procedimientos
  - Auditoría Interna

### Sistemas de medición de riesgos y generación de informes:

La supervisión y control de riesgos se realizan principalmente en base a límites establecidos por la Entidad. Estos límites reflejan el entorno de mercado y la estrategia comercial de la misma, así como también el nivel de riesgo que ésta está dispuesta a aceptar, con énfasis adicional sobre industrias seleccionadas. Asimismo, la Entidad controla y mide el riesgo total que soporta la capacidad en relación con la exposición a riesgos total respecto de todos los tipos de riesgos y actividades.

El BICE tiene identificados los riesgos más significativos a los que se expone, existe un responsable asignado para su gestión, se cuenta con políticas y procedimientos, comités específicos donde se evalúan la exposición al riesgo y un Directorio que determina el apetito al riesgo.

En cuanto a la gestión de los riesgos en su conjunto, periódicamente se exponen en el Comité de Gestión Integral de Riesgos, el monitoreo de los mismos, la evolución de las principales variables que afectan los riesgos y el encuadramiento a los límites aprobados.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### Excesiva concentración de riesgos:

A fin de evitar concentraciones de riesgo excesivas, las políticas y procedimientos de la Entidad incluyen pautas específicas para enfocarse en mantener una cartera diversificada. Las concentraciones identificadas de riesgo de crédito se controlan y administran en consecuencia. La cobertura selectiva se usa dentro de la Entidad para administrar concentraciones de riesgo tanto en los niveles de relaciones como de industria.

Adicionalmente, es importante mencionar que la Entidad cumple con las disposiciones establecidas por el BCRA en cuanto a los límites máximos de asistencia a grupos de deudores establecidos, con el objetivo de atomizar la cartera, disminuyendo la concentración del riesgo crediticio.

Los principales tipos de riesgos a los que está expuesta la Entidad son los relacionados con:

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que existe respecto de la posibilidad de que la Entidad incurra en una pérdida debido a que uno o varios de sus clientes o contrapartes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

A efectos de administrar y controlar el riesgo de crédito, la Entidad establece límites sobre la cantidad de riesgo que está dispuesto a aceptar, a fin de poder monitorear los indicadores en relación con los mismos.

Adicionalmente, el Directorio aprueba la política crediticia y de evaluación de crédito de la Entidad a fin de proveer un marco para la generación de negocios tendiente a lograr una relación adecuada entre el riesgo asumido y la rentabilidad. La Entidad cuenta con manuales de procedimientos que contienen los lineamientos en la materia, el cumplimiento de la normativa vigente y los límites establecidos. Los mismos persiguen los objetivos que se mencionan a continuación:

- Las políticas para la gestión del riesgo de crédito deben ser congruentes con la planificación estratégica considerando el apetito al riesgo de la institución, contemplando la regulación interna y externa aplicable.
- Separación de funciones para que la responsabilidad de las actividades de originación, medición y control, sean ejecutadas y reportadas con suficiente independencia.
- Se deben definir métodos de medición que capturen todas las fuentes materiales del riesgo de crédito.
- Se debe comunicar oportunamente la situación de incobrabilidad a la Alta Dirección y a todas las instancias relevantes en el proceso de toma de decisiones.
- Se debe mantener un Plan de Contingencia que considere diferentes escenarios de estrés.
- Lograr una adecuada segmentación de la cartera, por tipo de cliente y por sector económico.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

- Potenciar la utilización de herramientas de análisis y evaluación del riesgo que mejor se adecúen al perfil del cliente.
- Establecer pautas homogéneas para el otorgamiento de préstamos siguiendo parámetros conservadores basados en la solvencia del cliente, su flujo de fondos y su rentabilidad para el caso de las empresas, y los ingresos y patrimonio para el caso de individuos.
- Establecer límites a las facultades individuales para el otorgamiento de créditos de acuerdo a su monto, propendiendo a la existencia de comités específicos que, según su ámbito de influencia, serán los responsables de definir los niveles de asistencia.
- Optimizar la calidad del riesgo asumido, contando con garantías adecuadas de acuerdo con el plazo del préstamo y el nivel de riesgo involucrado.
- Monitorear permanentemente la cartera de créditos y el nivel de cumplimiento de los clientes.

El riesgo de crédito es monitoreado por la Dirección de Área de Riesgos. Es responsabilidad de dicha Dirección revisar y administrar el riesgo crediticio, incluidos los riesgos ambientales y sociales para todos los tipos de contrapartes.

A fin de evaluar el riesgo crediticio, sobre la base del análisis y la propuesta crediticia elaborados por el oficial de negocios, la Entidad ha establecido un proceso de revisión de la calidad crediticia para proporcionar una identificación temprana de los posibles cambios en la solvencia crediticia de los deudores. Los límites de los deudores se establecen mediante el uso de un sistema de clasificación de riesgo de crédito, el cual asigna a cada uno de ellos una calificación de riesgo. Las mismas están sujetas a revisión periódica.

En base a lo mencionado anteriormente, el sector encargado del análisis examina la capacidad crediticia y de repago del cliente y emite un informe en el que, entre otros aspectos, detalla los principales riesgos a los que está expuesta la empresa y que pueden comprometer su capacidad de pago y observaciones que pueda presentar respecto de litigios originados en las disposiciones legales del sistema financiero o derivados de la actividad comercial, tales como inhabilitaciones, pedidos de quiebras y juicios en curso. Este proceso de revisión de la calidad crediticia tiene como objetivo permitirle a la Entidad evaluar la pérdida potencial como resultado de los riesgos a los que está expuesta y tomar medidas correctivas.

Sobre la base del informe de riesgo, el oficial de negocios elabora una propuesta de calificación crediticia del cliente, que incluye el análisis de préstamos, otros créditos, responsabilidades eventuales y garantías otorgadas, que es enviada a la instancia responsable de analizarla y de aprobarla, de acuerdo con el Manual de Facultades y Política de Créditos vigente.

NIVEL DE APROBACIÓN	MONTO DE EXPOSICIÓN TOTAL
Comité de Operaciones Activas y Pasivas	Hasta \$100.000.000
Directorio	Mayor a \$100.000.000

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

.....  
FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Cabe destacar que la Entidad utiliza para mitigar el riesgo de crédito la solicitud de garantías para sus financiaciones. Las principales garantías recibidas corresponden a Sociedades de Garantías Recíprocas, Garantías Hipotecarias y Garantías Prendarias. La Entidad tiene la obligación de restituir las garantías recibidas a sus titulares, al término de las financiaciones garantizadas.

La Dirección de Área de Riesgos de la Entidad monitorea el valor de mercado de las garantías, solicitando actualización de las tasaciones, en caso de corresponder.

La clasificación y seguimiento periódico de los clientes permite mantener a buen resguardo la calidad de los activos y tomar con anticipación acciones correctivas que conserven el patrimonio de la Entidad.

Las principales consideraciones para la evaluación de la desvalorización de préstamos incluyen si existen pagos vencidos de capital o intereses por más de 90 días o si existe alguna dificultad sabida en los flujos de fondos de las contrapartes, reducción de las calificaciones de créditos o violación de los términos originales del contrato. La Entidad trata la evaluación de desvalorización en dos áreas: provisiones evaluadas individualmente y provisiones evaluadas colectivamente.

Las garantías otorgadas, cartas de crédito y responsabilidades por operaciones de comercio exterior se evalúan y provisionan de la misma forma que la cartera de préstamos. El riesgo crediticio en estas operaciones es definido como la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a que una de las partes de una operación contingente incumpla con los términos establecidos en el contrato. El riesgo por pérdidas crediticias está representado por los montos estipulados en los contratos de los correspondientes instrumentos.

Quedan excluidos del análisis de provisiones, las financiaciones otorgadas al sector público no financiero y las financiaciones menores a 30 días de plazo otorgadas a clientes del sector financiero.

La Entidad clasifica la totalidad de sus financiaciones en cinco categorías de riesgo, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento en el pago de cada préstamo.

A continuación se mencionan las clases que utiliza la Entidad, detallando las características según corresponda a cada una de ellas:

### Clasificación de deudores

La clasificación de los deudores de la Entidad consta de 6 categorías que implican diferentes niveles de provisionamiento, considerando además las garantías que respaldan las respectivas operaciones. Dichas clasificaciones son colocadas por la Entidad en base a evaluaciones objetivas o subjetivas, dependiendo de la cartera en la que se encuentre cada deudor, en base a la normativa establecida por el BCRA.

En el Anexo B se puede observar la evolución de las financiaciones, por situación y nivel de garantías.

Adicionalmente, en el Anexo R de los presentes estados financieros se exponen las provisiones por riesgo de

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

incobrabilidad al inicio y al cierre del ejercicio, mostrando además los aumentos, desafectaciones y aplicaciones.

### Garantías colaterales y otras mejoras crediticias

El monto y tipo de garantía exigida por las financiamientos otorgadas depende de una evaluación del riesgo de crédito de la contraparte. Las pautas se implementan según la capacidad de aceptación de los tipos de garantía y los parámetros de valuación.

Los principales tipos de garantías obtenidas son los siguientes:

- Otorgadas por Sociedades de Garantías Recíprocas.
- Hipotecas sobre bienes inmuebles y prendas sobre bienes de particulares.
- Fianzas Solidarias.

La Entidad controla los valores de mercado de las garantías para determinar si son adecuadas las provisiones por riesgo de incobrabilidad y solicita garantías adicionales de conformidad con los acuerdos crediticios en cuestión.

Es política de la Entidad disponer de las mencionadas garantías con el fin de reducir o cancelar los saldos pendientes de cobro.

### Calidad de préstamos por sector

La Entidad administra la calidad de los préstamos mediante calificaciones establecidas por el BCRA, y determina su deterioro como se menciona en nota de los presentes estados financieros. A continuación, se detalla los préstamos de la entidad en función de su situación y deterioro.

	No atrasados ni deteriorados	Atrasados no deteriorados	Deteriorados			Total al 31/12/2019
	Situación	Situación	Situación	Situación	Situación	
	1	2	3	4	5	
<b>Banca Corporativa</b>	37.516.651	792.464	414.560	2.717.450	1.885.439	43.326.564
<b>Sector Financiero</b>	15.177.702	-	-	-	-	15.177.702
	53.294.353	792.464	414.560	2.717.450	1.885.439	58.504.266

	No atrasados ni deteriorados	Atrasados no deteriorados	Deteriorados			Total al 31/12/2018
	Situación	Situación	Situación	Situación	Situación	
	1	2	3	4	5	
<b>Banca Corporativa</b>	34.569.373	2.940.718	333.251	266.630	146.248	38.256.220
<b>Sector Financiero</b>	8.847.101	-	-	-	-	8.847.101
	43.416.474	2.940.718	333.251	266.630	146.248	47.103.321

Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES  
GERENTE DE ADMINISTRACION

LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

A continuación, se muestra un análisis de los activos financieros de la Entidad por actividad económica, antes y después de considerar las garantías recibidas. Esta clasificación incluye las Obligaciones Negociables y la participación en valores residuales de deuda (VRD) de Fideicomisos Financieros.

Actividad Principal	31/12/2019			
	Exposición Bruta	%	Neta de Garantías	%
Intermediación monetaria	8.273.721	14,14%	8.270.022	22,11%
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	6.415.397	10,97%	6.410.976	17,14%
Generación, transporte y distribución de Energía	5.362.254	9,17%	4.897.405	13,09%
Servicio de transporte automotor	2.998.053	5,12%	76.002	0,20%
Cultivos temporales	2.018.236	3,45%	171.572	0,46%
Obras infraestructura para el transporte	1.842.665	3,15%	991.200	2,65%
Petróleo crudo	1.483.592	2,54%	1.479.108	3,95%
Venta al por mayor de agropecuarios y animales	1.355.498	2,32%	1.068.005	2,86%
Molinería, almidones	1.349.246	2,31%	548.515	1,47%
Carne y derivados	1.100.836	1,88%	445.581	1,19%
Servicios de la Administración Pública	1.063.181	1,82%	379.441	1,01%
Construcción	880.316	1,50%	463.175	1,24%
Elaboración de alimentos	842.170	1,44%	367.840	0,98%
Servicios financieros, excepto entidades financieras	817.708	1,40%	817.708	2,19%
Venta al por mayor en comisión o consignación	770.822	1,32%	411.580	1,10%
Fabricación de químicos n.c.p.	761.510	1,30%	613.852	1,64%
Elaboración de Lácteos	752.471	1,29%	633.573	1,69%
Sustancias químicas básicas	723.946	1,24%	316.883	0,85%
Cría de animales	658.848	1,13%	51.179	0,14%
Servicios complementarios al transporte	649.986	1,11%	622.472	1,66%
Fabricación de Aeronaves	647.421	1,11%	632.231	1,69%
Fabricación de minerales no metálicos n.c.p.	570.782	0,98%	253.416	0,68%
Resto de actividades dispersas	17.165.607	29,34%	7.480.728	20,00%
<b>Totales</b>	<b>58.504.266</b>		<b>37.402.464</b>	

Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES  
GERENTE DE ADMINISTRACION

LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Actividad Principal	31/12/2018			
	Exposición Bruta	%	Neta de Garantías	%
Intermediación monetaria	9.306.580	19,76%	9.306.580	30,85%
Construcción	2.579.223	5,48%	2.336.078	7,74%
Servicios financieros, excepto entidades financieras	1.513.208	3,21%	1.513.208	5,02%
Servicio de transporte automotor	2.224.361	4,72%	1.435.033	4,76%
Venta al por mayor de agropecuarios y animales	1.568.490	3,33%	1.323.830	4,39%
Servicios de la Administración Pública	1.283.363	2,72%	1.283.363	4,25%
Petróleo crudo	1.119.691	2,38%	1.119.691	3,71%
Vehículos automotores	1.008.388	2,14%	1.008.388	3,34%
Venta al por menor de productos	1.123.686	2,39%	956.386	3,17%
Hilados y tejidos	1.041.991	2,21%	868.517	2,88%
Generación, transporte y distribución de Energía	885.825	1,88%	866.073	2,87%
Fabricación de Aeronaves	815.740	1,73%	806.404	2,67%
Cultivos temporales	1.846.251	3,92%	720.862	2,39%
Elaboración de alimentos	1.219.311	2,59%	716.359	2,37%
Marroquinería y talabartería	567.436	1,20%	554.486	1,84%
Fondos y sociedades de inversión y entidades financieras	521.204	1,11%	521.204	1,73%
Aceites y grasas de origen vegetal	572.481	1,22%	512.836	1,70%
Elaboración de Bebidas	839.376	1,78%	500.694	1,66%
Fabricación de minerales no metálicos	718.927	1,53%	462.140	1,53%
Obras infraestructura para el transporte	682.687	1,45%	454.846	1,51%
Venta al por mayor en comisión o consignación	706.443	1,50%	419.750	1,39%
Elaboración de Lácteos	548.295	1,16%	407.322	1,35%
Servicios auxiliares financieros, excepto seguros	573.440	1,22%	364.594	1,21%
Resto de actividades dispersas	13.836.924	29,37%	1.705.733	5,65%
<b>Total</b>	<b>47.103.321</b>		<b>30.164.377</b>	

### Manejo de riesgo crediticio en inversiones en activos financieros

La Entidad evalúa el riesgo crediticio identificando cada uno de los activos financieros invertidos. Estos instrumentos están concentrados principalmente en Títulos Públicos Nacionales y Letras del Tesoro, con horizonte de vencimiento a corto plazo y cuya finalidad es mantenerlos en el activo como garantía de liquidez.

A continuación se detalla el porcentaje de exposición por emisor calculado sobre el total de los activos financieros.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

	31/12/2019		31/12/2018	
Sector Público Nacional	2.588.061	45 %	2.955.151	52 %
Sector Público – CABA	-	- %	36.100	1 %
Bonos Rep. De Perú (Par Bond)	110.844	2 %	69.688	1 %
Sector Privado	3.087.080	53 %	2.602.500	46 %

A la fecha de los presentes estados financieros, los pagos por las Letras del Tesoro Nacional han sido reprogramados, con vencimiento el 31 de agosto de 2020.

### Riesgo de liquidez

El Riesgo de Liquidez se define como el riesgo de ocurrencia de desequilibrios entre activos negociables y pasivos exigibles (“descalces” entre pagos y cobros) que puedan afectar la capacidad de cumplir con todos los compromisos financieros, presentes y futuros, tomando en consideración las diferentes monedas y plazos de liquidación de sus derechos y obligaciones, sin incurrir en pérdidas significativas.

La Entidad cuenta con políticas en materia de liquidez, las cuales tienen como objetivo administrar la misma en forma eficiente, optimizando el costo y la diversificación de las fuentes de fondeo, y maximizar la utilidad de las colocaciones mediante un manejo prudente que asegure los fondos necesarios para la continuidad de las operaciones y el cumplimiento de las regulaciones vigentes.

A fin de mitigar el riesgo de liquidez, configurado por la incertidumbre a la que puede quedar expuesta la Entidad en cuanto a su capacidad de honrar en tiempo y forma los compromisos financieros asumidos con sus clientes, ha establecido una política en la materia cuyos aspectos más significativos se detallan a continuación:

- Equilibrar los objetivos estratégicos de liquidez con los objetivos de rentabilidad, implementando estrategias de inversión y financiamiento acordes.
- En el caso del fondeo, aplicar medidas adecuadas para mitigar la concentración de las fuentes de captación, tales como escalonamiento de vencimientos, resguardos de activos líquidos para eventuales retiros no previstos, entre otras.
- Establecer políticas congruentes con la planificación estratégica considerando el apetito al riesgo de la institución, contemplando la regulación interna y externa aplicable.
- Mantener separación de funciones para que la responsabilidad de las actividades de negociación, medición y control, sean ejecutadas y reportadas con suficiente independencia, de acuerdo a las responsabilidades definidas en el Manual de Misiones y Funciones de la Entidad.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

- Definir métodos de medición que capturen todas las fuentes materiales de riesgo y reflejen el comportamiento de los flujos de fondos esperados.
- Comunicar oportunamente la situación de iliquidez a la alta dirección y a todas las instancias relevantes en el proceso de toma de decisiones. El nivel de comunicación y reporte es:
  - Gerencia General
  - Comité Operaciones Activas y Pasivas
  - Comité de Gestión Integral de Riesgos
  - Directorio
- Mantener una cantidad suficiente de activos líquidos de alta calidad, libres de cualquier compromiso, para satisfacer las necesidades diarias de liquidez y/o fondeo.
- Mantener un Plan de Contingencia de Liquidez que considere diferentes escenarios de estrés.
- Evaluar y mejorar continuamente la política de gestión de liquidez, en cuanto a los enfoques de medición, estructura de límites y procedimientos implementados, a fin de responder a las necesidades de un entorno comercial y financiero dinámico. Al menos una vez por año, o cuando las condiciones del mercado lo ameriten, se deberá revisar íntegramente el marco para la gestión del riesgo de liquidez, proponiendo las adecuaciones que correspondan al Comité de Gestión de Riesgos y posteriormente al Directorio.

Asimismo, la Entidad ha implementado una serie de herramientas de medición y control del riesgo, incluyendo el monitoreo regular de los gaps de liquidez, diferenciado por moneda, así como diversos ratios de liquidez.

La Gerencia de Gestión de Riesgos monitorea en forma periódica el cumplimiento de los diversos límites establecidos por el Directorio relacionados con el riesgo de liquidez, los cuales comprenden niveles de liquidez mínima, niveles máximos admitidos de concentración por tipo de depósito y por tipo de cliente, entre otros.

En caso de producirse una crisis de liquidez, la Entidad contempla dentro de su plan de contingencia, las siguientes acciones:

- a) Venta de los activos de alta liquidez que conforman la reserva que mantiene del 5% del total de pasivos mencionada precedentemente.
- b) Operaciones de pasivos con el BCRA con activos emitidos por esa institución que la Entidad mantiene en cartera.
- c) Limitar el otorgamiento de nuevas asistencias crediticias.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

- d) Solicita asistencia financiera del BCRA por iliquidez. La normativa vigente del BCRA establece los criterios para el otorgamiento de asistencia financiera a las entidades financieras en los casos de problemas de iliquidez.

En la siguiente tabla se puede observar la evolución del ratio de liquidez inmediata.

COMPONENTE	31/12/2019	31/12/2018
<b>Activos líquidos de Alta Calidad</b>	<b>5.622.374</b>	<b>7.147.807</b>
Depósitos en el Banco Central de la República Argentina	3.745.836	4.803.375
Títulos de Deuda emitidos por el Estado Nacional	1.876.538	2.344.432
<b>Salidas de Efectivo (ponderadas)</b>	<b>5.331.315</b>	<b>4.560.223</b>
Depósitos operativos	1.716.817	1.056.010
Depósitos no operativos	3.614.498	3.504.213
<b>Entradas de Efectivo (ponderadas)</b>	<b>5.674.859</b>	<b>1.620.824</b>
Entradas procedentes de clientes minoristas y MiPyMES	3.820.208	88.371
Entradas del sector mayoristas no financiero	574.080	927.626
Importes a recibir de entidades financieras	444.093	604.827
Depósitos operativos en otras entidades	836.478	-
<b>FALAC TOTAL</b>	<b>5.622.373</b>	<b>7.147.807</b>
<b>Salidas de Efectivo Netas Totales</b>	<b>1.332.829</b>	<b>2.939.398</b>
<b>Ratio de cobertura de liquidez (%)</b>	<b>4,22</b>	<b>2,43</b>

La Entidad expone en el Anexo D "Apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones" y en el Anexo I "Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes" de los presentes estados financieros las aperturas, por vencimiento, de los activos y pasivos financieros, respectivamente.

En los siguientes cuadros se exponen la apertura por vencimientos contractuales considerando los montos totales a su fecha de vencimiento de las responsabilidades eventuales de la Entidad al:

	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total al 31/12/2019
CORREDOR PANAMERICANO I SA	-	-	770.801	-	-	-	770.801
CORREDOR PANAMERICANO II SA	-	-	545.791	-	-	-	545.791
<b>Total</b>	-	-	<b>1.316.592</b>	-	-	-	<b>1.316.592</b>

Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES  
GERENTE DE ADMINISTRACION

LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total al 31/12/2018
NUCLEOELECTRICA ARGENTINA SA	262.166	-	-	-	-	-	262.166
<b>Total</b>	<b>262.166</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>262.166</b>

Existe para las responsabilidades precedentes, avales de la Secretaria de Hacienda como contragarantía, por lo que el impacto en la liquidez se morigera cuando se cobren los avales del Estado.

### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de sufrir pérdidas en las posiciones dentro y fuera de balance de la Entidad a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de diversos activos.

Los riesgos del mercado comprenden el riesgo de tasas de interés, de cambio y de precios. Los mismos están expuestos a los movimientos generales y específicos del mercado y cambios en el nivel de volatilidad de los precios como tasas de interés, márgenes crediticios, tasas de cambio de moneda extranjera, precios de las acciones y títulos, entre otros.

La Entidad determina la exposición a riesgo de mercado que surge de la fluctuación del valor de los portafolios de inversiones para negociación, los que son generados por movimientos en los precios de mercado, y de las posiciones netas que mantiene la Entidad en moneda extranjera y en títulos públicos y privados con cotización habitual.

Estos riesgos surgen del tamaño de las posiciones netas que mantiene la Entidad y/o de la volatilidad de los factores de riesgo involucrados en cada instrumento financiero.

La Entidad cuenta con políticas para la gestión de Riesgo de Mercado en las cuales se establecen los procesos de monitoreo y control de los riesgos de variaciones en las cotizaciones de los instrumentos financieros con el objetivo de optimizar la relación riesgo-retorno, valiéndose de la estructura de límites, modelos y herramientas de gestión adecuadas.

Asimismo, la Entidad estableció políticas para procurar una diversificación de la fuente de fondeo, evitar concentración de los depósitos, así como la identificación de factores claves de riesgo (tasa de interés, tipo de cambio, volatilidad de precios, entre otros).

Los riesgos a que están expuestas las carteras de inversiones son monitoreados, e informados al Comité de Operaciones Activas y Pasivas.

Las principales políticas aprobadas por el Directorio en relación al riesgo de mercado son las siguientes:

- La entidad no realiza operaciones de trading con su cartera de títulos públicos con cotización.

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

- La cartera de títulos públicos se mantiene como garantía de liquidez que se utiliza de acuerdo a lo previsto en el plan de contingencia definido para el riesgo de Liquidez. La Gerencia de Finanzas puede realizar operaciones de compraventa de títulos públicos para aprovechar coyunturas de inversión o desinversión en función de las condiciones de arbitraje de rendimientos existentes en el mercado, sin desatender los resguardos que se deben tener en materia de garantizar la liquidez.

En la medición se utiliza el Valor en Riesgo (VaR) como herramienta para la evaluación del Capital económico necesario para afrontar pérdidas por riesgo de mercado, por la exposición que la entidad tiene en activos que cotizan en el mercado de capitales (incluimos la cartera de títulos públicos con cotización, así como también la posición en moneda extranjera).

VaR	31/12/2019 (miles de \$)	31/12/2018 (miles de \$)
Posición en Moneda Extranjera	10.390	17.489
Títulos Públicos Nacionales	31.633	131.905
<b>Total</b>	<b>42.023</b>	<b>149.394</b>

Por su parte, la composición de la cartera de títulos públicos, y su valuación se detallan en el Anexo A.

### Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés:

El riesgo de tasa de interés es la posibilidad que se produzcan cambios en la condición financiera de la Entidad como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos y en su valor económico. La Entidad revisa periódicamente el análisis de sensibilidad con respecto a oscilaciones en el nivel de tasas de interés realizado tomando las posiciones que se mantienen en activos y pasivos que devengan tasas de interés considerando a esos efectos el segmento de moneda local y moneda extranjera.

Análisis de Sensibilidad por variación de tasas al 31-12-2019		
Variación	Badlar - Impacto Anual en miles de \$	Libor - Impacto Anual en miles de \$
-1,00%	(71.526)	50.103
-0,50%	(35.763)	25.051
0,50%	35.763	(25.051)
1,00%	71.526	(50.103)

Análisis de Sensibilidad por variación de tasas al 31-12-2018		
Variación	Badlar - Impacto Anual en miles de \$	Libor - Impacto Anual en miles de \$
-1,00%	(68.050)	73.284
-0,50%	(34.025)	36.642
0,50%	34.025	(36.642)
1,00%	68.050	(73.284)

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

El análisis de sensibilidad es un enfoque estático a esas fechas y expone que ante una suba del nivel de tasas en pesos, su impacto inmediato en el resultado del Banco podría ser positivo. No obstante ello, existiendo un descalce de plazos, como consecuencia de que los Pasivos en pesos a tasas de interés fijas tienen un plazo residual menor a los Activos Financieros en pesos a tasa de interés fija (incluyendo los activos a tasa variable con techo –que en el contexto de tasas actual funciona como una tasa fija-), en el mediano plazo un incremento en los niveles de la tasa de interés podría provocar el efecto inverso. Es decir, como los pasivos a tasa fija, deberían ser renovados a tasas de mercado, para cubrir las financiaciones de activos de más largo plazo, esta suba podría impactar en forma negativa en los resultados del Banco.

El Directorio del BICE aprobó las siguientes políticas para la gestión del riesgo de tasa de interés:

- Separación de funciones para que la responsabilidad de las actividades de negociación, medición y control, sean ejecutadas y reportadas con suficiente independencia, de acuerdo a las responsabilidades definidas en el Manual de Misiones y Funciones de la Entidad.
- Utilización de métodos de medición que capturen todas las fuentes materiales de riesgo y reflejen el comportamiento de los valores sujetos al riesgo de tasa de interés.
- Comunicación oportuna del Riesgo de Tasa de Interés a la Alta Dirección y a todas las instancias relevantes en el proceso de toma de decisiones. El nivel de comunicación y reporte es:
  - Gerencia General
  - Comité de Operaciones Activas y Pasivas
  - Comité de Gestión Integral de Riesgos
  - Directorio
- Se debe mantener un Plan de Contingencia de Riesgo de tasa que considere diferentes escenarios de estrés.
- Se evalúa y mejora continuamente la política de gestión del riesgo de tasa, en cuanto a los enfoques de medición, estructura de límites y procedimientos implementados, a fin de responder a las necesidades de un entorno comercial y financiero dinámico. Al menos una vez por año, o cuando las condiciones del mercado lo ameriten, se debe revisar íntegramente el marco para la gestión del riesgo de tasa, proponiendo las adecuaciones que correspondan al Comité de Gestión Integral de Riesgos y posteriormente al Directorio.
- Anualmente, en ocasión del desarrollo de la planificación del Plan de negocios y estrategia del BICE, el Jefe de División Planeamiento coordina con la Gerencia de Finanzas para identificar los riesgos inherentes a la estrategia de negocios relacionados con el riesgo de tasa de interés de la entidad y asegurar que se encuentren en sintonía.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### Riesgo de cambio de moneda extranjera:

La Entidad está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y flujos de efectivo. La mayor proporción de activos y pasivos que se mantienen corresponden a dólares estadounidenses.

El Riesgo por exposiciones a la moneda extranjera es informado en forma oportuna a la alta dirección y a todas las instancias relevantes en el proceso de toma de decisiones, con el nivel de reporte ya indicado en la evaluación del riesgo de mercado, donde el mismo se ve comprendido.

Adicionalmente, con el objetivo de obtener una cobertura que le permita mitigar y transferir el riesgo de exposición ante variaciones en el tipo de cambio del dólar estadounidense, el Banco ha decidido realizar contratos de cobertura de tipo de cambio (futuros/forwards) con otras entidades financieras como contraparte.

Estos contratos de coberturas de moneda (NDF), son formalizados a través del MAE/ROFEX, o en forma directa con otras entidades financieras (OTC -mediante Acuerdos ADA-).

Las características de dichos contratos son:

- a. MAE / Rofex. Los contratos están garantizados por la cámara compensadora del mercado y los precios son públicos. En estos mercados, la liquidación de las diferencias entre los valores de mercado y los contractualmente pactados se realiza en forma diaria.
- b. OTC (over the counter: mercados no institucionalizados). Los mercados OTC son mercados en los que cada parte debe buscar su contrapartida para ejecutar su operación y las cláusulas del contrato son negociadas libremente entre las partes. En estos contratos, la liquidación de las diferencias mencionadas en el punto anterior, no se suelen hacer efectivas hasta el vencimiento del contrato.

La posición en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que se reflejaron en pesos, al tipo de cambio al cierre de las fechas indicadas. La posición abierta de una institución comprende los activos, pasivos y cuentas de orden expresadas en la moneda extranjera en la que la institución asume el riesgo; cualquier devaluación / revaluación de dichas monedas afectarían el estado de resultados de la Entidad.

Los activos y pasivos que integran la posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan en el Anexo L a los presentes estados financieros.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### Análisis de sensibilidad de los activos y pasivos en moneda extranjera ante cambios del tipo de cambio:

HIPOTESIS DE VARIACIÓN	31/12/2019			31/12/2018		
	Variación T.C.	T.C.	Impacto en miles de \$	Variación T.C.	T.C.	Impacto en miles de \$
Apreciación del peso respecto del dólar	0,05	59,845	203	0,05	37,758	8.020
	0,01	59,885	41	0,01	37,798	1.604
Depreciación del peso respecto del dólar	0,10	59,995	(406)	0,10	37,908	(16.041)
	0,30	60,195	(1.218)	0,30	38,108	(48.122)

### Riesgo operacional

El Riesgo Operacional se define como el riesgo de pérdida resultante de la inadecuación o fallas de los procesos internos, de la actuación del personal y/o de los sistemas internos, o bien aquellas que sean producto de eventos externos. Esta definición incluye al Riesgo Legal pero excluye al Riesgo Estratégico y al Riesgo Reputacional.

En ese marco, el riesgo legal -que puede verificarse en forma endógena o exógena a la Entidad- comprende, entre otros aspectos, la exposición a sanciones, penalidades u otras consecuencias económicas y de otra índole, por incumplimiento de normas y obligaciones contractuales.

Por otra parte, la Entidad ha implementado un sistema de gestión del riesgo operacional que se ajusta a los lineamientos establecidos por el BCRA en la Comunicación "A" 5398 y modificatorias, y mediante la Comunicación "A" 5272 se estableció una exigencia de capital mínimo bajo este concepto, con vigencia a partir del 1º de febrero de 2012.

La gestión del riesgo operacional del BICE tiene como premisas la identificación, medición, monitoreo y su mitigación. A tal fin, se utilizan determinadas herramientas para su identificación, el juicio experto para su ponderación, indicadores de gestión y de riesgos para su monitoreo, y un ambiente de control interno para todas sus operaciones para mitigarlo y en los casos que corresponde se decide la transferencia del riesgo.

El Directorio ha definido que el nivel del riesgo operacional debe estar en niveles tolerables.

En relación a las pérdidas operacionales, nuestra Entidad registra desde el año 2010 hasta el año 2019, 174 eventos registrados en la Base de Eventos, con el objeto de realizar el análisis y el seguimiento de sus causas e instaurar o mejorar controles como también para contar con datos estadísticos de los mismos.

En el cuadro siguiente se detallan los eventos que están ligados a procesos de negocios y a los que les dan soporte a los primeros:

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Procesos	Gerencia	Acumulado desde 2010 a 2019	Registrados en:	
			2019	2018
Negocios	Finanzas	9	-	1
	Negocios Fiduciarios	3	2	-
	Comercial	6	2	-
Soporte	Administración	97	13	35
	Informática	2	1	-
	Legales	2	-	1
	Operaciones	1	-	-
	Riesgos	2	-	-
	Recursos Humanos	50	9	14
	Relaciones Institucionales	1	-	-
	Secretaría de Directorio	1	-	-
	<b>Total</b>		<b>174</b>	<b>27</b>

El sistema de gestión de Riesgo Operacional consta de los siguientes aspectos:

- Estructura organizacional: la Entidad cuenta con una Gerencia de Gestión de Riesgos que tiene a su cargo la gestión del riesgo operacional.
- Políticas: la Entidad cuenta con una “Política para la Gestión del Riesgo Operacional”, aprobada por el Directorio, en la que se definen los conceptos principales, los roles y responsabilidades del Directorio, del Comité de Gestión Integral de Riesgos, de la Dirección de Área de Riesgos, de la Gerencia de Gestión de Riesgos y de todas las áreas intervinientes en la gestión de dicho riesgo.
- Procedimientos: la Entidad cuenta con un procedimiento de “Registración de Pérdidas Operacionales” en el que se establecieron las pautas para su imputación contable, a partir de la apertura de rubros contables específicos, permitiendo de esta manera incorporar en forma automática las pérdidas operacionales registradas en dichos rubros en la base de datos correspondiente.

Adicionalmente, la Entidad cuenta con un procedimiento que establece las pautas para confeccionar las autoevaluaciones de riesgos y en los casos de riesgos que exceden los niveles de tolerancia admitidos, lineamientos para establecer indicadores de riesgos y planes de acción.

- Sistemas: la Entidad cuenta con un sistema integral que permite la administración de todas las tareas involucradas en la gestión de riesgo: autoevaluaciones de riesgo, indicadores de riesgo y planes de acción así como también la administración de la base de datos de pérdidas operacionales.
- Base de datos: la Entidad cuenta con una base de datos de eventos de Riesgo Operacional conformada de acuerdo con los lineamientos establecidos por la Comunicación “A” 4904 y complementarias.

Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES  
GERENTE DE ADMINISTRACION

LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

La información de la Base se utiliza para el cálculo del Capital Económico por Riesgo Operacional por métodos avanzado de medición (Simulación de Montecarlo), incorporando información de dato externa y el juicio experto de los responsables de la gestión.

### Riesgo Reputacional

Las políticas y procedimientos aprobados por el Directorio son las siguientes:

- La estructura responsable es transversal, ya que todas las áreas deben gestionar dentro de sus ámbitos de responsabilidad este riesgo.
- Separación de funciones para que la responsabilidad de las actividades de negociación y originación, medición y control, sean ejecutadas y reportadas con suficiente independencia.
- Utilización de métodos de medición que capturen todas las fuentes materiales de riesgo.
- Comunicación oportuna del Riesgo Reputacional a la alta dirección y a todas las instancias relevantes en el proceso de toma de decisiones. El nivel de comunicación y reporte es:
  - Gerencia General o quien lo reemplace
  - Comité de Gestión Integral de Riesgos
  - Directorio
- Se debe mantener un Plan de Contingencia adecuado para enfrentar una crisis que afecte al BICE y pueda generar efectos en otros riesgos.
- Los eventos calificados como moderados, importantes o invalidantes son gestionados por el Comité de Crisis ante eventos de esta naturaleza. Los riesgos reputacionales calificados como aceptables o tolerables son gestionados por el área responsable donde se origina el evento.
- Se debe evaluar y mejorar continuamente la política de gestión del riesgo reputacional, mejorando continuamente las políticas y los procedimientos implementados, a fin de monitorear adecuadamente este riesgo. Al menos una vez por año, se debe revisar íntegramente el marco para la gestión de este riesgo, proponiendo las adecuaciones que correspondan al Comité de Gestión Integral de Riesgos y posteriormente al Directorio.

La Gerencia de la Entidad monitorea permanentemente las variaciones de las variables económicas mencionadas en los riesgos detallados precedentemente, 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.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### NOTA 24 – POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

El Decreto N° 2703/1991 dispuso la constitución de la Entidad, para que actuase como una entidad financiera organizada jurídicamente según las disposiciones de la Ley N° 19.550 y modificatorias, con personería jurídica propia y diferenciada del Estado Nacional. De ese modo, y sin perjuicio del carácter público de sus accionistas (Estado Nacional, a través del Ministerio de Producción, que actualmente administra la participación estatal en la Entidad conforme la modificación del Decreto N° 13/2015 a la ley de Ministerios; y el BNA), la Entidad fue constituida y organizada como una sociedad anónima, sujeta al derecho privado, precisamente para que sus actividades de carácter comercial, fueran desarrolladas con la mayor agilidad posible. Esta circunstancia se ve plasmada tanto en su estatuto como en la autorización oportunamente otorgada por el BCRA para actuar como un banco comercial categoría “C” mediante la Resolución de Directorio N° 65 de fecha 21 de febrero de 1992.

En tal sentido, la Entidad tiene por objeto realizar las operaciones activas, pasivas y de servicios propias de los bancos comerciales de segundo grado conforme a las prescripciones establecidas por las Leyes N° 21.526 y N° 24.144 o las que en el futuro las modifiquen o sustituyan, así como por las demás disposiciones dictadas por el BCRA para ese tipo de entidades financieras.

Una modificación en las normas del BCRA (Comunicación “A” 5107, 5841 y 6589) autorizó a los bancos públicos orientados al financiamiento de mediano y largo plazo destinado a la inversión productiva y al comercio exterior, a recibir depósitos de organismos internacionales de crédito y de inversores que realicen imposiciones conforme las normas sobre “Depósitos e inversiones a plazo”, por importes no inferiores a \$ 10.000 miles (o su equivalente en otras monedas) considerados por cada operación en forma individual y por un plazo no inferior a 365 días. De esta manera, en virtud de la mencionada norma los bancos de segundo grado como la Entidad están autorizados a recibir depósitos sujetos a las limitaciones mencionadas.

Su propósito actual es financiar la inversión productiva, la infraestructura y el comercio exterior de empresas radicadas en la República Argentina, en forma directa o a través de otras entidades financieras.

De acuerdo a las políticas y objetivos definidos por el Directorio con la participación del Comité de Créditos y Operaciones Activas, la Entidad pone a disposición del mercado distintas líneas de crédito, entre las que se encuentran la prefinanciación y financiación de bienes de economías regionales y manufacturas de origen agropecuario e industrial, que representan un alto porcentaje de las exportaciones argentinas y la financiación de la promoción comercial y difusión de la Argentina en el exterior. En el campo de la inversión productiva, cuyo apoyo resulta mayoritario respecto del total de colocaciones, se brinda financiamiento para la adquisición de bienes de capital con destino a diversos sectores de la actividad económica, proyectos de inversión, reconversión o reestructuración y/o modernización industrial que comprendieron distintas actividades y el leasing financiero.

En cuanto a la estructura propietaria de la Entidad, conforme lo aprobado por la Asamblea del 25 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.

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

.....  
FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

- 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.
- 4) 2.615 acciones escriturales y ordinarias de \$ 1 miles valor cada una de titularidad de Fundación Banco de la Nación Argentina. (Ver Nota 1.2)
- 5) 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.

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 \$ 825.658 miles pendientes de inscripción ante la IGJ.

La distribución accionaria del BICE se detalla en Nota 1.4 a los estados financieros consolidados.

### Estructura del Órgano de Administración y políticas de funcionamiento:

La dirección y administración de la Entidad está a cargo de un Directorio integrado por, hasta ocho Directores Titulares (actualmente 6 Directores designados), los que son designados con mandato por dos ejercicios pudiendo ser reelegidos indefinidamente. Pueden designarse ocho Directores suplentes que reemplazarán a los Titulares en el orden dispuesto por la Asamblea, cuando tales vacantes se produzcan, sea por ausencia, renuncia, licencia, Incapacidad, inhabilidad o fallecimiento, previa aceptación por el Directorio de la causal de sustitución cuando esta sea temporaria.

Los Directores, Titulares o Suplentes, para ser designados como tales, deben acreditar idoneidad y experiencia previa vinculada con la actividad financiera. No pueden desempeñarse como Directores:

- 1) quienes estén comprendidos en las causales de inhabilidad establecidas por las disposiciones legales en vigencia;
- 2) quienes formen parte o dependan de la dirección, administración o sindicatura de bancos o entidades financieras del sector privado; y
- 3) quienes formen parte de los cuerpos legislativos y judiciales, ya sean nacionales, provinciales o municipales, y se encuentran en ejercicio pleno y efectivo de la función legislativa o judicial.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Los Directores Titulares y Suplentes son elegidos por los accionistas en Asamblea General Ordinaria. Asimismo, la designación de nuevos Directores debe ser autorizada por el BCRA, sin embargo podrán asumir los cargos en tanto se tramite su autorización en esa Institución, considerándose su designación en comisión, "ad referendum" de la pertinente resolución de autorización y sin perjuicio de la validez de los actos en que participen durante ese período.

El Directorio designa de entre sus miembros a un Presidente y a un Vicepresidente Ejecutivo, con una duración de un año en el ejercicio de sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

De acuerdo a las disposiciones vigentes del BCRA, se entiende que un miembro del Directorio de la Entidad no reúne la condición de independiente cuando se dé alguna de las siguientes situaciones:

- 1) exista relación de control conforme a las pautas establecidas en los puntos 1.1. y 1.2. del Anexo I a la Comunicación "A" 2140,
- 2) desempeñe funciones ejecutivas o las haya desempeñado durante el último año, y
- 3) sea cónyuge o pariente hasta segundo grado de consanguinidad o primero de afinidad de quienes se encuentren en la condición de los puntos precedentes.

Teniendo en cuenta la estructura accionaria de la Entidad como Banco perteneciente al Sector Público, en la cual ningún Director puede tener participación accionaria en la Entidad y, asimismo, ningún Director puede desempeñar funciones ejecutivas en la actualidad ni en el último año; todos los Directores de la Entidad reúnen la condición de independientes. Por su parte, todos los Directores de la Entidad revisten el carácter de independiente para ejercer sus cargos de conformidad a lo dispuesto en el artículo 13 de la Sección III, Capítulo III, del Título II de las normas de la Comisión Nacional de Valores.

### Composición del Directorio para el ejercicio 2019:

El Directorio se encontraba 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.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO  
POR COMISION FISCALIZADORA

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

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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 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.

### Composición actual del Directorio:

A la fecha de aprobación de los presentes estados financieros el Directorio de la Entidad se encuentra compuesto de la siguiente manera:

Presidente:	Sr. José Ignacio de Mendiguren	Directores	Sr. Fabián Eduardo Musso
Vicepresidente:	Sr. Miguel Gustavo Peirano	Titulares:	Sr. Carlos Ramón Brown
			Sr. Nicolás José Scioli
			Sra. Raquel Cecilia Kismer

En la Asamblea unánime Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de enero de 2020, se designaron como Directores Titulares con mandato durante los Ejercicios Sociales 2020 y 2021, a los Sres. Miguel Gustavo Peirano, Fabián Eduardo Musso, Carlos Ramón Brown, Nicolás José Scioli y a la Sra. Raquel Cecilia Kismer, quienes aceptaron en dicho acto los cargos para los cuales fueron designados. Seguidamente, en la reunión de Directorio de la misma fecha, se designó como Vicepresidente por un año al Sr. Miguel Gustavo Peirano.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 3 de febrero de 2020, se designó como Director Titular y Presidente con mandato durante los Ejercicios Sociales 2020 y 2021, al Sr. José Ignacio de Mendiguren.

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

.....  
FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### 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
---------------------	---	---------------------	--

### Comités del Directorio:

Se constituyen diversos Comités a fin de que el Directorio delegue en un cuerpo colegiado compuesto por algunos de sus miembros y representantes de distintas áreas de la Entidad determinados asuntos que pueda analizar y resolver de manera independiente, notificando de lo resuelto al Directorio.

En el mes de diciembre de 2018, el Directorio aprobó la propuesta de Simplificación de Comités, que tiene por objeto rediseñar la estructura de atribuciones delegadas a los Comités y asimismo implementar un modelo más ágil, eficiente y de calidad logrando la desburocratización y delegación de atribuciones a la Línea, además de la implementación de un proceso de elevación y aprobación mediante la digitalización de documentos y la implementación de la firma digital.

En función de expuesto, a continuación se detallan los Comités vigentes en la Entidad y su integración:

Comité	Integrantes	Competencias
<b>Comité de Tecnología Informática</b>	Tres Directores, Gerente General, Director de Área de Sistemas y Operaciones, Gerente de Sistemas y el Responsable máximo de Seguridad Informática.	Es el Comité encargado de vigilar el adecuado funcionamiento del entorno de Tecnología Informática y contribuir a la mejora de la efectividad del mismo, aprobar, evaluar y revisar el Plan de Seguridad Informática y el Plan de Tecnología Informática y Sistemas, asegurar que los sistemas de información y tecnologías relacionadas concuerden con las necesidades de negocio de la Entidad y se alineen con los planes estratégicos del mismo, etc.

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Comité	Integrantes	Competencias
<b>Comité de Gestión Integral de Riesgos</b>	Tres Directores designados para conformar el Comité por el Directorio, el Gerente General, el Director de Área de Riesgos, el Director de Área Comercial y el Director de Área de Administración y Finanzas.	Aprueba las metodologías para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la institución, así como sus eventuales modificaciones; asimismo aprueba los mecanismos para la implementación de políticas de cobertura, saneamiento y acciones correctivas; realiza un seguimiento de la gestión integral de los riesgos de crédito, de mercado, de liquidez y/o de activos y pasivos, operacional, de cumplimiento y de reputación, entre otros. Asimismo, considera y eleva al Directorio el Plan de Continuidad de Negocios, entre otras competencias.
<b>Comité de Auditoría</b>	Tres Directores Titulares designados conforme a las normas del BCRA y el responsable de Auditoría Interna. Los integrantes de la Comisión Fiscalizadora deberán ser invitados a todas las reuniones de este Comité. También podrán intervenir los Auditores Externos y los funcionarios que el Comité considere necesario que concurran para tratar un tema en particular, según corresponda.	Evalúa periódicamente el adecuado funcionamiento de los sistemas de control interno definidos en la Entidad. Evalúa los informes y observaciones de la Auditoría Interna, Externa y Organismo de contralor, efectuando el seguimiento de la implementación de las recomendaciones recibidas. Entre sus funciones se encuentra la de asegurar que la Entidad cuente con medios adecuados para promover la toma de decisiones apropiadas y el cumplimiento de las regulaciones internas y externas. Implementa programas de capacitación para que sus miembros tengan una base de conocimientos apropiada que les permita desarrollar sus tareas.
<b>Comité de Integridad, Control y Prevención del Lavado de Dinero y el Financiamiento del Terrorismo</b>	Tres Directores Titulares designados para conformar el Comité por el Directorio, el Oficial de Cumplimiento, el Gerente General, el Director de Área de Legales y Compliance y el Responsable de la Unidad Antilavado.	Sus competencias se vinculan con: planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de las políticas que en materia de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, establezca y haya aprobado el Directorio, analizar los reportes de las operaciones inusuales o sospechosas o de innecesaria complejidad, evaluar y aprobar el programa de capacitación interno en la materia, analizar y elevar a consideración del Directorio las políticas que integran el Programa de Integridad y velar por su cumplimiento, considerar y elevar anualmente al Directorio, el Código de Gobierno Corporativo, el Código de Ética y demás políticas relacionadas con el Programa de Integridad, etc.

Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES  
GERENTE DE ADMINISTRACION

LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Comité	Integrantes	Competencias
<b>Comité de Operaciones Activas y Pasivas</b>	Tres Directores Titulares designados para conformar el Comité por el Directorio, Gerente General, Director de Área de Riesgos, Director de Área Comercial, Director de Área de Administración y Finanzas y Director de Área Infraestructura.	Ejecuta las atribuciones previstas en el Manual de Facultades de la Entidad; Recomienda al Directorio la emisión y/o modificación de las Políticas incluidas en el Manual de Riesgo de la Entidad por propia decisión o en función a las propuestas formuladas por el Director de Área de Riesgos. Analiza y recomienda al Directorio las políticas financieras destinadas a la administración de recursos de corto y largo plazo y las inversiones de fondos emergentes, así como también sobre las posibles fuentes de financiamiento y las posibles cancelaciones anticipadas de las mismas. Considera la planificación financiera de la Entidad así como la correspondiente a su participación como 'fiduciante' de fideicomisos, sea en el ámbito del sector público nacional y/o del sector privado.

El Gerente General de la Entidad es designado por el Directorio. El nombramiento del Gerente General, o quien ejerza sus funciones, se encuentra sujeto a la evaluación de sus antecedentes por el BCRA.

La Alta Gerencia de la Entidad está compuesta por la Gerencia General, que se encuentra a cargo del Sr. Gabriel Martín Vienni, quien fue designado por el Directorio de la Entidad en su reunión del día 28 de enero de 2020 para asumir el cargo a partir del 1 de febrero de 2020, ad referendum de la aprobación por el B.C.R.A.

La Alta Gerencia, entre otros aspectos, es responsable de:

- 1) Implementar las estrategias y políticas aprobadas por el Directorio.
- 2) Desarrollar procesos que identifiquen, evalúen, monitoreen, controlen y mitiguen los riesgos en que incurre la Entidad.
- 3) Implementar sistemas apropiados de control interno y monitorear su efectividad, reportando periódicamente al Directorio sobre el cumplimiento de los objetivos.
- 4) Asegurar que las actividades de la Entidad sean consistentes con la estrategia del negocio, las políticas aprobadas por el Directorio y los riesgos a asumir.
- 5) Implementar las políticas, procedimientos, procesos y controles necesarios para gestionar las operaciones y riesgos en forma diligente y prudente, cumplir con los objetivos estratégicos fijados por el Directorio y asegurar que éste reciba información relevante, íntegra y oportuna que le permita evaluar la gestión y analizar si las responsabilidades que asigne se cumplen efectivamente.

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

- 6) Monitorear a las distintas áreas de manera consistente con las políticas y procedimientos establecidos por el Directorio. Uno de los roles clave de la Alta Gerencia será establecer, en el marco de las políticas establecidas por el Directorio, un sistema de control interno efectivo.
- 7) Asignar responsabilidades al personal de la Entidad sin perder de vista su obligación de vigilar el ejercicio de éstas y de establecer una estructura organizacional que fomente la asunción de responsabilidades.
- 8) Los resultados por su gestión en la Entidad frente al Directorio.
- 9) Utilizar efectivamente el trabajo llevado a cabo por las auditorías interna y externa y las funciones relacionadas con el sistema de control interno.
- 10) Entender en la estructura operativa de la Entidad.

De la Gerencia General dependen:

- Dirección de Área Comercial
- Dirección de Área de Legales y Compliance
- Dirección de Área de Administración y Finanzas
- Dirección de Área de Riesgos
- Dirección de Área de Sistemas y Operaciones
- Dirección de Área de Recursos Humanos
- Dirección de Área de Infraestructura
- Dirección de Área de Comunicación
- Dirección de Área de Leasing
- Dirección de Área de Factoring
- Gerencia de Coordinación de Proyectos

Además, dependen del Directorio las siguientes áreas:

- Secretaría de Directorio
- Unidad de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (UPLAyFT)
- Seguridad Informática
- Auditoría Interna

La estructura organizacional de la Entidad se encuentra representada en el organigrama general que fue aprobado por Acta de Directorio N° 1.082 de fecha 8 de noviembre de 2018 y que se incluye a continuación:

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN

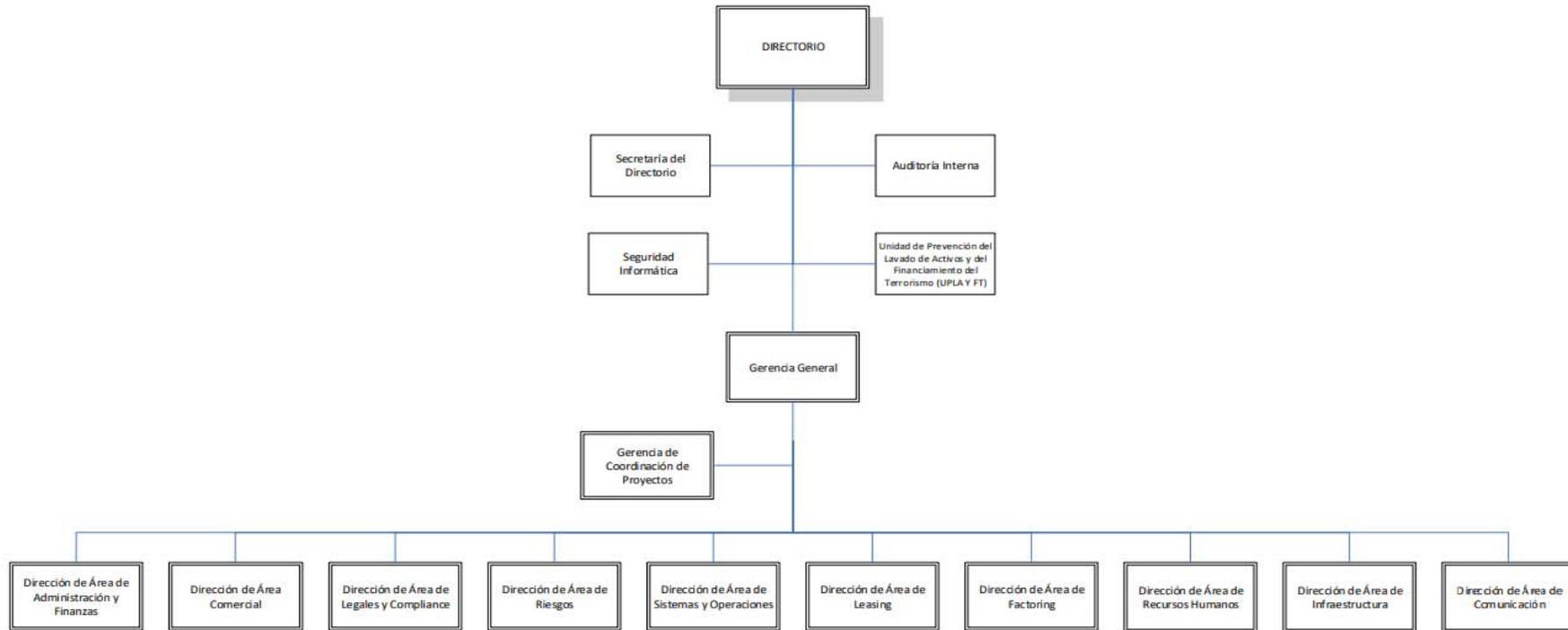
.....  
FERNANDO J. CÓCCARO  
Socio  
Contador Público – U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12

.....  
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 CONSOLIDADOS**

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).



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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
 ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO  
 POR COMISION FISCALIZADORA

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

En relación al Código de Ética implementado en la Entidad, el mismo describe los principios mínimos de comportamiento y conducta que deben observar todos los integrantes de la Entidad. Dicho Código complementa al Código de Gobierno Societario en la conformación del Sistema de Gestión del Gobierno Societario de la Entidad, sin perjuicio de la normativa aplicable a los Directores por su calidad de funcionarios públicos, a la cual también complementa.

En dicho Código, se encuentran detalladas las políticas de la Entidad vinculadas a los conflictos de intereses, las que deben ser observadas por todos los integrantes del Banco.

El Código de Ética se basa en los siguientes principios:

- Cumplimiento de las leyes y regulaciones vigentes.
- Honestidad e integridad profesional y personal.
- Evitar situaciones de conflicto de intereses con la Entidad.
- Mantener la confidencialidad y seguridad de la información.
- Trato correcto y equitativo con todas las personas que mantengan relaciones con la Entidad.

En lo relativo a política de incentivos económicos al personal, el Directorio de la Entidad ha aprobado un Programa de Bonos por Objetivos que contempla una compensación variable de pago anual.

Respecto al rol de agente financiero del sector público no financiero, la Entidad se ha desempeñado en el marco de las disposiciones del BCRA y conforme con lo establecido en el Artículo 4to, punto C) de su Estatuto.

Por otra parte, la Entidad viene ofreciendo como producto institucionalizado los servicios fiduciarios. La experiencia ganada por la Entidad en los negocios fiduciarios –ya sea como fiduciante, organizador y/o fiduciario– le permite asesorar a los actuales y/o potenciales clientes en la estructuración y operación de diferentes tipos de fideicomiso.

La cartera fideicomitada actual, así como los fideicomisos que se encuentran en estructuración, es sumamente diversa y cuenta con el siguiente perfil de clientes:

- Empresas grandes, medianas y pequeñas
- Comitentes y Contratistas de obras públicas, especialmente en el Sector Energético
- Estado Nacional y Provincias

La Entidad para posicionarse como referente en materia de administración de fideicomisos cuenta con una Gerencia de Negocios Fiduciarios, que atiende todos los asuntos correspondientes a su gestión y administración.

Dicha gestión y administración es llevada adelante con un esquema de trabajo que involucra normas de procedimientos detalladas, control por oposición, automatización de funciones y análisis de riesgos operativos previos al lanzamiento de un nuevo negocio.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### NOTA 25 - ACTIVIDADES FIDUCIARIAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2019 y 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 su subsidiaria 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:

Identificación del Fideicomiso	Tipo de Fideicomiso	Denominación del Fiduciante	Monto del patrimonio fideicomitado	
			31/12/2019 (*)	31/12/2018
Fondo para el Desarrollo de Energías Renovables	Fideicomiso de Administración	Estado Nacional, a través del Ministerio de Energía y Minería	491.230.810	306.084.515
Fideicomiso Central Termoeléctrica Vuelta de Obligado	Fideicomiso de Obra	C.A.M.M.E.S.A.	13.227.785	17.723.640
Fideicomiso de Administración de Obras de Transporte para el Abastecimiento Eléctrico	Fideicomiso de Obra	C.A.M.M.E.S.A.	9.909.643	4.821.632
Fideicomiso Central Termoeléctrica Guillermo Brown	Fideicomiso de Obra	C.A.M.M.E.S.A.	5.985.014	9.537.110
Fideicomiso Central Termoeléctrica Timbúes	Fideicomiso de Obra	C.A.M.M.E.S.A.	5.129.597	5.126.015
Fideicomiso Central Termoeléctrica Manuel Belgrano	Fideicomiso de Obra	C.A.M.M.E.S.A.	5.396.690	4.725.476
Fideicomiso Central Hidroeléctrica Punta Negra	Fideicomiso de Administración de Pagos	Energía Provincial Sociedad del Estado	2.694.412	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	1.484.030	841
Fideicomiso PROICSA componentes I a III	Fideicomiso de Préstamos	Ex Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca	767.761	579.008
Fideicomiso de Garantía y Cesión de Garantía	Fideicomiso de Garantía	Energía Argentina S.A. y CAMMESA	607.004	434.520
Otros	-	-	1.823.818	2.285.877
<b>TOTALES</b>			<b>538.256.564</b>	<b>353.087.293</b>

Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES  
GERENTE DE ADMINISTRACION

LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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	
			31/12/2019 (*)	31/12/2018
Fideicomiso Financiero de Financiamiento - Cammesa	Fideicomiso Financiero	C.A.M.M.E.S.A.	60.569.621	29.574.708
Fideicomiso Financiero de Obra Gasoducto Sur 2006 - 2008	Fideicomiso Financiero	Transportadora Gas del Sur S.A	49.964.941	11.448.947
Fideicomiso Financiero de Obra Gasoducto Norte 2006 - 2008	Fideicomiso Financiero	Transportadora Gas del Norte S.A	33.397.259	14.799.791
Fideicomiso Financiero y de Administración Serie I - Enarsa - Barragan	Fideicomiso Financiero	Energía Argentina S.A.	26.683.015	12.909.051
Fideicomiso Financiero Nasa Serie I	Fideicomiso Financiero	Nucleoeléctrica Argentina S.A	25.085.505	25.597.858
Fideicomiso de Administración Fondo Argentino de Hidrocarburos	Fideicomiso de Administración	Ministerio de Economía y Finanzas Públicas	15.473.620	7.114.953
Fideicomiso Financiero de Financiamiento - Albanesi	Fideicomiso Financiero	Rafael Albanesi S.A.	14.142.228	2.570.773
Fideicomiso Financiero y de Administración FONDEAR	Fideicomiso Financiero	Estado Nacional a través del Ministerio de Producción de la Nación	8.589.952	4.429.229
Fideicomiso Financiero y de Administración Serie I - Enarsa - Brigadier Lopez	Fideicomiso Financiero	Energía Argentina S.A	8.542.824	6.810.789
Fideicomiso de Administración Argentina Digital	Fideicomiso de Administración	Estado Nacional a través de ENACOM	10.245.501	7.168.392
Otros	-	-	52.783.818	30.054.496
<b>TOTALES</b>			<b>305.478.284</b>	<b>152.478.987</b>

(\*) Los estados contables al 31.12.2019 de los Fideicomisos mencionados aún no se encuentran auditados.

### 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 31 de diciembre de 2019 y 2018:

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
- Importes a pagar al Ministerio de Producción por cobranzas efectuadas	218.015	80.717
- Importes a pagar al Ministerio de Producción importes recibidos en la transferencia de la administración	523.695	330.579
- Activos administrados	476.164	440.528
- Importe Garantías Administradas (Títulos Públicos)	512.840	468.112

### 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 1.3. 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.

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### 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, las transferencias de otros resultados integrales a resultados no asignados y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal. Consecuentemente, la próxima Asamblea de accionistas del BICE deberá aplicar \$110.340 miles de resultados no asignados a incrementar el saldo de dicha reserva.

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 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 (CO<sub>n</sub>1), neto de conceptos deducibles (CDCO<sub>n</sub>1).

c) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 593 de la 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

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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.

### **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 31 de diciembre de 2019, es de \$ 13.486.702 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 \$ 24.270 miles al 31 de diciembre 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

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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:

Descripción	Cantidad	Valuación	Saldo al 31/12/2019
<b>Activo en instrumentos locales</b>			
Bonos del Gobierno Nacional en dólares 8% 2020 – AO20	1.130.867	33,7	38.110
<b>Total</b>			<b>38.110</b>

### 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 octubre 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 31 de diciembre 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	659.634	679.585	00300
Dólar	31.982	50.044	80300
Euro	-	56	11300

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

.....  
FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### 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 diciembre de 2019, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

Concepto	31/12/2019
<b>Responsabilidad patrimonial computable consolidada</b>	<b>13.433.375</b>
<b>Exigencia de capitales mínimos</b>	
Riesgo de mercado	238.117
Riesgo operacional	213.498
Riesgo de crédito	5.225.938
<b>Exceso de integración</b>	<b>7.755.822</b>

### 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

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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.

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

LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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 N° 23.576 de ON, Ley N°26.831 Mercado de Capitales, y Normas CNV T.O 2013 y modificatorias.

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

Detalle	V.N. en miles \$	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
		Miles de \$ (*)	Miles de \$ (*)
Clase II	491.000	-	521.167
Clase IV	540.588	-	548.123
Clase VI	961.000	964.378	963.620
Clase VII	816.667	-	906.469
Clase VIII	783.333	861.623	868.421
Clase IX	1.841.600	2.021.121	-
<b>Total</b>		<b>3.847.122</b>	<b>3.807.800</b>

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

Al 31 de diciembre de 2019 las Clases I, II, III, IV, 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 su subsidiaria 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 internacional y nacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros y del mercado de cambios y, adicionalmente, de ciertos acontecimientos políticos y del nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones.

Con fecha 28 de agosto de 2019, el Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N° 596/2019, por medio del cual se establecieron que las obligaciones de pago correspondientes a los títulos representativos de deuda pública nacional de corto plazo sean atendidas conforme al siguiente cronograma: 15% al vencimiento, según los términos y condiciones originales de su emisión; el 25% del monto adeudado más sus intereses, a los 90 días

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

corridos del pago anterior; y el 60% remanente con sus intereses, a los 180 días corridos desde el primer pago. El diferimiento no afectó a las personas humanas ni a la Administración Pública No Financiera de las Provincias ni de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires que invirtieron en estos activos. Posteriormente, con fecha 19 de diciembre de 2019, el nuevo Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N° 49/2019 a través del cual se resolvió postergar hasta el 31 de agosto de 2020 las amortizaciones de las Letes en dólares estadounidenses. Asimismo, el 20 de enero de 2020, el Poder Ejecutivo Nacional efectuó un canje voluntario de Lecaps, por aproximadamente el 60% del stock, por nuevas Letras llamadas Lebad, que pagarán BADLAR más un spread con vencimiento a 240 y 335 días. Por último, mediante el Decreto N° 141/2020 de fecha 11 de febrero de 2020, se resolvió la postergación al 30 de septiembre de 2020 del pago de la amortización de capital de los Bonos de la Nación Argentina en Moneda Dual Vencimiento 2020 (AF20) que debía realizarse el 13 de febrero de 2020, sin interrumpir el pago de los intereses establecidos en los términos y condiciones originales, excluyendo a los tenedores que sean personas humanas con tenencias al 20 de diciembre de 2019 de hasta USD 20.000 de valor nominal.

En lo que respecta al mercado cambiario, entre agosto de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el BCRA. ha emitido diversas regulaciones que, junto con el Decreto N° 609/2019 del Poder Ejecutivo Nacional de fecha 1° de septiembre de 2019, introdujeron ciertas restricciones 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, vigentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros según Comunicación "A" 6844, complementarias y modificatorias del BCRA.

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.

Por otra parte, con fecha 23 de diciembre de 2019 se publicó en el Boletín Oficial la Ley N° 27.541 de "Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de Emergencia Pública". Asimismo, con fecha 28 de diciembre de 2019 se publicó el Decreto N° 99/2019 con las regulaciones para la implementación de la Ley que estableció, entre otras disposiciones, diversas reformas en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, energética, sanitaria y social, facultando al Poder Ejecutivo Nacional a llevar adelante las gestiones y los actos necesarios para recuperar y asegurar la sostenibilidad de la deuda pública nacional como fuera mencionado previamente, y a disponer incrementos salariales mínimos, entre otras cuestiones.

Dentro del plano fiscal, en lo que respecta al impuesto a las ganancias, en la nota 17 se explican las modificaciones introducidas por la mencionada Ley.

Finalmente, en adición a la extensión de plazo de los títulos mencionados en párrafos precedentes, el Poder Ejecutivo Nacional se encuentra efectuando gestiones que permitan arribar una reestructuración con los acreedores de la deuda pública nacional en general, tanto bajo legislación nacional como extranjera, considerando las facultades conferidas por la mencionada Ley 27.541 de "Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de Emergencia Pública". En ese contexto, con fecha 12 de febrero de 2020 se promulgó

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 CONSOLIDADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

en el Boletín Oficial la Ley 27.544 de “Restauración de la sostenibilidad de la deuda pública emitida bajo Ley Extranjera”, la cual, entre otras cuestiones, autoriza al Poder Ejecutivo Nacional a efectuar las operaciones de administración de pasivos y/o canjes y/o reestructuraciones de los servicios de vencimiento de intereses y amortizaciones de capital de los Títulos Públicos de la República Argentina emitidos bajo ley extranjera.

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

### 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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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.

ANEXO A

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 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			
				31/12/2019	31/12/2018			
<b>TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS</b>		<b>572.429</b>		<b>572.429</b>	<b>656.192</b>	<b>572.429</b>	-	<b>572.429</b>
- Del País								
- Títulos Privados								
- Garantizar SGR	8003	420.810	2	420.810	365.962	420.810	-	420.810
- Cuyo Aval SGR	8004	37.360	2	37.360	33.589	37.360	-	37.360
- Acindar Pymes SGR	8005	11.821	2	11.821	33.807	11.821	-	11.821
- Títulos Públicos								
- Bono de la Nación Arg. USD 2020 - AO20	5468	42.783	1	42.783	74.500	42.783	-	42.783
- Bono del Tesoro Nacional en Pesos 2020 - TC20	4502	21.516	1	21.516	-	21.516	-	21.516
- Bonos Consolidación Octava Serie 2020 - PR15	2571	20.932	1	20.932	-	20.932	-	20.932
- Bono del Gobierno Nacional en pesos 2038 - PARP	45695	10.758	1	10.758	7.694	10.758	-	10.758
- Bono del Gobierno Nacional en pesos 2045 - CUAP	45697	6.449	1	6.449	4.941	6.449	-	6.449
- Bono de la Nación Arg. - BONAR 2024 - AY24	5458	-	-	-	42.562	-	-	-
- TD CABA23 2028\$ - CAB23	32976	-	-	-	36.100	-	-	-
- Bono del Tesoro Nacional \$ Tasa fija vto. 2020	5330	-	-	-	30.300	-	-	-
- Bono de la Nación Arg. USD - BONAR 2024 - AY24	5458	-	-	-	5.515	-	-	-
- Otros		-	-	-	21.222	-	-	-
<b>OTROS TÍTULOS DE DEUDA NETO DE PREVISIONES</b>		<b>4.701.835</b>		<b>5.213.556</b>	<b>5.007.247</b>	<b>5.213.556</b>	-	<b>5.213.556</b>
Previsiones		-		(544.617)	(22.040)	(544.617)	-	(544.617)
<b>OTROS TÍTULOS DE DEUDA</b>		<b>4.701.835</b>		<b>5.758.173</b>	<b>5.029.287</b>	<b>5.758.173</b>	-	<b>5.758.173</b>
<b>Medidos a valor razonable con cambios en ORI</b>		<b>93.564</b>		<b>93.564</b>	<b>146.278</b>	<b>93.564</b>	-	<b>93.564</b>
- Del País								
- Títulos Públicos								
- Bono de la Nación Arg. USD - BONAR 2024 - AY24	5458	93.564	1	93.564	146.278	93.564	-	93.564
<b>Medidos a costo amortizado</b>		<b>4.608.271</b>		<b>5.664.609</b>	<b>4.883.009</b>	<b>5.664.609</b>	-	<b>5.664.609</b>
- Del País								
- Títulos Públicos								
- Letras del Tesoro en USD - Vto 30.08.19 (*)	5283	758.521	1	876.537	-	876.537	-	876.537
- Letras del Tesoro en USD - Vto 28.02.20 (*)	5342	300.000	1	342.376	-	342.376	-	342.376
- Bono Nación Argentina Dual - AF20	5486	232.525	1	312.604	-	312.604	-	312.604
- Letras del Tesoro en USD - Vto 20.12.19 (*)	5334	189.513	1	287.449	-	287.449	-	287.449
- Letras del Tesoro en USD - Vto 14.02.20 (*)	5339	165.648	1	228.507	-	228.507	-	228.507

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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.

Dr. DANIEL ALBERTO FUENTES  
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

ANEXO A (cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 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			
				31/12/2019	31/12/2018			
<b>- Del País (cont.)</b>								
- Títulos Públicos (Cont.)								
- Letras del Tesoro en USD - Vto 27.09.19 (*)	5286	99.183	1	137.287	-	137.287	-	137.287
- Letras del Tesoro en USD - Vto 13.09.19 (*)	5285	55.993	1	67.349	-	67.349	-	67.349
- Letras del Tesoro en USD - Vto 10.05.19	5272	-	-	-	1.040.469	-	-	-
- Letras del Tesoro en USD - Vto 25.01.19	5249	-	-	-	727.698	-	-	-
- Letras del Tesoro en USD - Vto 14.06.19	5275	-	-	-	370.054	-	-	-
- Otros		139.950		139.950	483.918	139.950	-	139.950
- Títulos Privados								
- ON YPF Energía Eléctrica SA s1	54191	443.724	2	607.543	-	607.543	-	607.543
- VD Fideicomiso Financiero Vicentin Export 8 CL "A"	54123	505.864	2	542.033	-	542.033	-	542.033
- VD Fideicomiso Financiero NASA Serie II "A" u\$s	37935	350.293	2	350.293	269.168	350.293	-	350.293
- ON Vista Oil&Gas	54346	154.416	2	280.661	-	280.661	-	280.661
- ON Generación Mediterránea s3	54492	178.053	2	243.430	-	243.430	-	243.430
- ON Plaza Logística SRL CL1	53110	183.621	2	240.121	151.575	240.121	-	240.121
- ON Red Surcos SA s2	53305	125.998	2	143.631	90.666	143.631	-	143.631
- ON Asociados Don Mario SA s4	52719	73.725	2	110.390	92.896	110.390	-	110.390
- ON John Deere Credit Cia Fin SA	52858	62.726	2	77.930	49.193	77.930	-	77.930
- ON Roch SA CL5	54166	50.484	2	61.692	-	61.692	-	61.692
- Otros		427.150	-	503.982	1.537.684	503.982	-	503.982
<b>- Del Exterior</b>								
- Títulos Públicos								
- Bonos Rep. De Perú (Par Bond) 3% Vto. 7/3/2027	7434	110.884	2	110.844	69.688	110.844	-	110.844
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>		-		<b>2.697.101</b>	<b>1.665.483</b>	<b>2.697.101</b>	-	<b>2.697.101</b>
<b>Medidos a valor razonable con cambios en Resultados</b>		-		<b>2.697.101</b>	<b>1.665.483</b>	<b>2.697.101</b>	-	<b>2.697.101</b>
<b>- Del País</b>								
- Garantizar S.A.	80003	-	2	41.209	38.085	41.209	-	41.209
- Cuyo Aval S.A.	80004	-	2	1.086	687	1.086	-	1.086
- Mercado Abierto Electrónico	80005	-	2	7.237	5.235	7.237	-	7.237
<b>- Del Exterior</b>								
- CAF	80006	-	2	2.647.569	1.621.476	2.647.569	-	2.647.569

(\*) Incluye los instrumentos reperfilados s/Decreto N° 596/2019 y Decreto DNU 49/2019 (ver Nota 34).

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

## ANEXO B

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR  
SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	31/12/2019	31/12/2018
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
En situación normal		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	1.530.866	1.810.912
- Con garantías y contragarantías preferidas B	7.080.207	6.748.805
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	31.921.631	25.799.924
	40.532.704	34.359.641
Con seguimiento especial		
En observación		
- Con garantías y contragarantías preferidas B	71.160	716.396
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	1.291.859
	71.160	2.008.255
En negociación o con acuerdos de refinanciación		
- Con garantías y contragarantías preferidas B	16.080	434.448
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	214.968	280.090
	231.048	714.538
Con problemas		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	22.102	-
- Con garantías y contragarantías preferidas B	125.463	182.631
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	46.500	121.637
	194.065	304.268
Con alto riesgo de insolvencia		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	13.208	-
- Con garantías y contragarantías preferidas B	556.990	163.732
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.859.734	100.236
	2.429.932	263.968
Irrecuperable		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	279.907	-
- Con garantías y contragarantías preferidas B	635.236	20.476
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	760.723	107.288
	1.675.866	127.764
<b>TOTAL CARTERA COMERCIAL</b>	<b>45.134.775</b>	<b>37.778.434</b>
<b>CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
Cumplimiento normal		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	5.735.415	4.727.930
- Con garantías y contragarantías preferidas B	4.345.920	1.976.931
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.080.313	2.351.972
	12.161.648	9.056.833
Riesgo Bajo		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	102.403	8.894
- Con garantías y contragarantías preferidas B	235.197	138.502
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	152.656	70.529
	490.256	217.925
Riesgo Medio		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	13.726	-
- Con garantías y contragarantías preferidas B	134.586	1.257
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	72.183	27.726
	220.495	28.983
Riesgo Alto		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	12.548	-
- Con garantías y contragarantías preferidas B	123.735	2.662
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	151.235	-
	287.518	2.662
Irrecuperable		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	8.003	-
- Con garantías y contragarantías preferidas B	59.050	5.368
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	142.520	13.116
	209.573	18.484
<b>TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA</b>	<b>13.369.490</b>	<b>9.324.887</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>58.504.265</b>	<b>47.103.321</b>
Préstamos y otras financiaciones - AJUSTE NIIF	(819.299)	(840.192)
Otros Títulos de Deuda - ON/VRD	(3.161.722)	(2.191.182)
Prestamos y Otras financiaciones - PREVISIONES	(3.551.727)	(828.116)
Partidas fuera de balance - GARANTÍAS OTORGADAS	(1.316.592)	(262.166)
<b>TOTAL PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES</b>	<b>49.654.925</b>	<b>42.981.665</b>

Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES  
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
AUDITORIA GENERAL DE LA NACION

FERNANDO J. COCCARO  
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.

**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	31/12/2019		31/12/2018	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	15.605.902	27%	10.434.753	22%
50 siguientes mayores clientes	17.405.822	30%	11.578.976	25%
100 siguientes mayores clientes	9.194.179	16%	7.388.985	16%
Resto de clientes	16.298.362	27%	17.700.607	37%
<b>Total</b>	<b>58.504.265</b>	<b>100%</b>	<b>47.103.321</b>	<b>100%</b>

Préstamos y otras financiaciones - AJUSTE NIIF	(819.299)	(840.192)
Otros Títulos de Deuda - ON/VRD	(3.161.722)	(2.191.182)
Préstamos y Otras financiaciones - PREVISIONES	(3.551.727)	(828.116)
Partidas fuera de Balance - GARANTÍAS OTORGADAS	(1.316.592)	(262.166)
<b>TOTAL PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES</b>	<b>49.654.925</b>	<b>42.981.665</b>

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 D

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

31 DE DICIEMBRE 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	2.224	244.058	17.495	25.977	51.054	48.384	-	389.192
Sector Financiero	363	377.425	886.507	1.359.022	2.313.097	2.988.631	2.869.976	10.795.021
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	3.549.683	7.963.943	4.117.660	4.260.085	4.584.018	9.267.922	24.180.378	57.923.689
<b>TOTAL</b>	<b>3.552.270</b>	<b>8.585.426</b>	<b>5.021.662</b>	<b>5.645.084</b>	<b>6.948.169</b>	<b>12.304.937</b>	<b>27.050.354</b>	<b>69.107.902</b>

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	221.725	12.137	17.783	34.788	67.081	30.844	386.517
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	3.264.420	5.159.988	6.238.026	4.973.772	8.226.883	19.210.717	48.930.304
<b>TOTAL</b>	<b>1.858.750</b>	<b>4.063.792</b>	<b>6.761.328</b>	<b>8.018.487</b>	<b>8.244.532</b>	<b>13.882.274</b>	<b>24.086.173</b>	<b>66.915.336</b>

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

## ANEXO F

### MOVIMIENTO DE BIENES DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 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 ejercicio 31/12/2019	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2018
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre		
MEDICION AL COSTO										
- Inmuebles	120.684	Entre 46 y 50	3.771	-	(3.351)	-	(2.096)	(5.447)	119.008	117.333
- Mobiliario e Instalaciones	11.905	5	27.998	(2.344)	(6.837)	2.344	(2.386)	(6.879)	30.680	5.068
- Máquinas y equipos	35.519	5	49.044	(419)	(21.057)	419	(9.404)	(30.042)	54.102	14.462
- Vehículos	1.485	5	-	-	(715)	-	(245)	(960)	525	770
- Derechos de uso de inmuebles arrendados (*)	-	(**)	197.162	-	-	-	(41.905)	(41.905)	155.257	-
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO al 31/12/2019</b>	<b>169.593</b>		<b>277.975</b>	<b>(2.763)</b>	<b>(31.960)</b>	<b>2.763</b>	<b>(56.036)</b>	<b>(85.233)</b>	<b>359.572</b>	<b>137.633</b>
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO al 31/12/2018</b>	<b>125.370</b>		<b>44.396</b>	<b>(173)</b>	<b>(23.815)</b>	<b>173</b>	<b>(8.318)</b>	<b>(31.960)</b>	<b>-</b>	<b>137.633</b>

(\*) 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 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

**ANEXO F BIS**

**MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 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 ejercicio 31/12/2019	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2018
			Acumulada	Del ejercicio	Al cierre		
MEDICION AL COSTO							
- Inmuebles	26.741	50	(1.070)	(535)	(1.605)	25.136	25.671
<b>TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN al 31/12/2019</b>	<b>26.741</b>		<b>(1.070)</b>	<b>(535)</b>	<b>(1.605)</b>	<b>25.136</b>	<b>25.671</b>
<b>TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN al 31/12/2018</b>	<b>26.741</b>		<b>(535)</b>	<b>(535)</b>	<b>(1.070)</b>	<b>-</b>	<b>25.671</b>

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

**ANEXO G**

**MOVIMIENTO DE BIENES DE ACTIVOS INTANGIBLES CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 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 ejercicio 31/12/2019	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2018
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre		
<b>MEDICION AL COSTO</b>										
- Licencias	44.317	2 a 5	19.818	(2.901)	(18.109)	2.901	(9.714)	(24.922)	36.312	26.208
- Otros activos intangibles	2.297	(*)	66.556	(2.041)	(1.489)	2.041	(3.585)	(3.033)	63.779	808
<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES al 31/12/2019</b>	<b>46.614</b>		<b>86.374</b>	<b>(4.942)</b>	<b>(19.598)</b>	<b>4.942</b>	<b>(13.299)</b>	<b>(27.955)</b>	<b>100.091</b>	<b>27.016</b>
<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES al 31/12/2018</b>	<b>31.228</b>		<b>17.100</b>	<b>(1.714)</b>	<b>(12.712)</b>	<b>-</b>	<b>(6.886)</b>	<b>(19.598)</b>	<b>-</b>	<b>27.016</b>

(\*) De acuerdo al plazo de cada contrato de arrendamiento.

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

**ANEXO H**

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018  
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

Número de clientes	DEPÓSITOS			
	31/12/2019		31/12/2018	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	24.503.171	88%	22.150.752	91%
50 siguientes mayores clientes	3.385.564	12%	2.309.010	9%
<b>TOTAL</b>	<b>27.888.735</b>	<b>100%</b>	<b>24.459.762</b>	<b>100%</b>

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

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO  
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 I**

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>							
Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
<b>Depósitos</b>	13.655.001	6.467.264	8.303.045	-	-	-	<b>28.425.310</b>
- Sector Público no Financiero	9.033.881	1.931.331	6.916.805	-	-	-	17.882.017
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	4.621.120	4.535.933	1.386.240	-	-	-	10.543.293
<b>Instrumentos derivados</b>	5.600	-	-	-	-	-	<b>5.600</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>	1.814.691	117.116	65.309	444.691	1.454.920	9.114.192	<b>13.010.919</b>
<b>Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras</b>	47.183	145.476	1.234.680	1.399.291	3.986.518	11.704.794	<b>18.517.942</b>
<b>Obligaciones negociables emitidas</b>	426.233	56.454	1.290.130	-	3.443.330	-	<b>5.216.147</b>
<b>TOTAL</b>	<b>15.948.708</b>	<b>6.786.310</b>	<b>10.893.164</b>	<b>1.843.982</b>	<b>8.884.768</b>	<b>20.818.986</b>	<b>65.175.918</b>

<b>31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>							
Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
<b>Depósitos</b>	11.128.233	5.789.387	7.919.968	-	-	-	<b>24.837.588</b>
- 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
<b>Instrumentos derivados</b>	24.591	93.532	28.750	-	-	-	<b>146.873</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>	782.911	141.621	340.286	108.030	352.302	6.974.152	<b>8.699.303</b>
<b>Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras</b>	802.504	1.448.593	1.439.749	1.410.396	2.103.304	7.698.608	<b>14.903.154</b>
<b>Obligaciones negociables emitidas</b>	185.320	122.929	228.447	2.220.661	1.286.670	816.102	<b>4.860.129</b>
<b>TOTAL</b>	<b>12.923.559</b>	<b>7.596.062</b>	<b>9.957.200</b>	<b>3.739.087</b>	<b>3.742.276</b>	<b>15.488.862</b>	<b>53.447.046</b>

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

## ANEXO J

### MOVIMIENTOS DE PROVISIONES CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Valor residual al cierre del período 31/12/2019	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2018
			Desafectaciones	Aplicaciones		
DEL PASIVO						
- Provisiones por contingencias	73.745	3.809	(20.050)	(34.911)	22.593	73.745
- Provisiones por planes de beneficios post empleo	35.670	67.583	-	-	103.253	35.670
<b>TOTAL PROVISIONES al 31/12/2019</b>	<b>109.415</b>	<b>71.392</b>	<b>(20.050)</b>	<b>(34.911)</b>	<b>125.846</b>	<b>109.415</b>
<b>TOTAL PROVISIONES al 31/12/2018</b>	<b>86.244</b>	<b>26.123</b>	<b>-</b>	<b>(2.952)</b>	<b>-</b>	<b>109.415</b>

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO  
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

ANEXO K

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

31 DE DICIEMBRE 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	6.184.807	1.000	1	6.184.807	825.658	7.010.465	-
Escriturales - Preferidas - Div. 1% Anual Acumulable	4.524.568	1.000	-	4.524.568	-	4.524.568	-
<b>Total</b>	<b>10.709.375</b>			<b>10.709.375</b>	<b>825.658</b>	<b>11.535.033</b>	<b>-</b>

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	3.763.398	6.875.325	-
Escriturales - Preferidas - Div. 1% Anual Acumulable	-	1.000	-	-	4.524.568	4.524.568	-
<b>Total</b>	<b>3.111.927</b>			<b>3.111.927</b>	<b>8.287.966</b>	<b>11.399.893</b>	<b>-</b>

(\*) Ver nota 1.

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

**ANEXO L**

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018  
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

RUBROS	Casa Matriz y sucursales en el país	Total al 31/12/2019	Total al 31/12/2019 (por moneda)		Total al 31/12/2018
			Euro	Dólar	
<b>ACTIVO</b>					
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	4.072.546	4.072.546	26.882	4.045.664	6.878.475
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	2.119	2.119	-	2.119	98.023
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	156.435	156.435	-	156.435	138.783
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	24.806.118	24.806.118	-	24.806.118	12.055.274
-Sector Público no Financiero	141.614	141.614	-	141.614	148.599
-Otras entidades financieras	2.697.721	2.697.721	-	2.697.721	686.598
-Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	21.966.783	21.966.783	-	21.966.783	11.220.077
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	4.835.372	4.835.372	-	4.835.372	4.093.847
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	1.469.176	1.469.176	-	1.469.176	933.264
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	2.647.569	2.647.569	-	2.647.569	1.621.476
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	847	847	-	847	567
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>37.990.182</b>	<b>37.990.182</b>	<b>26.882</b>	<b>37.963.300</b>	<b>25.819.709</b>
<b>PASIVO</b>					
DEPÓSITOS	(16.014.266)	(16.014.266)	-	(16.014.266)	(15.579.911)
-Sector Público no Financiero	(12.964.478)	(12.964.478)	-	(12.964.478)	(12.475.711)
-Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	(3.049.788)	(3.049.788)	-	(3.049.788)	(3.104.200)
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	-	-	(6.118)
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	(9.787.159)	(9.787.159)	(127)	(9.787.032)	(5.832.392)
FIN. RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	(13.667.531)	(13.667.531)	(2.981.582)	(10.685.949)	(10.330.420)
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	(156.841)	(156.841)	-	(156.841)	(107.614)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>(39.625.797)</b>	<b>(39.625.797)</b>	<b>(2.981.709)</b>	<b>(36.644.088)</b>	<b>(31.856.455)</b>

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

## ANEXO N

### ASISTENCIA A VINCULADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 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			31/12/2019	31/12/2018
<b>1. Préstamos y otras financiaciones</b>										
- Otros Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.103.327	-	-	-	-	-	-	-	3.103.327	460.345
<b>TOTAL</b>	<b>3.103.327</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>3.103.327</b>	<b>460.345</b>
<b>PREVISIONES</b>	<b>31.033</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>31.033</b>	<b>4.603</b>

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

## ANEXO O

### INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 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 31/12/2019	Monto al 31/12/2018
<b>Operaciones de pase</b>	Intermediación - Cuenta propia	Otros	Título Público Nacional	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	3	6.514.866	894.367
<b>Forwards en Moneda Extranjera</b>										
Forwards - Compras	Cobertura de moneda extranjera	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC - Residentes en el país - Sector financiero	-	-	-	-	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	1	231	124.400	-
Futuros ROFEX - Compras	Cobertura de moneda extranjera	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Diaria de Diferencia	ROFEX	5	1	1	311.000	4.997.241
Futuros ROFEX - Ventas	Cobertura de moneda extranjera	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Diaria de Diferencia	ROFEX	8	1	1	186.600	-
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 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

ANEXO P

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

31 DE DICIEMBRE 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	4.638.044	-	-	-	-	-	-
- Efectivo	60	-	-	-	-	-	-
- Entidades Financieras y corresponsales	4.637.984	-	-	-	-	-	-
- BCRA	3.745.836	-	-	-	-	-	-
- Otras del país y del exterior	892.148	-	-	-	-	-	-
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	572.429	-	102.438	469.991	-
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	-	35	-	35	-
OPERACIONES DE PASE	6.514.866	-	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	217.855	-	-	221.899	221.899	-	-
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	49.654.925	-	-	-	-	-	-
- Sector Público no Financiero	383.907	-	-	-	-	-	-
- Otras entidades financieras	8.484.285	-	-	-	-	-	-
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	40.786.733	-	-	-	-	-	-
- Documentos	20.510.828	-	-	-	-	-	-
- Hipotecarios	7.480.422	-	-	-	-	-	-
- Prendarios	2.082.909	-	-	-	-	-	-
- Arrendamientos financieros	4.559.852	-	-	-	-	-	-
- Otros	6.152.722	-	-	-	-	-	-
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	5.119.992	93.564	-	-	-	93.564	-
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	1.435.225	22.747	11.487	-	-	34.234	-
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	-	2.697.101	-	-	2.697.101
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>67.580.907</b>	<b>116.311</b>	<b>583.916</b>	<b>2.919.035</b>	<b>452.170</b>	<b>3.167.092</b>	<b>-</b>
DEPÓSITOS	27.888.735	-	-	-	-	-	-
- Sector Público no Financiero	17.652.871	-	-	-	-	-	-
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	10.235.864	-	-	-	-	-	-
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	-	5.600	5.600	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	10.753.313	-	-	-	-	-	-
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	15.617.862	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS	3.847.122	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>58.107.032</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.600</b>	<b>5.600</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	390.257	-	-	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 GARANTIA	899.207	26.939	8.140	-	-	35.079	-
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	-	1.665.483	-	-	1.665.483
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>58.066.688</b>	<b>173.217</b>	<b>664.332</b>	<b>2.445.479</b>	<b>1.184.187</b>	<b>2.098.841</b>	<b>-</b>
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	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>47.599.862</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>146.873</b>	<b>146.873</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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.

ANEXO Q

APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Correspondiente a los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	31/12/2019		31/12/2018	
	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
<b>Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Resultado de títulos públicos	240.819	-	279.173	-
Resultado de Instrumentos financieros derivados	-	51.030	-	1.274.805
- Operaciones a término	-	51.030	-	1.274.805
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	335.392	-	390.222
<b>TOTAL</b>	<b>240.819</b>	<b>386.422</b>	<b>279.173</b>	<b>1.665.027</b>

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado	31/12/2019		31/12/2018	
	Ingreso/(Egreso) Financiero		Ingreso/(Egreso) Financiero	
<b>Ingresos por intereses</b>				
Por efectivo y depósitos en bancos	25.561	-	17	-
Por títulos privados	468.387	-	329.920	-
Por títulos públicos	4.799.475	-	580.518	-
Por préstamos y otras financiaciones	12.554.776	-	5.841.675	-
- Al sector Financiero	3.727.670	-	2.865.167	-
- Documentos	4.677.674	-	1.969.944	-
- Hipotecarios	1.449.936	-	811.601	-
- Prendarios	278.271	-	61.038	-
- Arrendamientos financieros	2.127.591	-	131.822	-
- Otros	293.634	-	2.103	-
Por operaciones de pase	677.453	-	305.903	-
- Banco Central de la República Argentina	596.369	-	104.132	-
- Otras Entidades Financieras	81.084	-	201.771	-
<b>TOTAL</b>	<b>18.525.652</b>		<b>7.058.033</b>	

<b>Egresos por intereses</b>				
Por Depósitos	(7.495.270)	-	(1.869.765)	-
- Plazo fijo e inversiones a plazo	(7.495.270)	-	(1.869.765)	-
Por financiaciones recibidas de BCRA y otras instituciones financieras	(4.893.112)	-	(1.336.925)	-
Por operaciones de pase	(923)	-	(1.341)	-
- Banco Central de la Republica Argentina	(923)	-	(1.341)	-
Por otros pasivos financieros	(33.934)	-	(45.246)	-
Por obligaciones negociables emitidas	(1.314.997)	-	(1.514.375)	-
<b>TOTAL</b>	<b>(13.738.236)</b>		<b>(4.767.652)</b>	

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	31/12/2019		31/12/2018	
	Resultado del ejercicio	ORI	Resultado del ejercicio	ORI
Por títulos de deuda públicos	17.431	(85.636)	3.059	(14.933)
<b>TOTAL</b>	<b>17.431</b>	<b>(85.636)</b>	<b>3.059</b>	<b>(14.933)</b>

Ingresos por Comisiones	31/12/2019		31/12/2018	
	Comisiones vinculadas con créditos	17.359	-	10.567
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	250	-	9.802	-
Comisiones por gestión de cobranza	41.395	-	44.354	-
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	80.427	-	19.286	-
<b>TOTAL</b>	<b>139.431</b>		<b>84.009</b>	

Gastos por comisiones	31/12/2019		31/12/2018	
	Otros	(35.242)	-	(20.634)
<b>TOTAL</b>	<b>(35.242)</b>		<b>(20.634)</b>	

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 R

### CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDA - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2019	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2018
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Otros activos financieros	104.182	15.388	-	(81)	119.489	104.182
Préstamos y otras financiaciones						
Otras Entidades Financieras	96.637	22.420	(33.348)	-	85.709	96.637
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior						
Documentos	460.077	2.198.478	(104.699)	(90.629)	2.463.227	460.077
Hipotecarios	94.714	156.987	(36.614)	(8.519)	206.568	94.714
Prendarios	60.634	220.526	(66.416)	-	214.744	60.634
Arrendamientos Financieros	114.101	373.559	(21.773)	(25.865)	440.022	114.101
Otros	1.953	142.664	(1.418)	(1.742)	141.457	1.953
Otros títulos de deuda	22.040	526.125	(3.548)	-	544.617	22.040
<b>TOTAL PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD al 31/12/2019</b>	<b>954.338</b>	<b>3.656.147</b>	<b>(267.816)</b>	<b>(126.836)</b>	<b>4.215.833</b>	<b>954.338</b>
<b>TOTAL PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD al 31/12/2018</b>	<b>510.495</b>	<b>903.148</b>	<b>(157.761)</b>	<b>(301.544)</b>	<b>-</b>	<b>954.338</b>

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 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

**RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(cifras expresadas en miles de pesos)

La presente reseña informativa ha sido preparada sobre la base de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, conforme al marco de información contable establecido por el BCRA.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, la Entidad y su subsidiaria obtuvieron un resultado neto antes de impuestos a las ganancias de \$ 298.978 miles, el que resulta inferior en \$ 964.823 miles con respecto al resultado del mismo período del ejercicio 2018, el cual ascendía a \$1.263.801 miles.

La disminución de la ganancia con relación al cierre del ejercicio 2018 se corresponde principalmente por el incremento del cargo por incobrabilidad, producto del deterioro de la cartera, neutralizado parcialmente por el incremento del margen por intereses y la mejora en los resultados por diferencia de cambio.

Para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre 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.

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 al ejercicio iniciado 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**

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Efectivo y depósitos en bancos	4.638.044	8.040.223
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	572.429	656.192
Instrumentos derivados	35	-
Operaciones de pase	6.514.866	894.367
Otros Activos financieros	439.754	1.170.253
Préstamos y Otras Financiaciones	49.654.925	42.981.665
Otros Títulos de deuda	5.213.556	5.007.247
Activos financieros entregados en garantía	1.469.459	934.286
Activos por impuesto a las ganancias corriente	-	3.091
Inversiones en instrumentos de Patrimonio	2.697.101	1.665.483
Propiedad, planta y equipo	359.572	137.633
Activos intangibles	100.091	27.016
Activos por impuesto a las ganancias diferido	1.098.342	282.441
Otros Activos no financieros	157.575	145.610
<b>Total del activo</b>	<b>72.915.749</b>	<b>61.945.507</b>

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Depósitos	27.888.735	24.459.762
Instrumentos derivados	5.600	146.873
Otros pasivos financieros	10.753.313	6.664.174
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	15.617.862	12.668.126
Obligaciones negociables emitidas	3.847.122	3.807.800
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	118.792	163.530
Provisiones	125.846	109.415
Otros pasivos no financieros	1.068.159	905.025
<b>Total del pasivo</b>	<b>59.425.429</b>	<b>48.924.705</b>
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	13.486.702	13.018.385
Patrimonio neto atribuible las participaciones no controladoras	3.618	2.417
<b>Total pasivo más patrimonio neto</b>	<b>72.915.749</b>	<b>61.945.507</b>

**2. ESTRUCTURA DE RESULTADOS/ EVOLUCIÓN PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS**

	<b>Acumulado al 31/12/2019</b>	<b>Acumulado al 31/12/2018</b>
Resultado neto por intereses	4.787.416	2.290.381
Resultado neto por comisiones	104.189	63.375
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	627.241	1.944.200
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	766.675	(1.420.025)
Otros ingresos operativos	956.006	1.374.352
Cargo por incobrabilidad	(3.656.147)	(903.148)
Beneficios al personal	(1.496.493)	(874.022)
Gastos de Administración	(979.666)	(631.955)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(69.870)	(15.739)
Otros gastos operativos	(740.373)	(563.618)
Impuesto a las ganancias de la actividades que continúan	253.922	(268.655)
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>552.900</b>	<b>995.146</b>
Resultados del ejercicio actuariales por planes de beneficios definidos post empleo	(25.050)	-
Resultado del ejercicio por instrumentos de cobertura	(87.966)	68.883
Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	(85.636)	(14.933)
Impuesto a las ganancias	25.691	4.480
<b>Otros resultados integrales</b>	<b>(172.961)</b>	<b>58.430</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>379.939</b>	<b>1.053.576</b>
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora	378.738	1.052.905
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras	1.201	671

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(cifras expresadas en miles de pesos)

**3. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO**

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Flujos de efectivo de las Actividades Operativas	(1.619.329)	(7.567.228)
Flujos de efectivo de las Actividades de Inversión	(127.616)	(151.326)
Flujos de efectivo de las Actividades de Financiación	(2.907.685)	13.650.334
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	1.252.451	716.626
<b>Total de fondos (consumidos) / generados durante el ejercicio</b>	<b>(3.402.179)</b>	<b>6.648.406</b>

**4. EVOLUCION DE DESEMBOLSOS (\*)**

Durante el ejercicio 2019 el monto de desembolsos ascendió a \$ 30.217.399 miles, mientras que en el ejercicio 2018 ascendió a \$ 45.711.699 miles, representando una disminución en el nivel de desembolsos del 33,90%.

**5. INDICADORES**

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>Liquidez</b>		
Activo Corriente / Pasivo Corriente	126,81%	114,04%
<b>Solvencia</b>		
PN / Pasivo	22,70%	26,61%
Apalancamiento (veces)	5,41	4,76
Activos Neteados / Patrimonio Neto		
<b>Inmovilización de Capital</b>		
Activo No Corriente / Activo Total	41,85%	41,03%
<b>Rentabilidad</b>		
ROE (Resultado / PN)	4,21%	8,09%
ROA (Resultado / Activo)	0,73%	1,63%
<b>Eficiencia</b>		
Gastos / Activo promedio	4,33%	3,47%
<b>Calidad de Cartera</b>		
Cartera Irregular / Financiaciones	8,58%	1,24%

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**(cifras expresadas en miles de pesos)**

**6. PERSPECTIVAS PARA EJERCICIO (\*)**

Los objetivos que el Directorio del BICE ha fijado para el próximo ejercicio, apuntan a continuar consolidándolo 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. 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.

Por último, el Directorio y la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad ha aprobado y efectivizado en el presente ejercicio 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.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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°9 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.



Pistrelli, Henry Martin y Asociados SRL  
25 de Mayo 487- C1002ABI  
Buenos Aires, Argentina

Tel: (54 -11) 4318-1600/4311-6644  
Fax: (54 -11) 4318-1777/4510-2220  
www.ey.com/ar



Auditoría General de la Nación

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

A los Señores Accionistas, Presidente y Directores de  
**BANCO DE INVERSIÓN Y COMERCIO EXTERIOR S.A.**  
C.U.I.T.: 30-65112908-3  
Domicilio Legal: Bartolomé Mitre 836  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

### **I. Informe sobre los estados financieros**

#### **Introducción**

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de BANCO DE INVERSIÓN Y COMERCIO EXTERIOR S.A. (la "Entidad"), y su sociedad controlada, que comprenden: (a) el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, (b) los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria (Notas 1 a 35 y Anexos A a D, F a L y N a R).

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

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA"), que, tal como se indica en la Nota 2 a dichos estados financieros, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), y con las excepciones que fueron establecidas por el BCRA que se explican en la mencionada nota. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.



Pistrelli, Henry Martin y Asociados SRL  
25 de Mayo 487- C1002ABI  
Buenos Aires, Argentina  
Tel: (54 -11) 4318-1600/4311-6644  
Fax: (54 -11) 4318-1777/4510-2220  
www.ey.com/ar



Auditoría General de la Nación

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestro trabajo de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el BCRA. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados financieros.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluida la valoración de los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, originadas en errores o irregularidades. Al realizar valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la Entidad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Entidad. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por el Directorio y la Gerencia de la Entidad y la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BANCO DE INVERSIÓN Y COMERCIO EXTERIOR S.A. y su sociedad controlada al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.



Pistrelli, Henry Martin y Asociados SRL  
 25 de Mayo 487- C1002ABI  
 Buenos Aires, Argentina  
 Tel: (54 -11) 4318-1600/4311-6644  
 Fax: (54 -11) 4318-1777/4510-2220  
 www.ey.com/ar



Auditoría General de la Nación

## Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros y otras cuestiones

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en las siguientes notas a los estados financieros mencionados en el párrafo 1:

- (a) Nota 2 “Normas contables aplicadas”, en la que la Entidad indica que (a) el BCRA estableció disposiciones específicas para las entidades financieras respecto a la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y (b) se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de dicha norma, pero que estima que el mismo podría ser significativo. Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo 4., pero debe ser tenida en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1.
- (b) Nota 3.7. “Unidad de medida”, en la que (a) se explica que si bien al 31 de diciembre de 2019 se cumplen las condiciones previstas en la NIC 29 para la reexpresión de los estados financieros a moneda homogénea, transitoriamente la Comunicación “A” 6651 del BCRA no permite tal reexpresión; (b) se efectúa una descripción de los principales impactos que produciría la aplicación de la NIC 29, y se indica que si bien la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. tendría la aplicación de la NIC 29, estima que los mismos son significativos, y (c) se alerta que la falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda puede distorsionar la información contable, y debe ser tenida en cuenta en la interpretación de la información que la Entidad brinda en los estados financieros mencionados en el párrafo 1. sobre su situación financiera, sus resultados y los flujos de su efectivo. Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo 4. pero dejamos expresa constancia que si bien los estados financieros mencionados en el párrafo 1. han sido preparados con la finalidad de alcanzar una presentación razonable de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, las prácticas de ese marco de información en materia de unidad de medida no permiten alcanzar una presentación razonable de conformidad con las normas contables profesionales.



Pistrelli, Henry Martin y Asociados SRL  
25 de Mayo 487- C1002ABI  
Buenos Aires, Argentina  
Tel: (54 -11) 4318-1600/4311-6644  
Fax: (54 -11) 4318-1777/4510-2220  
www.ey.com/ar



Auditoría General de la Nación

## Otras cuestiones

6. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros separados de BANCO DE INVERSIÓN Y COMERCIO EXTERIOR S.A. a la misma fecha y por el mismo ejercicio indicado en el párrafo 1.

## II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1. se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventarios y Balances y cumplen en lo que es materia de nuestra competencia con lo dispuesto en las normas vigentes.
- b) Los estados financieros de la Entidad, excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y con las condiciones establecidas en la Autorización 06722 de la Inspección General de Justicia de fecha 24 de enero de 2008.
- c) Como parte de nuestro trabajo, cuyo alcance se describe en el párrafo 3, hemos revisado los puntos 1. a 3. y 5. de la Reseña informativa y la información adicional a las notas a los estados financieros correspondientes ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 requerida por la Comisión Nacional de Valores ("CNV"), preparada por el Directorio de la Entidad y sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- d) Al 31 de diciembre de 2019, la deuda devengada a favor del Régimen Nacional de Seguridad Social que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 28.371.687, no siendo exigible a esa fecha.



Pistrelli, Henry Martin y Asociados SRL  
25 de Mayo 487- C1002ABI  
Buenos Aires, Argentina  
Tel: (54 -11) 4318-1600/4311-6644  
Fax: (54 -11) 4318-1777/4510-2220  
www.ey.com/ar



Auditoría General de la Nación

- e) Al 31 de diciembre de 2019, según surge de la nota 29. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la CNV para dichos conceptos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,  
20 de febrero de 2020

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

AUDITORÍA GENERAL DE LA NACIÓN

---

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

---

Dr. Adrián Dulio Dotro  
Contador Público (U.N.L.Z.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 - F° 172



*Presidencia de la Nación*  
*Sindicatura General de la Nación*

## **INFORME DE COMISION FISCALIZADORA**

Señores Accionistas, Presidente y Directores de  
Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.  
Domicilio Legal: Bartolomé Mitre 836  
(C 1002ABL) Ciudad Autónoma de Buenos Aires.  
CUIT: 30-65112908-3

---

### Introducción

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora del Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A., hemos efectuado una revisión limitada de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 de la sociedad y su sociedad controlada, que comprenden (a) el estado de situación financiera consolidado, (b) el estado de resultados consolidados, (c) el estado de otros resultados integrales consolidado, (d) el estado de cambios en el patrimonio consolidado, (e) el estado de flujos de efectivo y sus equivalentes consolidado, y (f) un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria explicativa incluida en las notas 1 a 35 y los anexos A a D, F a L y N a R.

Asimismo hemos revisado los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 del Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. que comprenden (a) el estado de situación financiera separado, (b) el estado de resultados separado, (c) el estado de otros resultados integrales separado, (d) el estado de cambios en el patrimonio separado, (e) el estado de flujos de efectivo y sus equivalentes separado, y (f) un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria explicativa incluida en las notas 1 a 35 y los anexos A a L y N a R.

### Responsabilidad de la Dirección

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros anuales adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que tal como se indica en la Nota 2 a dichos estados financieros, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), y con las excepciones del punto 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”, que en forma transitoria fueron excluidas por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. Asimismo, el Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables de la existencia del control interno que consideren necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas originadas en errores o irregularidades.

### Alcance de nuestra revisión

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros separados y consolidados adjuntos, sobre la base de nuestro trabajo realizado de acuerdo



*Presidencia de la Nación*  
*Sindicatura General de la Nación*

con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los estados financieros se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión de estados financieros correspondientes a períodos anuales, e incluyan la verificación de la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la información sobre las decisiones societarias de las que hemos tomado conocimiento, expuestas en Actas de Directorio y Asamblea, así como la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el párrafo “Introducción” hemos revisado el trabajo efectuado por los auditores externos Pistrelli, Henry Martín y Asociados S.R.L. y Auditoría General de la Nación quienes emitieron su informe en el día de la fecha, que compartimos, de acuerdo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y con las normas mínimas sobre auditorías externas emitidas por el Banco Central de la República Argentina, habiendo emitido su informe sin salvedades, con fecha 20 de febrero de 2020.

Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, el alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dichos estudios profesionales. Una auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados financieros. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los estados financieros. Al efectuar dicha valoración del riesgo, el auditor debe tener en consideración el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte del Banco de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Banco. Una auditoría también comprende una evaluación de las políticas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección y la Gerencia del Banco y de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que hemos obtenido los elementos de juicio válidos y suficientes para expresar nuestra opinión profesional.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de la Sociedad, cuestiones que son de exclusiva responsabilidad del Directorio.

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros del Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A detallados en el apartado Introducción, reflejan razonablemente en todos sus aspectos significativos, su situación patrimonial al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones, el flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio terminado en esa fecha, y las variaciones de su patrimonio neto al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con normas establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

En relación con la memoria de la Dirección, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.



*Presidencia de la Nación*  
*Sindicatura General de la Nación*

Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención sobre la información contenida en las siguientes notas a los estados financieros mencionados en la Introducción:

- a) Nota 2 “Normas contables aplicadas”, en la que la Entidad indica que (a) el BCRA estableció disposiciones específicas para las entidades financieras respecto a la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y (b) se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de dicha norma, pero que estima que el mismo podría ser significativo.
- b) Nota 3.7 y Nota 3.2 “Unidad de medida” (a los estados financieros consolidados y separados, respectivamente), en las que (a) se explica que si bien al 31 de diciembre de 2019 se cumplen las condiciones previstas en la NIC 29 para la reexpresión de los estados financieros a moneda homogénea, transitoriamente la Comunicación “A” 6651 del BCRA no permite tal reexpresión; (b) se efectúa una descripción de los principales impactos que produciría la aplicación de la NIC 29, y se indica que si bien la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros mencionados en el párrafo “Introducción” tendría la aplicación de la NIC 29, estima que los mismos son significativos, y (c) se alerta que la falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda puede distorsionar la información contable, y debe ser tenida en cuenta en la interpretación de la información que la Entidad brinda en los estados financieros mencionados en el párrafo “Introducción” sobre su situación financiera, sus resultados y los flujos de su efectivo. Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo “Opinión” pero dejamos expresa constancia que si bien los estados financieros mencionados en el párrafo “Introducción” han sido preparados con la finalidad de alcanzar una presentación razonable de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, las prácticas de ese marco de información en materia de unidad de medida no permiten alcanzar una presentación razonable de conformidad con las normas contables profesionales.

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.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) Los estados financieros del Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A detallados en el apartado Introducción , se encuentran en proceso de transcripción en el libro de “Inventarios y Balances” y cumplen, en lo que es, materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en las normas vigentes;



*Presidencia de la Nación*  
*Sindicatura General de la Nación*

- b) Dichos estados financieros surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales vigentes;
- c) Hemos revisado la Memoria del Directorio sobre la cual nada tenemos que observar en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva de dicho cuerpo. Con respecto al Informe sobre el grado de cumplimiento al Código de Gobierno Societario que es presentado como anexo separado a la Memoria, informamos que del análisis realizado no han surgido indicios que indiquen falta de veracidad en la información brindada por el Directorio a esta Comisión Fiscalizadora y volcada dentro de dicho informe.
- d) Hemos leído la reseña informativa y la información adicional a las notas a los estados financieros requerida por el artículo 12°, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, sobre los cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- e) De acuerdo por lo requerido por el art. 105 de la Ley N° 26.831 y los arts. 21 – Sección VI del Capítulo III del Título II y 4° inciso d) – Sección III del Capítulo I Título XII de las Normas de la C.N.V. (to. 2013), sobre la independencia del auditor externo y sobre la calidad de las políticas de auditoría aplicadas por el mismo y de las políticas de contabilización de la Entidad, el informe del auditor externo mencionado en el apartado “Alcance de nuestra revisión” incluye la manifestación de haber aplicado las normas de auditoría vigentes en la República Argentina, que comprenden los requisitos de independencia, y no contiene salvedades con relación a la aplicación de dichas normas y las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, considerando lo expuesto en el Párrafo de Énfasis en el citado informe;
- f) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales vigentes.
- g) No tenemos observaciones que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la Nota 29 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y la Contrapartida;
- h) Hemos verificado el cumplimiento en lo que respecta al estado de las garantías de los Directores en gestión a la fecha de presentación de los presentes estados financieros;
- i) Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 20 de febrero de 2020.

Por Comisión Fiscalizadora

Cr. Ariel Maximiliano Bozzano  
Síndico

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31-12-2019**

# **ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31-12-2019**

## **ÍNDICE**

- ✓ Estados de Situación Financiera Separados
- ✓ Estados de Resultados Separados
- ✓ Estados de Otros Resultados Integrales Separados
- ✓ Estados de Cambios en el Patrimonio Separados
- ✓ Estados de flujo de efectivo y sus equivalentes Separados
- ✓ Notas a los Estados Financieros Separados
- ✓ Anexos a los Estados Financieros Separados
- ✓ Informe de los Auditores Independientes

La información cuantitativa y cualitativa sobre “Disciplina de Mercado” se encuentra disponible en [www.bice.com.ar](http://www.bice.com.ar)

Domicilio: Bartolomé Mitre 836 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: Ver Nota 1

Nombres de los Auditores firmantes :	Adrián Duilio Dotro y Fernando J. Cocco
Asociaciones Profesionales :	Auditoría General de la Nación y Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
Informe correspondiente a los Estados Financieros Separados al 31/12/2019	Código: 1

### ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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

ACTIVO	Notas/ Anexos	31/12/2019	31/12/2018
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS		4.609.300	8.032.902
Entidades Financieras y Corresponsales			
- BCRA		3.745.836	4.803.375
- Otras del país y del exterior		863.464	3.229.527
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	A	227.346	413.460
INSTRUMENTOS DERIVADOS	8	35	-
OPERACIONES DE PASE	5/O	6.514.866	894.367
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	14	217.855	1.006.776
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	B/C	49.547.693	42.809.210
- Sector Público no Financiero		383.907	376.107
- Otras Entidades Financieras		8.484.285	9.567.055
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		40.679.501	32.866.048
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	A	5.071.977	5.007.247
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	4	1.464.257	930.983
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	A	2.697.101	1.665.483
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	E	668.478	444.785
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	13/F	276.052	135.550
ACTIVOS INTANGIBLES	13/G	100.091	27.016
ACTIVOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	17	1.060.080	274.366
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	14	218.138	136.698
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>72.673.269</b>	<b>61.778.843</b>

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

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

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

PASIVO	Notas/ Anexos	31/12/2019	31/12/2018
DEPÓSITOS	H	27.888.735	24.459.762
- Sector Público no Financiero		17.652.871	18.415.547
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		10.235.864	6.044.215
INSTRUMENTOS DERIVADOS	8	5.600	146.873
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	14	10.753.313	6.664.174
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	15	15.617.862	12.668.126
OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS	32	3.847.122	3.807.800
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	17	109.535	163.530
PROVISIONES	16/J	115.579	99.232
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	14	848.821	750.961
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>59.186.567</b>	<b>48.760.458</b>

PATRIMONIO NETO	Notas/ Anexos	31/12/2019	31/12/2018
CAPITAL SOCIAL	K	11.535.033	11.399.893
APORTES NO CAPITALIZADOS		86.964	17.629
GANANCIAS RESERVADAS		1.427.503	563.333
RESULTADOS NO ASIGNADOS		-	(15.409)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS		(114.497)	58.464
RESULTADO DEL EJERCICIO		551.699	994.475
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO NETO</b>		<b>13.486.702</b>	<b>13.018.385</b>

<b>TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO</b>	<b>72.673.269</b>	<b>61.778.843</b>
---	-------------------	-------------------

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

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

Correspondiente a los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

ESTADOS DE RESULTADOS	Notas/ Anexos	Acumulado al 31/12/2019	Acumulado al 31/12/2018
- Ingresos por intereses		18.457.254	6.992.023
- Ingresos por ajustes		45.480	64
- Egresos por intereses		(13.756.751)	(4.767.652)
<b>RESULTADO NETO POR INTERESES</b>	Q	4.745.983	2.224.435
- Ingresos por comisiones	19.1	139.431	84.009
- Egresos por comisiones		(35.242)	(20.634)
<b>RESULTADO NETO POR COMISIONES</b>	Q	104.189	63.375
- Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	554.904	1.883.401
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	19.2	723.844	(1.425.764)
- Otros ingresos operativos	19.3	616.686	1.196.950
- Cargo por incobrabilidad	R	(3.653.458)	(900.245)
<b>INGRESO OPERATIVO NETO</b>		3.092.148	3.042.152
- Beneficios al personal	19.4	(1.321.585)	(749.699)
- Gastos de administración	19.5	(888.498)	(582.502)
- Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	F/F BIS/G	(65.835)	(13.317)
- Otros gastos operativos	19.6	(719.401)	(551.930)
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>		96.829	1.144.704
<b>RESULTADO POR SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS</b>		217.788	119.870
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN</b>		314.617	1.264.574
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN</b>	17	237.082	(270.099)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>		<b>551.699</b>	<b>994.475</b>

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

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

Correspondiente a los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Notas/ Anexos	Acumulado al 31/12/2019	Acumulado al 31/12/2018
<b>Componentes de Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio:</b>			
PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS POST EMPLEO			
- Resultados actuariales acumulados por planes de beneficios definidos post empleo	12.3	(25.050)	-
<b>Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio:</b>			
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN ORI (Punto 4.1.2a de la NIIF 9)			
- Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	Q	(85.636)	(14.933)
- Impuesto a las ganancias	17	25.691	4.480
GANANCIAS O PÉRDIDAS DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA - COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO (Punto 6.1.1 de la NIIF 9)			
- Resultado del ejercicio del instrumento de cobertura	8	(87.966)	68.883
<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		<b>(172.961)</b>	<b>58.430</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>378.738</b>	<b>1.052.905</b>

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

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

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS, correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre 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 Patrimonio Neto al 31/12/2018
		En circulación	Primas de emisión	Otros	Ganancias o Pérdidas acum por Planes de 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		
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>		<b>3.416.403</b>	-	-	-	34	-	483.590	-	383.304	4.283.331
- Resultado Total Integral		-	-	-	-	-	-	-	-	994.475	994.475
- Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.430
- Otro Resultado Integral del ejercicio		-	-	-	-	(10.453)	68.883	-	-	-	-
- Distribuciones de RNA aprobado por Asamblea de accionistas del 6 de marzo de 2018		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reserva Legal	1.4	-	-	-	-	-	-	79.743	-	(79.743)	-
- Dividendos en acciones	1.4	318.970	-	-	-	-	-	-	-	(318.970)	-
- Suscripción de acciones aprobada por Asamblea o Incremento de Capital Asignado		6.656.935	-	-	-	-	-	-	-	-	6.656.935
- Capitalización de aportes irrevocables		1.007.585	-	-	-	-	-	-	-	-	1.007.585
- Aportes irrevocables para futuros aumentos de capital recibidos durante el ejercicio		-	-	17.629	-	-	-	-	-	-	17.629
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>		<b>11.399.893</b>	-	17.629	-	(10.419)	68.883	563.333	-	979.066	13.018.385

Movimientos	Nota	Capital Social	Aportes no Capitalizados		Otros resultados Integrales			Reservas de Utilidades		Resultados no Asignados	Total Patrimonio Neto al 31/12/2019
		En circulación	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		
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>		<b>11.399.893</b>	-	17.629	-	(10.419)	68.883	563.333	-	979.066	13.018.385
- Resultado Total Integral		-	-	-	-	-	-	-	-	551.699	551.699
- Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(172.961)
- Otro Resultado Integral del ejercicio		-	-	-	(25.050)	(59.945)	(87.966)	-	-	-	-
- 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
- Capitalización de aportes irrevocables	1.4	17.629	-	(17.629)	-	-	-	-	-	-	-
- Aumento de Capital Social y Prima de Fusión	1.2	2.615	1.765	-	-	-	-	-	-	-	4.380
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>		<b>11.535.033</b>	1.765	85.199	(25.050)	(70.364)	(19.083)	762.228	665.275	551.699	13.486.702

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

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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.

Dr. DANIEL ALBERTO FUENTES  
GERENTE DE ADMINISTRACIÓN

LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES SEPARADOS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
Ver Nota 1 y 3.3 (Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>Notas</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias</b>		<b>314.617</b>	<b>1.264.574</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:</b>		<b>7.668.801</b>	<b>1.390.379</b>
Amortizaciones y desvalorizaciones	F/G	65.835	13.317
Cargo por incobrabilidad	R	3.653.458	900.245
Otros ajustes		3.949.508	476.817
<b>Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:</b>		<b>(16.284.720)</b>	<b>(28.168.460)</b>
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		186.114	(100.164)
Instrumentos derivados		(35)	1.239.640
Operaciones de pase		(5.620.499)	(506.592)
Préstamos y otras financiaciones			
Sector Público no Financiero		(7.800)	(187.657)
Otras Entidades financieras		1.093.698	(2.191.582)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(10.548.651)	(23.838.239)
Otros Títulos de Deuda		(587.307)	(1.989.005)
Activos financieros entregados en garantía		(533.274)	(850.771)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		(1.031.618)	(875.417)
Otros activos		764.652	1.131.327
<b>Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:</b>		<b>7.183.354</b>	<b>18.923.362</b>
Depósitos			
Sector Público no Financiero		(762.676)	10.713.460
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		4.191.649	5.427.749
Instrumentos derivados		(141.273)	142.848
Otros pasivos		3.895.654	2.639.305
<b>Pagos por Impuesto a las Ganancias</b>		<b>(522.941)</b>	<b>(543.426)</b>
<b>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		<b>(1.640.889)</b>	<b>(7.133.571)</b>

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

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES SEPARADOS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
Ver Nota 1 y 3.3 (Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>Notas</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Pagos:</b>			
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(148.243)	(111.165)
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		(5.905)	(444.785)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	(21.585)
<b>Cobros:</b>			
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos		1.107	926
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		25.561	17
<b>TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(127.480)</b>	<b>(576.592)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>Pagos:</b>			
Obligaciones negociables no subordinadas		(2.061.923)	(1.175.999)
Banco Central de la República Argentina		(923)	(2.969)
Financiaciones de entidades financieras		(934.414)	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(3)	-
<b>Cobros:</b>			
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		4.380	7.682.149
Aportes para futuros aumentos de capital		85.199	-
Financiaciones de entidades financieras		-	7.131.440
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	1
<b>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(2.907.684)</b>	<b>13.634.622</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO</b>		<b>1.252.451</b>	<b>716.626</b>
<b>TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO</b>		<b>(3.423.602)</b>	<b>6.641.085</b>
<b>(DISMINUCIÓN)/AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		<b>(3.423.602)</b>	<b>6.641.085</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	20	<b>8.032.902</b>	<b>1.391.817</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	20	<b>4.609.300</b>	<b>8.032.902</b>

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

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA

En Nota 1 a los estados financieros consolidados se describe la información corporativa de Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (la "Entidad" o "BICE").

Con fecha 20 de febrero de 2020, el Directorio de la Entidad aprobó la emisión de los presentes estados financieros.

#### 1.1. Operaciones de la Entidad

En Nota 1.1 a los estados financieros consolidados se describen las principales operaciones que realiza la Entidad.

#### 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 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.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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 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/ ejercicio 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) aprobó 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, supeditando la inscripción de la misma a la previa acreditación de la inscripción de ciertos actos administrativos que BICE posee pendientes de inscripción y que tramitan por Expedientes CNV N° 1602/2018, N° 1930/2018 y N° 466/2019 (s/ aumentos de capital y reformas estatutarias). Consecuentemente, la inscripción de la fusión –tal la condición de tracto registral impuesta por CNV- tendrá lugar cuando finalicen los referidos trámites.

A la fecha de aprobación de estos estados financieros se encuentra concluido e inscripto en IGJ el expediente 1602/2018, y concluido pero pendiente de inscripción en IGJ el expediente 1930/2018.

### 1.3. Captación de depósitos

En Nota 1.3. a los estados financieros consolidados se describen las principales características sobre los depósitos que son tomados por la Entidad.

### 1.4. Participación accionaria

En Nota 1.4. a los estados financieros consolidados se detalla la participación accionaria de la Entidad.

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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.I.L.Z.)  
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### 1.5. Plazo de duración de la Sociedad

En cumplimiento de lo requerido por la Ley General de Sociedades se informa que, con fecha 26 de octubre de 1995, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas decidió modificar el plazo de duración de la Sociedad, estableciéndola en noventa y nueve años, a partir del 18 de abril de 1995.

### NOTA 2 – NORMAS CONTABLES APLICADAS

Los presentes estados financieros separados de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con la Comunicación “A” 6114 y complementarias del BCRA, el cual se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), y con las excepciones que se explican en el párrafo siguiente. 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).

Respecto a la preparación y presentación de los presentes estados financieros separados, la Entidad ha considerado las siguientes excepciones establecidas por el BCRA (ver adicionalmente acápite “Nuevos pronunciamientos - Modificaciones al Marco de información contable establecido por el BCRA” detallados en la Nota 3.6.2. a los estados financieros consolidados:

- a) Por medio de la Comunicación “A” 6114, el BCRA estableció lineamientos específicos en el marco de dicho proceso de convergencia, entre los cuales se definió (i) la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” (puntos B5.5.1 a B5.5.55) hasta los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020; y (ii) que a los fines de calcular la tasa de interés efectiva de activos y pasivos que así lo requiera para su medición, conforme a lo establecido por la NIIF 9, se podrá realizar -transitoriamente hasta el 31 de diciembre de 2019- una estimación en forma global del cálculo de la tasa de interés efectiva sobre un grupo de activos o pasivos financieros con características similares en los que corresponda su aplicación. A la fecha de los presentes estados financieros separados, la Entidad y su subsidiaria se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de Valor” mencionado en (i) precedente.
- b) Al 31 de diciembre de 2019 se han cumplimentado las condiciones para que los estados financieros separados de la Entidad correspondientes al ejercicio 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 3.2, las entidades financieras deberán comenzar a aplicar la mencionada norma desde los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020 inclusive .

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Las políticas contables cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 6840. 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

#### 3.1. Bases de Presentación y políticas contables

En Nota 3.1 a 3.6 a los estados financieros consolidados, se explican detalladamente las bases de presentación de los estados financieros y los nuevos pronunciamientos emitidos, pero no efectivos, a la fecha de emisión de los presentes estados. Todo lo allí explicado, excepto Nota 3.4, resulta aplicable a los presentes estados financieros separados.

#### 3.2 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, deberían 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 53,83% y 47,64% en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente.

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

.....  
FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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.

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:
  - Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluirá en el resultado del período por el que se informa.
  - 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.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

- o 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.
- o 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 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, 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.

### 3.3. Información comparativa

Los presentes estados financieros brindan información comparativa con los de cierre del ejercicio precedente.

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 del ejercicio comparativo, de acuerdo con el método de unificación de intereses retroactivo.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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 31/12/2019
Títulos otorgados en garantía por operatoria con BCRA - Programa DESARROLLO SAN JUAN	12/03/2015	Subasta	6.000	10%	15 años máximo	17.970
Títulos otorgados en garantía por Programa FONDEFIN	10/04/2017	Subasta	4.000	11,1%	Cap. de Trabajo: 1 año. / Inversión: 3 a 10 años	11.487
Títulos otorgados en garantía por operatoria con MAE	15/05/2017	Operatoria	N/A	N/A	N/A	4.777
Títulos otorgados en garantía por operatoria con ROFEX	12/12/2017	Operatoria	N/A	N/A	N/A	1.425.405
Depósitos de efectivo en garantía de alquileres	(*)	Alquileres	N/A	N/A	N/A	4.387
Cuenta Garantía BCRA	N/A	Operatoria	N/A	N/A	N/A	231
<b>Total</b>						<b>1.464.257</b>

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%	Cap. 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	891.753
Depósitos de efectivo en garantía de alquileres	(*)	Alquileres	N/A	N/A	N/A	3.920
Cuenta Garantía BCRA	N/A	Operatoria	N/A	N/A	N/A	231
<b>Total</b>						<b>930.983</b>

(\*) Alquileres vigentes a la fecha del ejercicio.

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

### NOTA 5 - OPERACIONES DE PASE

En Nota 5 a los estados financieros consolidados se detallan las operaciones de pase concertadas con el BCRA y Otras Entidades Financieras al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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

Las siguientes tablas muestran la evolución de las provisiones por clase de préstamos y otras financiaciones:

<p>.....</p> <p>Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES GERENTE DE ADMINISTRACION</p> <p>FIRMADO A EFECTOS DE SU IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13</p>	<p>.....</p> <p>LIC. GABRIEL VIENNI GERENTE GENERAL</p> <p>FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACION CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020</p>	<p>.....</p> <p>Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN PRESIDENTE</p> <p>FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACION CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020 AUDITORIA GENERAL DE LA NACIÓN</p>
<p>.....</p> <p>FERNANDO J. CÓCCARO Socio Contador Público – U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 F° 12</p>	<p>.....</p> <p>ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO POR COMISION FISCALIZADORA</p>	<p>.....</p> <p>Dr. ADRIÁN DUILIO DOTRO CONTADOR PÚBLICO (U.N.L.Z.) Tº 290 Fº 172 C.P.C.E.C.A.B.A.</p>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

	<b>Cartera Comercial</b>	<b>Cartera Consumo y Vivienda</b>	<b>Total</b>
	<b>Prev. determinadas individualmente</b>	<b>Prev. no determinadas individualmente</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>707.551</b>	<b>118.823</b>	<b>826.374</b>
Cargos (*)	2.734.665	378.886	3.113.551
Desafectaciones	(138.444)	(125.824)	(264.268)
Aplicaciones	(119.189)	(5.824)	(125.013)
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>3.184.583</b>	<b>366.061</b>	<b>3.550.644</b>

	<b>Cartera Comercial</b>	<b>Cartera Consumo y Vivienda</b>	<b>Total</b>
	<b>Prev. determinadas individualmente</b>	<b>Prev. no determinadas individualmente</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>203.943</b>	<b>8.448</b>	<b>212.391</b>
Cargos	625.879	110.754	736.633
Desafectaciones	(116.357)	(379)	(116.736)
Aplicaciones	(5.914)	-	(5.914)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>707.551</b>	<b>118.823</b>	<b>826.374</b>

(\*) durante el ejercicio se ha incluido provisiones adicionales a las minimas previstas por normas del BCRA a ciertos clientes en base a la situación particular, las cuales fueron aprobadas por el Directorio de la Entidad.

### NOTA 7 - OPERACIONES CONTINGENTES

En Nota 7 a los estados financieros consolidados se detallan las operaciones contingentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

### NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

En Nota 8 a los estados financieros consolidados se encuentra la información relacionada con Instrumentos Financieros Derivados de la Entidad al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

### 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.

.....  
Dr. DANIEL ALBERTO FUENTES  
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

.....  
FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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

La Entidad celebró 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 a las exenciones permitidas por la NIIF 16, la Entidad optó 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 31 de diciembre 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 \$ 155.257 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 Rubro “Propiedad, Planta y Equipo”. Los cargos por depreciación de los bienes por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 ascienden a \$ 41.905 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 31 de diciembre de 2019 asciende a \$ 253.697 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 realizados, y se imputaron en el Rubro “Otros pasivos financieros”. Los intereses devengados de dichos pasivos por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 ascienden a \$ 14.111 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 dos inmuebles. El plazo de estos arrendamientos es de:

Inmueble	Pazo arrendamiento
Inmueble 25 de Mayo 526	5 años
inmueble Puerto Deseado	2 años

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

Plazo	31/12/2019
Hasta un año	13.339
De uno a tres años	24.437
Mas de tres años	24.437
<b>Total</b>	<b>62.213</b>

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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

La Entidad celebró contratos de arrendamientos financieros relacionados con maquinarias y vehículos. El importe en libros de los bienes incorporados bajo arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende \$ 5.079.344 y \$ 4.896.036 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 31/12/2019		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	6.746.331	5.079.344	6.257.453	4.896.036
<b>Total</b>	<b>6.746.331</b>	<b>5.079.344</b>	<b>6.257.453</b>	<b>4.896.036</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las provisiones acumuladas por riesgo de incobrabilidad ascienden a \$ 440.022 miles y \$ 114.101 miles, respectivamente.

### **NOTA 10 - INVERSIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS**

La Entidad no tiene participaciones en asociadas ni en negocios conjuntos a la fecha de los presentes estados financieros.

### **NOTA 11 - PARTES RELACIONADAS**

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

- Ejerce control o control conjunto sobre la Entidad;
- Ejerce influencia significativa sobre la Entidad;
- Es un miembro del personal clave de la gerencia de la Entidad o de la controladora de la Entidad;
- 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 31 de diciembre de 2019 considera como personal clave a los miembros del Directorio y al Gerente General.

Se detallan a continuación las operaciones con las partes relacionadas.

.....  
Dr. DANIEL ALBERTO FUENTES  
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>Ministerio de Producción</b>		
Préstamos y otras financiaciones	234.621	214.868
Otros activos financieros	-	11.342
Otros pasivos financieros	(10.056.673)	(6.299.205)
<b>BNA</b>		
Efectivo y depósitos en bancos	844.177	3.208.087
Préstamos y otras financiaciones	2.965.062	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras entidades financieras	(1.950.331)	(2.321.929)
Otros pasivos financieros	(90.491)	(45.246)
<b>Pellegrini</b>		
Otros activos financieros	-	655.437
<b>Nación Servicios S.A.</b>		
Otros pasivos no financieros	-	(50)
<b>Nación Seguros S.A.</b>		
Otros activos no financieros	2.961	-
Depósitos	-	(2)
<b>Personal Clave</b>		
Otros activos no financieros	27.438	18.701
Otros pasivos no financieros	(40.711)	(23.206)

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

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

La Entidad no participó 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:

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

	<u>Acumulado al 31/12/2019</u>	<u>Acumulado al 31/12/2018</u>
<b>Ministerio de Producción</b>		
Ingresos por intereses	293.070	130.373
Egresos por intereses	(279.578)	(70.773)
Ingresos por Servicios	562	331
<b>BNA</b>		
Ingresos por intereses	7.658	17
Egresos por intereses	(361.752)	(311.298)
Egresos por comisiones	(164)	(742)
Cargo por incobrabilidad	(653)	-
	<u>Acumulado al 31/12/2019</u>	<u>Acumulado al 31/12/2018</u>
<b>Pellegrini</b>		
Resultados por medición de instrumentos	201.425	218.185
<b>Nación Seguros S.A.</b>		
Ingresos por comisiones	39.092	42.918
Gastos de Administración	(984)	(881)
<b>Nación Servicios S.A</b>		
Resultados por medición de instrumentos	-	425
Gastos de Administración	(891)	(603)
<b>Nación Seguros de Retiro S.A.</b>		
Egresos por intereses	(25.840)	-
<b>Personal Clave</b>		
Gastos de administración	(39.966)	(37.622)
Beneficios al personal	(6.039)	(7.666)

La Entidad no mantiene 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 \$ 46.005 miles y \$ 45.288 miles por ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los préstamos a empleados ascienden a \$ 7.308 miles y \$ 2.367 miles, respectivamente.

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### NOTA 12 - BENEFICIOS A EMPLEADOS A PAGAR

#### 12.1. Beneficios a corto plazo

A partir del cierre del ejercicio 2018, la Entidad comenzó a otorgar a sus empleados un bono/compensación variable, el cual 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 no alcance los resultados mínimos esperados, no se abona importe alguno. La Entidad ha abonado el bono correspondiente al ejercicio 2018 en el mes de abril 2019, y ha constituido una provisión por el bono correspondiente al ejercicio 2019.

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

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	40.789	30.471
Provisión vacaciones no gozadas	73.802	55.557
Provisión bono por desempeño	184.819	85.971
<b>Total beneficios a corto plazo</b>	<b><u>299.410</u></b>	<b><u>171.999</u></b>

#### 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>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Premio por los 5 años	147	-
Premio por los 10 años	4.958	836
Premio por los 20 años	6.537	1.133
<b>Total beneficios a largo plazo</b>	<b><u>11.642</u></b>	<b><u>1.969</u></b>

#### 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.

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

.....  
FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Beneficio post-empleo (Anexo J)	103.253	35.670
<b>Total beneficios post-empleo</b>	<b><u>103.253</u></b>	<b><u>35.670</u></b>

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

En Nota 12.4 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 se detallan los principales supuestos clave utilizados para determinar las obligaciones por los planes de beneficios post empleo.

## NOTA 13 - ACTIVOS FIJOS

### **13.1. Propiedad, planta y equipo**

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

Los movimientos de estos bienes al 31 de diciembre de 2019 y 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.

Los movimientos de estos bienes al 31 de diciembre de 2019 y 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, utilizados en su actividad específica.

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

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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	31/12/2019		31/12/2018	
		Deuda en M.O.	Deuda en \$	Deuda en M.O.	Deuda en \$
Inversiones en Activos Financieros	\$	-	-	655.437	655.437
Desembolso a recibir – FONPLATA	u\$s	-	-	300	11.342
Deudores Varios	\$	266.743	266.743	368.969	368.969
Deudores Varios	u\$s	270	16.152	589	22.286
<b>Subtotal Otros Activos Financieros</b>			<b>282.895</b>		<b>1.058.034</b>
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)			(65.040)		(51.258)
<b>Total Otros Activos Financieros</b>			<b>217.855</b>		<b>1.006.776</b>

#### 14.2. Pasivos financieros

Los “Otros pasivos financieros” que mantiene la Entidad, se detallan a continuación:

Concepto	Moneda Origen	31/12/2019		31/12/2018	
		Deuda en M.O.	Deuda en \$	Deuda en M.O.	Deuda en \$
Secretaría de la Transformación Productiva – PROCER	\$	503.822	503.822	503.822	503.822
Secretaría de la Transformación Productiva – FONCER	\$	136.309	136.309	136.309	136.309
Línea Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata – FONPLATA - (Ministerio de Producción)	u\$s	42.576	2.550.071	39.795	1.504.574
Línea Banco Europeo de Inversiones (BEI) – (Ministerio de Producción)	u\$s	73.206	4.384.655	70.966	2.683.091
Línea Banco Mundial (Ministerio de Producción)	u\$s	29.053	1.740.106	28.039	1.060.113
Fondo Tecnológico Argentino - FONTAR	\$	484	484	1.265	1.265
Arrendamientos financieros (Nota 9)					
- En pesos	\$	649	649	-	-
- En dólares	u\$s	4.225	253.048	-	-
Administración del programa de competitividad de economías regionales (PROCER – Ministerio de Producción)					
- En pesos	\$	218.015	218.015	80.717	80.717
- En dólares	u\$s	8.744	523.695	8.744	330.579
Intereses acciones preferidas BNA	\$	90.491	90.491	45.246	45.246
<b>Subtotal Otros Pasivos Financieros</b>			<b>10.401.345</b>		<b>6.345.716</b>
Otros pasivos financieros			351.968		318.458
<b>Total Otros Pasivos Financieros</b>			<b>10.753.313</b>		<b>6.664.174</b>

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

.....  
 FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
 FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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	31/12/2019		31/12/2018	
		Deuda en M.O.	Deuda en \$	Deuda en M.O.	Deuda en \$
Anticipos Honorarios Directores y Síndicos	\$	34.602	34.602	23.148	23.148
Anticipos al personal	\$	7.308	7.308	2.367	2.367
Pagos efectuados por adelantado	\$	23.820	23.820	39.527	39.527
Anticipos por compra de bienes	\$	32.527	32.527	11.124	11.124
Propiedades de inversión (Anexo F BIS)	\$	96.623	96.623	25.671	25.671
Retenciones y percepciones impositivas	\$	22.063	22.063	34.020	34.020
<b>Subtotal Otros Activos No Financieros</b>		<b>216.943</b>		<b>135.857</b>	
Otros activos no financieros			1.195		841
<b>Total Otros Activos no Financieros</b>		<b>218.138</b>		<b>136.698</b>	

### 14.4. Pasivos no financieros

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

Concepto	Moneda Origen	31/12/2019		31/12/2018	
		Deuda en M.O.	Deuda en \$	Deuda en M.O.	Deuda en \$
Provisión honorarios Directores	\$	39.966	39.966	24.612	24.612
Provisión honorarios Síndicos	\$	9.085	9.085	6.599	6.599
Bonificaciones cobradas por adelantado	\$	132.288	132.288	143.820	143.820
Cobros efectuados por adelantado	\$	41.640	41.640	54.455	54.455
Intereses cobrados por adelantado	\$	80	80	-	-
Provisión beneficios a corto plazo para empleados (Nota 12.1)	\$	299.411	299.411	171.999	171.999
Provisión beneficios a largo plazo para empleados (Nota 12.2)	\$	11.642	11.642	1.969	1.969
Otros impuestos a pagar	\$	249.018	249.018	263.110	263.110
Acreeedores Varios	\$	41.355	41.355	64.770	64.770
Acreeedores Varios	u\$s	406	24.336	150	5.654
<b>Subtotal Otros Pasivos no Financieros</b>		<b>848.821</b>		<b>736.988</b>	
Otros pasivos no financieros			-		13.973
<b>Total Otros Pasivos no Financieros</b>		<b>848.821</b>		<b>750.961</b>	

.....  
Dr. DANIEL ALBERTO FUENTES  
GERENTE DE ADMINISTRACION

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

.....  
FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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:

Concepto	Moneda Origen	31/12/2019		31/12/2018	
		Deuda en M.O.	Deuda en \$	Deuda en M.O.	Deuda en \$
China Development Bank (CDB)	u\$s	140.629	8.422.956	165.588	6.260.618
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	u\$s	8.120	486.340	37.908	1.433.250
Banco Interamericano de Desarrollo (BID) - Bono Sustentable	u\$s	29.663	1.776.653	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	-	-	10.009	378.419
Agencia Francesa de Desarrollo (AFD)	€	44.399	2.981.582	-	-
Banco de la Nación Argentina	\$	1.950.331	1.950.331	2.321.929	2.321.929
<b>Total Financiaciones recibidas del BCRA y Otras Instituciones Financieras</b>			<b>15.617.862</b>		<b>12.668.126</b>

### 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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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).

✓ Otras contingencias por un monto total de \$ 6.794 miles, correspondientes a provisión por demandas laborales contra la Entidad.

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

La provisión constituida sobre la 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

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

.....  
FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

2014-2016, ha sido aplicada debido a que, mediante Acta N° 1116 el Directorio del BICE aprobó la adhesión de la Entidad al “Régimen especial de regularización de obligaciones tributarias vencidas al 31/07/2019”, establecido en la Ley 6195. La adhesión al régimen mencionado implicó la condonación total de los intereses resarcitorios y punitivos por las obligaciones regularizadas, como así también la condonación de las multas formales y/o materiales cometidas. El saldo de deuda se expone en el rubro “Otros impuestos a pagar”, por un total de \$44.530 miles.

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, 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.

La composición del activo/ pasivo neto por el Impuesto a las Ganancias corriente que se expone en el estado de situación financiera es la siguiente:

Impuesto a las Ganancias	BICE	Sociedades absorbidas		Posición al
		BICE Leasing	BICE Factoring	31/12/2019
Anticipos Impuesto a las Ganancias	6.192	116.761	93.213	216.166
Otros saldos a favor	11.406	12.195	73.753	97.354
Provisión Impuesto a las Ganancias	-	(303.847)	(214.098)	(517.945)
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	94.890	-	-	94.890
<b>Pasivo neto al 31/12/2019</b>	<b>112.488</b>	<b>(174.891)</b>	<b>(47.132)</b>	<b>(109.535)</b>

Impuesto a las Ganancias	BICE	Sociedades absorbidas		Posición al
		BICE Leasing	BICE Factoring	31/12/2018
Anticipos Impuesto a las Ganancias	82.676	22.859	51.060	156.595
Otros saldos a favor	8.775	2.654	34.514	45.643
Provisión Impuesto a las Ganancias	(8.368)	(269.891)	(176.797)	(455.056)
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	89.288	-	-	89.288
<b>Pasivo neto al 31/12/2018</b>	<b>172.371</b>	<b>(244.678)</b>	<b>(91.223)</b>	<b>(163.530)</b>

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

.....  
FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el monto del activo por impuesto diferido neto asciende a \$ 1.060.080 miles y \$ 274.366 miles, respectivamente. Los activos y pasivos por impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Activos por impuesto diferido:</b>		
Préstamos – Pérdida Inicial	275.261	258.492
Provisiones	1.284.145	294.280
Beneficios a empleados	49.037	26.995
Instrumentos Financieros	-	27.649
Ajuste por Inflación (*)	439.259	-
Provisiones pasivas	-	22.514
Otros	15.856	61.983
<b>Total Activos diferidos</b>	<b>2.063.558</b>	<b>691.913</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido:</b>		
Moneda Extranjera	(39.913)	(28.409)
Instrumentos Financieros	(278.263)	(28.371)
Inversiones en instrumentos de patrimonio	(610.767)	(326.598)
Propiedad, Planta y Equipo	(74.535)	(34.169)
<b>Total Pasivos diferidos</b>	<b>(1.003.478)</b>	<b>(417.547)</b>
<b>Activo neto por impuesto diferido</b>	<b>1.060.080</b>	<b>274.366</b>

(\*) importe neto de una previsión de \$746.741 miles, ya que a la fecha de emisión de los estados financieros se estima que parte del ajuste no será recuperable.

La evolución del Activo/Pasivo neto por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resume del siguiente modo:

	BICE	Sociedades absorbidas		Posición al 31/12/2019
		BICE Leasing	BICE Factoring	
Activo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	143.901	87.984	42.481	274.366
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	394.386	214.746	150.891	760.023
Cargo por impuesto diferido reconocido en el ORI	25.691	-	-	25.691
<b>Activo diferido al 31/12/2019</b>	<b>563.978</b>	<b>302.730</b>	<b>193.372</b>	<b>1.060.080</b>

	BICE	Sociedades absorbidas		Posición al 31/12/2018
		BICE Leasing	BICE Factoring	
Activo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(17.835)	78.025	17.204	77.394
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	157.256	9.959	25.277	192.492
Cargo por impuesto diferido reconocido en el ORI	4.480	-	-	4.480
<b>Activo diferido al 31/12/2018</b>	<b>143.901</b>	<b>87.984</b>	<b>42.481</b>	<b>274.366</b>

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados difiere del cargo por impuesto a las ganancias que resultaría si todas las ganancias hubieran sido gravadas a la tasa impositiva actual.

El siguiente cuadro expone una conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	314.617	1.264.574
Otros resultados integrales antes de impuestos a las ganancias	(198.652)	53.950
<b>Resultado integral total antes de impuestos a las ganancias</b>	<b>115.965</b>	<b>1.318.524</b>
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	(34.789)	(395.557)
Diferencias permanentes:		
Gastos no Deducibles (L 24.475)	(297)	(459)
Ajuste Cambio de Tasa	-	38.854
Inversiones en instrumentos de patrimonio	29.700	26.550
Otras participaciones	17.389	61.614
Otros Ajustes	-	10.914
(Defecto)/Exceso provisión Impuesto a las Ganancias ejercicio anterior	(4.996)	(7.535)
Previsión Quebranto	(445.406)	-
Ajuste por Inflación Impositivo	439.259	-
Diferencias permanentes sociedades absorbidas	261.913	-
<b>Total cargo a resultados por Impuesto a las Ganancias- Ganancia / (Pérdida)</b>	<b>262.773</b>	<b>(265.619)</b>

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

	BICE	Sociedades absorbidas		Posición al 31/12/2019
		BICE Leasing	BICE Factoring	
Cargo impuesto a las Ganancias corriente	-	(303.847)	(214.098)	(517.945)
Cargo por Impuesto Diferido del ejercicio	394.386	214.746	150.891	760.023
(Defecto)/Exceso provisión Impuesto a las Ganancias ejercicio anterior	(6.496)	1.500	-	(4.996)
Cargo por Impuesto Diferido reconocido en ORI	25.691	-	-	25.691
<b>Total cargo a resultados por Impuesto a las Ganancias- Ganancia / (Pérdida)</b>	<b>413.581</b>	<b>(87.601)</b>	<b>(63.207)</b>	<b>262.773</b>

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

	BICE	Sociedades absorbidas		Posición al 31/12/2018
		BICE Leasing	BICE Factoring	
Cargo impuesto a las Ganancias corriente	(8.368)	(269.900)	(176.788)	(455.056)
Cargo por Impuesto Diferido del ejercicio (Defecto)/Exceso provisión Impuesto a las Ganancias ejercicio anterior	157.256	9.959	25.277	192.492
Cargo por Impuesto Diferido reconocido en ORI	(7.987)	452		(7.535)
<b>Total cargo a resultados por Impuesto a las Ganancias-Ganancia / (Pérdida)</b>	<b>4.480</b>	<b>(259.489)</b>	<b>(151.511)</b>	<b>4.480</b>
	<b>145.381</b>	<b>(259.489)</b>	<b>(151.511)</b>	<b>(265.619)</b>

Al 31 de diciembre de 2019, la Entidad estimó un quebranto en el impuesto a las ganancias y, en consecuencia, mantiene un quebranto impositivo acumulado de \$ 445.406 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	445.406	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. Luego de sucesivas prórrogas, el impuesto fue derogado por la Ley N° 27.260, dejando sin efecto el gravamen a partir del período de 2019. Este impuesto fue 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 gravaba la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de la Entidad debía coincidir con el mayor de ambos impuestos. La Ley que originó este impuesto previó para el caso de entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras que las mismas debían considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables.

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

Al 31 de diciembre de 2019 no se determinó el impuesto atento a que el mismo fue derogado quedando un saldo del impuesto a la Ganancia Mínima Presunta de \$ 94.890 determinado en el ejercicio 2018.

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### 17.3. Reforma tributaria

En Nota 17.3 a los estados financieros consolidados se describe la información relacionada con la reforma tributaria.

### 17.4. Ajuste por inflación impositivo

En Nota 17.4 a los estados financieros consolidados se describe la información relacionada con el ajuste por inflación impositivo.

### 17.5. Tasa corporativa del impuesto a las ganancias

En Nota 17.5 a los estados financieros consolidados se describe la información relacionada con la tasa corporativa del impuesto a las ganancias.

## NOTA 18 - ANÁLISIS 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 31 de diciembre de 2019 y 2018:

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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	Mas de 24 meses	Total 31/12/19
Efectivo y Depósitos en Bancos	4.609.300	-	-	-	-	-	-	<b>4.609.300</b>
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	15.107	-	-	-	12.380	41.515	158.344	<b>227.346</b>
Instrumentos derivados	-	35	-	-	-	-	-	<b>35</b>
Operaciones de pase	-	6.514.866	-	-	-	-	-	<b>6.514.866</b>
Otros activos financieros (no incluye provisiones)	282.895	-	-	-	-	-	-	<b>282.895</b>
Préstamos y otras financiaciones (no incluye provisiones)	3.547.673	8.275.174	4.269.033	4.437.090	4.894.441	8.833.600	18.841.326	<b>53.098.337</b>
- Sector Público no Financiero	2.224	243.879	16.362	24.559	49.183	47.700	-	383.907
- Otras Entidades financieras	363	357.822	636.874	988.153	1.745.502	2.319.730	2.521.550	8.569.994
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	3.545.086	7.673.473	3.615.797	3.424.378	3.099.756	6.466.170	16.319.776	44.144.436
Otros Títulos de Deuda (no incluye provisiones) (*)	112.283	60.175	256.868	491.479	2.824.508	1.022.358	848.923	<b>5.616.594</b>
Activos financieros entregados en garantía (*)	12.274	-	120	2.625	1.426.162	329	22.747	<b>1.464.257</b>
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	2.697.101	-	-	-	-	-	-	<b>2.697.101</b>
Provisiones del Activo (Anexo R)	(4.160.301)	-	-	-	-	-	-	<b>(4.160.301)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.116.332</b>	<b>14.850.250</b>	<b>4.526.021</b>	<b>4.931.194</b>	<b>9.157.491</b>	<b>9.897.802</b>	<b>19.871.340</b>	<b>70.350.430</b>
Depósitos	-	13.559.764	6.238.885	8.090.086	-	-	-	<b>27.888.735</b>
- Sector Público no Financiero	-	8.962.672	1.895.269	6.794.930	-	-	-	17.652.871
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	4.597.092	4.343.616	1.295.156	-	-	-	10.235.864
Instrumentos derivados	-	5.600	-	-	-	-	-	<b>5.600</b>
Otros pasivos financieros	-	1.513.943	55.628	30.699	300.749	1.204.176	7.648.118	<b>10.753.313</b>
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	40.463	88.952	1.015.359	991.666	3.285.786	10.195.636	<b>15.617.862</b>
Obligaciones negociables emitidas	-	425.624	5.764	954.926	-	2.460.808	-	<b>3.847.122</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>-</b>	<b>15.545.394</b>	<b>6.389.229</b>	<b>10.091.070</b>	<b>1.292.415</b>	<b>6.950.770</b>	<b>17.843.754</b>	<b>58.112.632</b>

(\*) Incluye los instrumentos reperfilados s/Decreto N° 596/2019 y Decreto DNU 49/2019 (ver Nota 34).

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSE IGNACIO DE MIENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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	Mas de 24 meses	Total 31/12/2018
Efectivo y Depósitos en Bancos	8.032.902	-	-	-	-	-	-	<b>8.032.902</b>
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	413.460	<b>413.460</b>
Operaciones de pase	-	894.367	-	-	-	-	-	<b>894.367</b>
Otros activos financieros (no incluye provisiones)	861.085	196.949	-	-	-	-	-	<b>1.058.034</b>
Préstamos y otras financiaciones (no incluye provisiones)	1.854.872	3.178.231	4.944.272	5.814.994	4.665.674	7.744.967	15.432.574	<b>43.635.584</b>
- 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	1.852.620	2.483.153	4.365.002	4.942.142	3.019.541	4.617.182	12.316.145	33.595.785
Otros Títulos de Deuda (no incluye provisiones)	176	792.530	293.236	2.037.638	578.813	768.456	558.438	<b>5.029.287</b>
Activos financieros entregados en garantía	21.513	-	704.585	187.168	1.203	2.207	14.307	<b>930.983</b>
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.665.483	-	-	-	-	-	-	<b>1.665.483</b>
Provisiones del Activo (Anexo R)	(899.672)	-	-	-	-	-	-	<b>(899.672)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11.536.359</b>	<b>5.062.077</b>	<b>5.942.093</b>	<b>8.039.800</b>	<b>5.245.690</b>	<b>8.515.630</b>	<b>16.418.779</b>	<b>60.760.428</b>
Depósitos	-	10.990.398	5.739.023	7.730.341	-	-	-	<b>24.459.762</b>
- 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	-	-	-	<b>146.873</b>
Otros pasivos financieros	-	728.102	19.961	9.263	2.014	120.682	5.784.152	<b>6.664.174</b>
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	<b>12.668.126</b>
Obligaciones negociables emitidas	-	185.320	51.005	-	1.848.255	961.000	762.220	<b>3.807.800</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>-</b>	<b>12.707.753</b>	<b>7.245.524</b>	<b>8.977.088</b>	<b>2.880.956</b>	<b>2.481.410</b>	<b>13.454.004</b>	<b>47.746.735</b>

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSE IGNACIO DE MIENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACION CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### NOTA 19- APERTURA DE RUBROS

#### 19.1. Ingresos por Comisiones

	<u>Acumulado al 31/12/2019</u>	<u>Acumulado al 31/12/2018</u>
<i>Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un acto:</i>		
- Comisiones por cancelación anticipada	2.926	835
Comisiones por otorgamiento	-	9.323
- Comisiones por débito en cuenta	420	307
- Comisiones por gestión de cobranza	41.395	44.354
- Otras comisiones	14.263	9.904
<i>Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto período de tiempo:</i>		
- Comisiones por operaciones de comercio exterior	80.427	19.286
	<u>139.431</u>	<u>84.009</u>

#### 19.2. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	<u>Acumulado al 31/12/2019</u>	<u>Acumulado al 31/12/2018</u>
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	305.618	(1.749.477)
Resultado por compra-venta de divisas	418.226	323.713
	<u>723.844</u>	<u>(1.425.764)</u>

#### 19.3. Otros ingresos operativos

	<u>Acumulado al 31/12/2019</u>	<u>Acumulado al 31/12/2018</u>
Previsiones desafectadas	287.866	157.761
Por venta de otros activos no financieros	8.402	2.622
Créditos recuperados	2.327	-
Alquileres	2.425	1.500
Intereses punitivos	229.172	959.121
Ingresos por gestión fiduciaria	76.546	53.702
Otros	9.948	22.149
	<u>616.686</u>	<u>1.196.855</u>

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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.LZ.)  
T° 290 F° 172 C.P.C.E.C.A.B.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### 19.4. Beneficios al personal

	<u>Acumulado al</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Acumulado al</u> <u>31/12/2018</u>
Remuneraciones	(837.916)	(486.138)
Cargas Sociales	(149.146)	(85.868)
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	(10.257)	(25.315)
Servicios al personal y beneficios	(281.733)	(144.423)
Beneficios al personal post-empleo - Beneficios definidos	(42.533)	(7.955)
	<u><b>(1.321.585)</b></u>	<u><b>(749.699)</b></u>

### 19.5. Gastos de administración

	<u>Acumulado al</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Acumulado al</u> <u>31/12/2018</u>
Representación, viáticos y movilidad	(18.888)	(11.833)
Servicios administrativos contratados	(1.016)	(529)
Servicios de seguridad	(4.060)	(2.299)
Honorarios a Directores y Síndicos	(65.726)	(37.739)
Otros honorarios	(124.504)	(49.025)
Seguros	(17.661)	(9.603)
Alquileres	(52.281)	(50.801)
Papelería y útiles	(1.415)	(2.034)
Electricidad y comunicaciones	(32.795)	(16.990)
Propaganda y publicidad	(8.707)	(7.516)
Impuestos	(363.121)	(298.516)
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	(56.874)	(33.754)
Otros	(141.450)	(61.863)
	<u><b>(888.498)</b></u>	<u><b>(582.502)</b></u>

### 19.6. Otros gastos operativos

	<u>Acumulado al</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Acumulado al</u> <u>31/12/2018</u>
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	(54.259)	(25.131)
Por arrendamientos financieros tomados	(14.111)	-
Impuesto sobre los ingresos brutos	(646.151)	(511.160)
Otros	(4.880)	(15.639)
	<u><b>(719.401)</b></u>	<u><b>(551.930)</b></u>

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### NOTA 20 - INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

La Entidad presentó los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto. La Entidad considera 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 es una 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.

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 efectos de revelar cómo 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 ejercicio 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 instrumentos idénticos en mercados inactivos y datos observables distintos de cotizaciones, tales como tasas

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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 y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros no registrados a su valor razonable en los presentes estados financieros:

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

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

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

	Valor contable	31/12/2019			
		Valor razonable			Total VR
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y saldos en el BCRA	3.745.836	3.745.836	-	-	3.745.836
Saldos en otras entidades financieras	863.464	863.464	-	-	863.464
Operaciones de Pases	6.514.866	6.514.866	-	-	6.514.866
Otros activos financieros	217.855	-	222.360	-	222.360
Préstamos y otras financiaciones	49.547.693	-	35.776.472	-	35.776.472
Otros títulos de deuda	4.978.413	1.894.947	2.665.309	-	4.560.256
Activos financieros entregados en garantía	1.430.023	1.037.947	-	-	1.037.947
<b>Pasivos Financieros</b>					
Depósitos	27.888.735	-	28.024.168	-	28.024.168
Financiaciones recibidas de entidades financieras y otros pasivos financieros	26.371.175	-	29.973.707	-	29.973.707
Obligaciones negociables	3.847.122	-	4.008.660	-	4.008.660

	Valor contable	31/12/2018			
		Valor razonable			Total VR
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y saldos en el BCRA	4.803.375	4.803.375	-	-	4.803.375
Saldos en otras entidades financieras	3.229.527	3.229.527	-	-	3.229.527
Operaciones de Pase	894.367	894.367	-	-	894.367
Otros activos financieros	351.339	351.339	-	-	351.339
Préstamos y otras financiaciones	42.809.210	-	46.018.713	-	46.018.713
Otros títulos de deuda	4.860.969	2.669.876	2.762.245	-	5.432.121
Activos financieros entregados en garantía	895.904	910.026	-	-	910.026
<b>Pasivos Financieros</b>					
Depósitos	24.459.762	-	24.474.214	-	24.474.214
Financiaciones recibidas de entidades financieras y otros pasivos financieros	19.332.300	-	18.241.200	-	18.241.200
Obligaciones negociables	3.807.800	-	4.503.549	-	4.503.549

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

### NOTA 22 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

En Nota 22 a los estados financieros consolidados se encuentra la información en relación con los segmentos de negocios de la Entidad.

Cr. DANIEL ALBERTO FUENTES  
GERENTE DE ADMINISTRACION

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 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 SEPARADOS**

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

### **NOTA 23 - GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO**

En Nota 23 a los estados financieros consolidados se describen los principales lineamientos de la Entidad en materia de Gestión de riesgo y Gobierno Corporativo.

### **NOTA 24 - POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO**

En Nota 24 a los estados financieros consolidados, se describen los principales lineamientos de la Entidad en política de transparencia en Materia de Gobierno Societario.

### **NOTA 25 - ACTIVIDADES FIDUCIARIAS**

En Nota 25 a los estados financieros consolidados se encuentra detallada la actividad fiduciaria desarrollada por la Entidad.

### **NOTA 26 - ADMINISTRACIÓN DEL PROGRAMA DE COMPETITIVIDAD DE ECONOMÍAS REGIONALES (PROCER)**

En Nota 26 a los estados financieros consolidados se encuentra detallada la operatoria del programa de competitividad de Economías Regionales.

### **NOTA 27 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS**

En Nota 27 a los estados financieros consolidados se encuentra detallado el sistema de garantía de los depósitos.

### **NOTA 28 - RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES**

En Nota 28 a los estados financieros consolidados se encuentran detalladas las restricciones a la distribución de utilidades.

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

En Nota 29 a los estados financieros consolidados se encuentran detalladas las disposiciones establecidas por CNV para actuar en las distintas categorías de agentes definidas.

### **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 nuestras operaciones contables y de gestión desde el 1 de octubre de 2019 hasta la fecha de emisión de los presentes estados contables, los libros contables y todos los libros societarios.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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

La Entidad, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, 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 300 de CRyL.

Al 31 de diciembre 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	659.634	679.585	00300
Dólar	31.982	50.044	80300
Euro	-	56	11300

#### 31.2. Capitales mínimos

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

Concepto	31/12/2019
<b>Responsabilidad patrimonial computable</b>	<b>12.762.656</b>
<b>Exigencia de capitales mínimos</b>	
Riesgo de mercado	238.117
Riesgo operacional	213.498
Riesgo de crédito	5.174.783
<b>Exceso de integración</b>	<b>7.136.258</b>

### NOTA 32 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

En Nota 32 a los estados financieros consolidados se encuentran detalladas las series y clases de ON emitidas por la Entidad.

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

.....  
FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 SEPARADOS**

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 1 y 3.3).

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

A la fecha de emisión de los presentes estados contables no existen sanciones aplicadas a la Entidad 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**

En Nota 34 a los estados financieros consolidados se encuentran detallados la evolución de la situación macroeconómica y del sistema financiero y de capitales.

### **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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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.

**ANEXO A**

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 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			
				31/12/2019	31/12/2018			
<b>TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS</b>		<b>227.346</b>		<b>227.346</b>	<b>413.460</b>	<b>227.346</b>	-	<b>227.346</b>
- Del País								
- Títulos Privados								
- Garantizar SGR	8003	212.240	2	212.240	237.956	212.240	-	212.240
- Cuyo Aval SGR	8004	15.106	2	15.106	13.382	15.106	-	15.106
- Títulos Públicos								
- Bono de la Nación Arg. USD 2020 - AO20	5468	-	-	-	74.500	-	-	-
- TD CABA23 2028\$ - CAB23	32976	-	-	-	36.100	-	-	-
- Bono del Tesoro Nacional \$ Tasa fija vto. 2020	5330	-	-	-	30.300	-	-	-
- Valores Negoc. Vinculados al PBI USD Vto. 2035	40290	-	-	-	11.205	-	-	-
- Bonos Rep. Arg. Descuento Ley Arg. en U\$S Vto. 2033	45700	-	-	-	3.876	-	-	-
- Valores Negoc. Vinculados al PBI USD Vto. 2035	40790	-	-	-	3.594	-	-	-
- Valores Negoc. Vinculados al PBI Vto. 2035	45701	-	-	-	2.002	-	-	-
- Valores Negoc. Vinculados PBI \$ 15/12/2035	45698	-	-	-	545	-	-	-
<b>OTROS TÍTULOS DE DEUDA NETO DE PREVISIONES</b>		<b>4.560.256</b>		<b>5.071.977</b>	<b>5.007.247</b>	<b>5.071.977</b>	-	<b>5.071.977</b>
<b>Previsiones</b>		-		<b>(544.617)</b>	<b>(22.040)</b>	<b>(544.617)</b>	-	<b>(544.617)</b>
<b>OTROS TÍTULOS DE DEUDA</b>		<b>4.560.256</b>		<b>5.616.594</b>	<b>5.029.287</b>	<b>5.616.594</b>	-	<b>5.616.594</b>
<b>Medidos a valor razonable con cambios en ORI</b>		<b>93.564</b>		<b>93.564</b>	<b>146.278</b>	<b>93.564</b>	-	<b>93.564</b>
- Del País								
- Títulos Públicos								
- Bono de la Nación Arg. USD - BONAR 2024 - AY24	5458	93.564	1	93.564	146.278	93.564	-	93.564
<b>Medidos a costo amortizado</b>		<b>4.466.692</b>		<b>5.523.030</b>	<b>4.883.009</b>	<b>5.523.030</b>	-	<b>5.523.030</b>
- Del País								
- Títulos Públicos								
- Letras del Tesoro en USD - Vto 30.08.19 (*)	5283	758.521	1	876.537	-	876.537	-	876.537
- Letras del Tesoro en USD - Vto 28.02.20 (*)	5342	300.000	1	342.376	-	342.376	-	342.376
- Bono Nación Argentina Dual - AF20	5486	232.525	1	312.604	-	312.604	-	312.604
- Letras del Tesoro en USD - Vto 20.12.19 (*)	5334	189.513	1	287.449	-	287.449	-	287.449
- Letras del Tesoro en USD - Vto 14.02.20 (*)	5339	165.648	1	228.507	-	228.507	-	228.507

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

ANEXO A (cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 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			
				31/12/2019	31/12/2018			
<b>- Del País (cont.)</b>								
- Títulos Públicos (Cont.)								
- Letras del Tesoro en USD - Vto 27.09.19 (*)	5286	99.183	1	137.287	-	137.287	-	137.287
- Letras del Tesoro en USD - Vto 13.09.19 (*)	5285	55.993	1	67.349	-	67.349	-	67.349
- Letras del Tesoro en USD - Vto 10.05.19	5272	-	-	-	1.040.469	-	-	-
- Letras del Tesoro en USD - Vto 25.01.19	5249	-	-	-	727.698	-	-	-
- Letras del Tesoro en USD - Vto 14.06.19	5275	-	-	-	370.054	-	-	-
- Otros		-	-	-	483.918	-	-	-
- Títulos Privados								
- ON YPF Energía Eléctrica SA s1	54191	443.724	2	607.543	-	607.543	-	607.543
- VD Fideicomiso Financiero Vicentin Export 8 CL "A"	54123	505.864	2	542.033	-	542.033	-	542.033
- VD Fideicomiso Financiero NASA Serie II "A" u\$s	37935	350.293	2	350.293	269.168	350.293	-	350.293
- ON Vista Oil&Gas	54346	154.416	2	280.661	-	280.661	-	280.661
- ON Generación Mediterránea s3	54492	178.053	2	243.430	-	243.430	-	243.430
- ON Plaza Logística SRL CL1	53110	183.621	2	240.121	151.575	240.121	-	240.121
- ON Red Surcos SA s2	53305	125.998	2	143.631	90.666	143.631	-	143.631
- ON Asociados Don Mario SA s4	52719	73.725	2	110.390	92.896	110.390	-	110.390
- ON John Deere Credit Cia Fin SA	52858	62.726	2	77.930	49.193	77.930	-	77.930
- ON Roch SA CL5	54166	50.484	2	61.692	-	61.692	-	61.692
- Otros		425.521	2	502.353	1.537.684	502.353	-	502.353
<b>- Del Exterior</b>								
- Títulos Públicos								
- Bonos Rep. De Perú (Par Bond) 3% Vto. 7/3/2027	7434	110.884	2	110.844	69.688	110.844	-	110.844
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>		-		<b>2.697.101</b>	<b>1.665.483</b>	<b>2.697.101</b>	-	<b>2.697.101</b>
<b>Medidos a valor razonable con cambios en Resultados</b>				<b>2.697.101</b>	<b>1.665.483</b>	<b>2.697.101</b>	-	<b>2.697.101</b>
<b>- Del País</b>								
- Garantizar S.A.	80003	41.209	2	41.209	38.085	41.209	-	41.209
- Cuyo Aval S.A.	80004	1.086	2	1.086	687	1.086	-	1.086
- Mercado Abierto Electrónico	80005	7.237	2	7.237	5.235	7.237	-	7.237
<b>- Del Exterior</b>								
- CAF	80006	2.647.569	2	2.647.569	1.621.476	2.647.569	-	2.647.569

(\*) Instrumentos reperfilados s/Decreto N°596/2019 y Decreto DNU 49/2019 (ver Nota 34).

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

## ANEXO B

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR  
SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	31/12/2019	31/12/2018
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
En situación normal		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	1.530.866	1.810.912
- Con garantías y contragarantías preferidas B	7.080.207	6.748.805
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	31.811.671	25.625.727
	40.422.744	34.185.444
Con seguimiento especial		
En observación		
- Con garantías y contragarantías preferidas B	71.160	716.396
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	1.291.859
	71.160	2.008.255
En negociación o con acuerdos de refinanciación		
- Con garantías y contragarantías preferidas B	16.080	434.448
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	214.968	280.090
	231.048	714.538
Con problemas		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	22.102	-
- Con garantías y contragarantías preferidas B	125.463	182.631
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	46.500	121.637
	194.065	304.268
Con alto riesgo de insolvencia		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	13.208	-
- Con garantías y contragarantías preferidas B	556.990	163.732
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.859.734	100.236
	2.429.932	263.968
Irrecuperable		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	279.907	-
- Con garantías y contragarantías preferidas B	635.236	20.476
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	760.723	107.288
	1.675.866	127.764
<b>TOTAL CARTERA COMERCIAL</b>	<b>45.024.815</b>	<b>37.604.237</b>
<b>CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
Cumplimiento normal		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	5.735.415	4.727.930
- Con garantías y contragarantías preferidas B	4.345.920	1.976.931
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.080.313	2.351.972
	12.161.648	9.056.833
Riesgo Bajo		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	102.403	8.894
- Con garantías y contragarantías preferidas B	235.197	138.502
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	152.656	70.529
	490.256	217.925
Riesgo Medio		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	13.726	-
- Con garantías y contragarantías preferidas B	134.586	1.257
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	72.183	27.726
	220.495	28.983
Riesgo Alto		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	12.548	-
- Con garantías y contragarantías preferidas B	123.735	2.662
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	151.235	-
	287.518	2.662
Irrecuperable		
- Con garantías y contragarantías preferidas A	8.003	-
- Con garantías y contragarantías preferidas B	59.050	5.368
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	142.520	13.116
	209.573	18.484
<b>TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA</b>	<b>13.369.490</b>	<b>9.324.887</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>58.394.305</b>	<b>46.929.124</b>
Préstamos y otras financiaciones - AJUSTE NIIF	(819.299)	(840.192)
Otros Títulos de Deuda - ON/VRD	(3.160.077)	(2.191.182)
Préstamos y Otras financiaciones - PREVISIONES	(3.550.644)	(826.374)
Partidas fuera de balance - GARANTÍAS OTORGADAS	(1.316.592)	(262.166)
<b>TOTAL PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES</b>	<b>49.547.693</b>	<b>42.809.210</b>

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

.....  
 LIC. GABRIEL VIENNI  
 GERENTE GENERAL

.....  
 Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
 PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 PIRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1° 13

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
 IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
 DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
 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 DULIO 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  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	31/12/2019		31/12/2018	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	15.605.902	27%	10.434.753	22%
50 siguientes mayores clientes	17.405.822	30%	11.578.976	25%
100 siguientes mayores clientes	9.133.078	16%	7.326.758	16%
Resto de clientes	16.249.503	27%	17.588.637	37%
<b>Total</b>	<b>58.394.305</b>	<b>100%</b>	<b>46.929.124</b>	<b>100%</b>

Préstamos y otras financiaciones - AJUSTE NIIF	(819.299)	(840.192)
Otros Títulos de Deuda - ON/VRD	(3.160.077)	(2.191.182)
Préstamos y Otras financiaciones - PREVISIONES	(3.550.644)	(826.374)
Partidas fuera de Balance - GARANTÍAS OTORGADAS	(1.316.592)	(262.166)
<b>TOTAL PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES</b>	<b>49.547.693</b>	<b>42.809.210</b>

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

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO  
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)

31 DE DICIEMBRE DE 2019								
Concepto	Cartera Vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	2.224	244.058	17.495	25.977	51.054	48.384	-	389.192
Sector Financiero	363	377.425	886.507	1.359.022	2.313.097	2.988.631	2.869.976	10.795.021
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	3.549.683	7.855.628	4.117.660	4.260.085	4.584.018	9.267.922	24.180.378	57.815.374
<b>TOTAL</b>	<b>3.552.270</b>	<b>8.477.111</b>	<b>5.021.662</b>	<b>5.645.084</b>	<b>6.948.169</b>	<b>12.304.937</b>	<b>27.050.354</b>	<b>68.999.587</b>

31 DE DICIEMBRE DE 2018								
Concepto	Cartera Vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	2.159	221.725	12.137	17.783	34.788	67.081	30.844	386.517
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	1.852.620	3.197.233	5.047.001	6.234.106	4.973.772	8.226.883	19.210.717	48.742.332
<b>TOTAL</b>	<b>1.854.872</b>	<b>3.996.605</b>	<b>6.648.341</b>	<b>8.014.567</b>	<b>8.244.532</b>	<b>13.882.274</b>	<b>24.086.173</b>	<b>66.727.364</b>

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020  
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

**ANEXO E**

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018  
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

Concepto	Acciones y / o Cuotas partes				Importe 31/12/2019	Importe 31/12/2018	Información sobre el emisor					
	Denominación	Clase	Valor Nominal	Votos por			Cantidad	Actividad principal	Datos del último estado contable			
			Unitario	Acción					Fecha de cierre del ejercicio	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio
<b>PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES</b>					<b>668.478</b>	<b>444.785</b>				(*)	(*)	
<b>Controladas</b>												
- En el país												
- Nación Fideicomisos S.A.	Ordinarias	\$ 100	1	2.805.899	668.478	444.785	649	31/12/2019	282.113	674.988	(17.212)	

(\*) Dichos saldos se encuentran ajustados por inflación.

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

## ANEXO F

**MOVIMIENTO DE BIENES DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Altas	Transfe-rencia	Bajas	Depreciación					Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2019	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2018
						Acumulada	Baja	Transfe-rencia	Del ejercicio	Al cierre		
<b>MEDICIÓN AL COSTO</b>												
- Inmuebles	120.684	Entre 46 y 50	74	(74.005)	-	(3.351)	-	2.518	(2.031)	(2.864)	<b>43.889</b>	<b>117.333</b>
- Mobiliario e Instalaciones	9.162	5	25.558	-	(20)	(4.683)	20	-	(1.867)	(6.530)	<b>28.170</b>	<b>4.479</b>
- Máquinas y equipos	24.332	5	41.196	-	(258)	(11.364)	258	-	(5.953)	(17.059)	<b>48.211</b>	<b>12.968</b>
- Vehículos	1.356	5	-	-	-	(586)	-	-	(245)	(831)	<b>525</b>	<b>770</b>
- Derechos de uso de inmuebles arrendados (*)	-	(**)	197.162	-	-	-	-	-	(41.905)	(41.905)	<b>155.257</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO al 31/12/2019</b>	<b>155.534</b>		<b>263.990</b>	<b>(74.005)</b>	<b>(278)</b>	<b>(19.984)</b>	<b>278</b>	<b>2.518</b>	<b>(52.001)</b>	<b>(69.189)</b>	<b>276.052</b>	<b>135.550</b>
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO al 31/12/2018</b>	<b>113.991</b>		<b>41.651</b>	<b>-</b>	<b>(108)</b>	<b>(14.196)</b>	<b>108</b>	<b>-</b>	<b>(5.896)</b>	<b>(19.984)</b>		

(\*) 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 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

**ANEXO F BIS**

**MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018  
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida útil total estimada en años	Trasnfe-rencia	Depreciación				Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2019	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2018
				Acumulada	Trasnfe-rencia	Del ejercicio	Al cierre		
<b>MEDICIÓN AL COSTO</b>									
- Inmuebles	26.741	50	74.005	(1.070)	(2.518)	(535)	(4.123)	96.623	25.671
<b>TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN al 31/12/2019</b>	<b>26.741</b>		<b>74.005</b>	<b>(1.070)</b>	<b>(2.518)</b>	<b>(535)</b>	<b>(4.123)</b>	<b>96.623</b>	<b>25.671</b>
<b>TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN al 31/12/2018</b>	<b>26.741</b>		<b>-</b>	<b>(535)</b>	<b>-</b>	<b>(535)</b>	<b>(1.070)</b>	<b>-</b>	<b>25.671</b>

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

**ANEXO G**

**MOVIMIENTO DE BIENES DE ACTIVOS INTANGIBLES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 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 ejercicio 31/12/2019	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2018
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre		
MEDICION AL COSTO										
- Licencias	44.317	2 a 5	19.818	(2.901)	(18.109)	2.901	(9.714)	(24.922)	36.312	26.208
- Otros activos intangibles	2.037	(*)	66.556	(1.780)	(1.229)	1.780	(3.585)	(3.034)	63.779	808
<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES al 31/12/2019</b>	<b>46.354</b>		<b>86.374</b>	<b>(4.681)</b>	<b>(19.338)</b>	<b>4.681</b>	<b>(13.299)</b>	<b>(27.956)</b>	<b>100.091</b>	<b>27.016</b>
<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES al 31/12/2018</b>	<b>30.968</b>		<b>17.100</b>	<b>(1.714)</b>	<b>(12.452)</b>	<b>-</b>	<b>(6.886)</b>	<b>(19.338)</b>	<b>-</b>	<b>27.016</b>

(\*) De acuerdo al plazo de cada contrato de arrendamiento.

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

## ANEXO H

### CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	DEPÓSITOS			
	31/12/2019		31/12/2018	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	24.503.171	88%	22.150.752	91%
50 siguientes mayores clientes	3.385.564	12%	2.309.010	9%
<b>TOTAL</b>	<b>27.888.735</b>	<b>100%</b>	<b>24.459.762</b>	<b>100%</b>

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)

31 DE DICIEMBRE DE 2019							
Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
<b>Depósitos</b>	13.655.001	6.467.264	8.303.045	-	-	-	<b>28.425.310</b>
- Sector Público no Financiero	9.033.881	1.931.331	6.916.805	-	-	-	17.882.017
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	4.621.120	4.535.933	1.386.240	-	-	-	10.543.293
<b>Instrumentos derivados</b>	5.600	-	-	-	-	-	<b>5.600</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>	1.814.691	117.116	65.309	444.691	1.454.920	9.114.192	<b>13.010.919</b>
<b>Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras</b>	47.183	145.476	1.234.680	1.399.291	3.986.518	11.704.794	<b>18.517.942</b>
<b>Obligaciones negociables emitidas</b>	426.233	56.454	1.290.130	-	3.443.330	-	<b>5.216.147</b>
<b>TOTAL</b>	<b>15.948.708</b>	<b>6.786.310</b>	<b>10.893.164</b>	<b>1.843.982</b>	<b>8.884.768</b>	<b>20.818.986</b>	<b>65.175.918</b>

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	
<b>Depósitos</b>	11.128.233	5.789.387	7.919.968	-	-	-	<b>24.837.588</b>
- 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
<b>Instrumentos derivados</b>	24.591	93.532	28.750	-	-	-	<b>146.873</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>	751.607	141.621	340.286	108.030	352.302	6.974.152	<b>8.667.998</b>
<b>Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras</b>	802.504	1.448.593	1.439.749	1.410.396	2.103.304	7.698.608	<b>14.903.154</b>
<b>Obligaciones negociables emitidas</b>	185.320	122.929	228.447	2.220.661	1.286.670	816.102	<b>4.860.129</b>
<b>TOTAL</b>	<b>12.892.255</b>	<b>7.596.062</b>	<b>9.957.200</b>	<b>3.739.087</b>	<b>3.742.276</b>	<b>15.488.862</b>	<b>53.415.742</b>

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

## ANEXO J

### MOVIMIENTOS DE PROVISIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2019	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2018
			Desafectaciones	Aplicaciones		
DEL PASIVO						
- Provisiones por contingencias	63.562	3.725	(20.050)	(34.911)	12.326	63.562
- Provisiones por planes de beneficios post empleo	35.670	67.583	-	-	103.253	35.670
<b>TOTAL PROVISIONES al 31/12/2019</b>	<b>99.232</b>	<b>71.308</b>	<b>(20.050)</b>	<b>(34.911)</b>	<b>115.579</b>	<b>99.232</b>
<b>TOTAL PROVISIONES al 31/12/2018</b>	<b>76.236</b>	<b>25.948</b>	<b>-</b>	<b>(2.952)</b>	<b>-</b>	<b>99.232</b>

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

## ANEXO K

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

31 DE DICIEMBRE 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	6.184.807	1.000	1	6.184.807	825.658	7.010.465	-
Escriturales - Preferidas - Div. 1% Anual Acumulable	4.524.568	1.000	-	4.524.568	-	4.524.568	-
<b>Total</b>	<b>10.709.375</b>			<b>10.709.375</b>	<b>825.658</b>	<b>11.535.033</b>	<b>-</b>

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	3.763.398	6.875.325	-
Escriturales - Preferidas - Div. 1% Anual Acumulable	-	1.000	-	-	4.524.568	4.524.568	-
<b>Total</b>	<b>3.111.927</b>			<b>3.111.927</b>	<b>8.287.966</b>	<b>11.399.893</b>	<b>-</b>

(\*) Ver nota 1.

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

**ANEXO L**

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018  
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

RUBROS	Casa Matriz y sucursales en el país	Total al 31/12/2019	Total al 31/12/2019 (por moneda)		Total al 31/12/2018
			Euro	Dólar	
<b>ACTIVO</b>					
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	4.067.872	4.067.872	26.882	4.040.990	6.877.536
TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	-	-	95.176
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	16.152	16.152	-	16.152	33.628
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	22.954.087	22.954.087	-	22.954.087	12.055.274
-Sector Público no Financiero	141.614	141.614	-	141.614	148.599
-Otras entidades financieras	2.697.721	2.697.721	-	2.697.721	686.598
-Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	20.114.752	20.114.752	-	20.114.752	11.220.077
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	4.799.499	4.799.499	-	4.799.499	4.093.847
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	1.463.980	1.463.980	-	1.463.980	930.720
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	2.647.569	2.647.569	-	2.647.569	1.621.476
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	847	847	-	847	567
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>35.950.006</b>	<b>35.950.006</b>	<b>26.882</b>	<b>35.923.124</b>	<b>25.708.224</b>
<b>PASIVO</b>					
DEPÓSITOS	(16.014.266)	(16.014.266)	-	(16.014.266)	(15.579.911)
-Sector Público no Financiero	(12.964.478)	(12.964.478)	-	(12.964.478)	(12.475.711)
-Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	(3.049.788)	(3.049.788)	-	(3.049.788)	(3.104.200)
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	-	-	(6.118)
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	(9.787.159)	(9.787.159)	(127)	(9.787.032)	(5.832.392)
FIN. RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	(13.667.531)	(13.667.531)	(2.981.582)	(10.685.949)	(10.346.197)
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	(24.336)	(24.336)	-	(24.336)	(11.511)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>(39.493.292)</b>	<b>(39.493.292)</b>	<b>(2.981.709)</b>	<b>(36.511.583)</b>	<b>(31.776.129)</b>

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

# ANEXO N

## ASISTENCIA A VINCULADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 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			31/12/2019	31/12/2018
<b>1. Préstamos y otras financiaciones</b>										
- Otros Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.995.012	-	-	-	-	-	-	-	2.995.012	460.345
<b>TOTAL</b>	<b>2.995.012</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>2.995.012</b>	<b>460.345</b>
<b>PREVISIONES</b>	<b>29.950</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>29.950</b>	<b>4.603</b>

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

**ANEXO O**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 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 31/12/2019	Monto al 31/12/2018
<b>Operaciones de pase</b>	Intermediación - Cuenta propia	Otros	Título Público Nacional	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	3	6.514.866	894.367
<b>Forwards en Moneda Extranjera</b>										
Forwards - Compras	Cobertura de moneda extranjera	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC - Residentes en el país - Sector financiero	-	-	-	-	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	1	231	124.400	-
Futuros ROFEX - Compras	Cobertura de moneda extranjera	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Diaria de Diferencia	ROFEX	5	1	1	311.000	4.997.241
Futuros ROFEX - Ventas	Cobertura de moneda extranjera	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Diaria de Diferencia	ROFEX	3	1	1	186.600	-
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 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

## ANEXO P

**CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

31 DE DICIEMBRE 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	4.609.300	-	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	4.609.300	-	-	-	-	-	-
- BCRA	3.745.836	-	-	-	-	-	-
- Otras del país y del exterior	863.464	-	-	-	-	-	-
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	227.346	-	-	227.346	-
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	-	35	35	-	-
OPERACIONES DE PASE	6.514.866	-	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	217.855	-	-	-	-	-	-
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	49.547.693	-	-	-	-	-	-
- Sector Público no Financiero	383.907	-	-	-	-	-	-
- Otras entidades financieras	8.484.285	-	-	-	-	-	-
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	40.679.501	-	-	-	-	-	-
- Documentos	20.510.828	-	-	-	-	-	-
- Hipotecarios	7.480.422	-	-	-	-	-	-
- Prendarios	2.082.909	-	-	-	-	-	-
- Arrendamientos financieros	4.559.852	-	-	-	-	-	-
- Otros	6.045.490	-	-	-	-	-	-
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	4.978.413	93.564	-	-	93.564	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	1.430.023	22.747	11.487	-	34.234	-	-
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	-	2.697.101	-	2.697.101	-
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>67.298.150</b>	<b>116.311</b>	<b>238.833</b>	<b>2.697.136</b>	<b>127.833</b>	<b>2.924.447</b>	<b>-</b>
DEPÓSITOS	27.888.735	-	-	-	-	-	-
- Sector Público no Financiero	17.652.871	-	-	-	-	-	-
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	10.235.864	-	-	-	-	-	-
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	-	5.600	5.600	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	10.753.313	-	-	-	-	-	-
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	15.617.862	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS	3.847.122	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>58.107.032</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.600</b>	<b>5.600</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	8.032.902	-	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	8.032.902	-	-	-	-	-	-
- BCRA	4.803.375	-	-	-	-	-	-
- Otras del país y del exterior	3.229.527	-	-	-	-	-	-
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	413.460	-	162.122	251.338	-
OPERACIONES DE PASE	894.367	-	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	351.339	-	-	655.437	655.437	-	-
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	42.809.210	-	-	-	-	-	-
- Sector Público no Financiero	376.107	-	-	-	-	-	-
- Otras entidades financieras	9.567.055	-	-	-	-	-	-
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	32.866.048	-	-	-	-	-	-
- Documentos	21.372.620	-	-	-	-	-	-
- Hipotecarios	5.376.911	-	-	-	-	-	-
- Prendarios	1.407.208	-	-	-	-	-	-
- Arrendamientos financieros	4.694.826	-	-	-	-	-	-
- Otros	14.483	-	-	-	-	-	-
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	4.860.969	146.278	-	-	146.278	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	895.904	26.939	8.140	-	35.079	-	-
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	-	-	1.665.483	-	1.665.483	-
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>57.844.691</b>	<b>173.217</b>	<b>421.600</b>	<b>2.320.920</b>	<b>998.916</b>	<b>1.916.821</b>	<b>-</b>
DEPÓSITOS	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	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>47.599.862</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>146.873</b>	<b>146.873</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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.

ANEXO Q

APERTURA DE RESULTADOS

Correspondiente a los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Acumulado al 31 de diciembre de 2019		Acumulado al 31 de diciembre 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
<b>Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Resultado de títulos públicos	217.695	-	261.538	-
Resultado de Instrumentos financieros derivados	-	51.030	-	1.274.805
Operaciones a término	-	51.030	-	1.274.805
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	286.179	-	347.058
<b>TOTAL</b>	<b>217.695</b>	<b>337.209</b>	<b>261.538</b>	<b>1.621.863</b>

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado	Acumulado al 31 de diciembre de 2019	Acumulado al 31 de diciembre de 2018
	Ingreso/(Egreso) Financiero	
<b>Ingresos por intereses y ajustes</b>		
Por efectivo y depósitos en bancos	25.561	17
Por títulos privados	468.387	329.920
Por títulos públicos	4.781.717	515.159
Por préstamos y otras financiaciones	12.549.616	5.841.088
- Al sector Financiero	3.727.670	2.865.167
- Documentos	4.723.154	1.969.944
- Hipotecarios	1.449.936	811.601
- Prendarios	278.271	61.038
- Arrendamientos financieros	2.127.591	131.822
- Otros	242.994	1.516
Por operaciones de pase	677.453	305.903
- Banco Central de la República Argentina	596.369	104.132
- Otras Entidades Financieras	81.084	201.771
<b>TOTAL</b>	<b>18.502.734</b>	<b>6.992.087</b>
<b>Egresos por intereses</b>		
Por Depósitos	(7.513.785)	(1.869.765)
- Plazo fijo e inversiones a plazo	(7.513.785)	(1.869.765)
Por financiaciones recibidas de BCRA y otras instituciones financieras	(4.611.593)	(1.336.925)
Por operaciones de pase	(923)	(1.341)
- Banco Central de la Republica Argentina	(923)	(1.341)
Por otros pasivos financieros	(45.246)	(45.246)
Por obligaciones negociables emitidas	(1.585.204)	(1.514.375)
<b>TOTAL</b>	<b>(13.756.751)</b>	<b>(4.767.652)</b>

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	Acumulado al 31 de diciembre de 2019		Acumulado al 31 de diciembre de 2018	
	Resultado del período	ORI	Resultado del período	ORI
Por títulos de deuda públicos	17.431	(85.636)	3.059	(14.933)
<b>TOTAL</b>	<b>17.431</b>	<b>(85.636)</b>	<b>3.059</b>	<b>(14.933)</b>

Ingresos por Comisiones	Acumulado al 31 de diciembre de 2019	Acumulado al 31 de diciembre de 2018
Comisiones vinculadas con créditos	17.359	10.567
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	250	9.802
Comisiones por gestión de cobranza	41.395	44.354
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	80.427	19.286
<b>TOTAL</b>	<b>139.431</b>	<b>84.009</b>

Egresos por comisiones	Acumulado al 31 de diciembre de 2019	Acumulado al 31 de diciembre de 2018
Otros	(35.242)	(20.634)
<b>TOTAL</b>	<b>(35.242)</b>	<b>(20.634)</b>

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON NUESTRO INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 R

## CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDA - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2019	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2018
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Otros activos financieros	51.258	13.782	-	-	65.040	51.258
Préstamos y otras financiaciones						
Otras Entidades Financieras	96.637	22.420	(33.348)	-	85.709	96.637
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior						
Documentos	460.077	2.198.478	(104.699)	(90.629)	2.463.227	460.077
Hipotecarios	94.714	156.987	(36.614)	(8.519)	206.568	94.714
Prendarios	60.634	220.526	(66.416)	-	214.744	60.634
Arrendamientos Financieros	114.101	373.559	(21.773)	(25.865)	440.022	114.101
Otros	211	141.581	(1.418)	-	140.374	211
Otros títulos de deuda	22.040	526.125	(3.548)	-	544.617	22.040
<b>TOTAL PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD al 31/12/2019</b>	<b>899.672</b>	<b>3.653.458</b>	<b>(267.816)</b>	<b>(125.013)</b>	<b>4.160.301</b>	<b>899.672</b>
<b>TOTAL PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD al 31/12/2018</b>	<b>458.493</b>	<b>900.245</b>	<b>(157.761)</b>	<b>(301.305)</b>	<b>-</b>	<b>899.672</b>

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 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

**PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>RESULTADOS NO ASIGNADOS</b>	<b>551.699</b>
A Reserva Legal (20% s/ 551,699,380,51 pesos)	110.340
A Reserva Estatutaria	-
A Reserva Especial "Aplicación Primera Vez de las NIIF "	-
A Reserva Especial de sociedades cooperativas	-
Ajustes del punto 2.3 del T.O. de "Distribución de Resultados"	-
Ajustes del punto 2.4 del T.O. de "Distribución de Resultados"	-
<b>SUBTOTAL 1</b>	<b>441.359</b>
A Reserva Normativa - Especial para Instrumentos de Deuda Subordinada	-
Ajustes del punto 2.1 del T.O. de "Distribución de Resultados"	-
Ajustes del punto 2.2 del T.O. de "Distribución de Resultados"	-
<b>SUBTOTAL 2</b>	<b>441.359</b>
<b>SALDO DISTRIBUIBLE</b>	<b>441.359</b>
<b>RESULTADOS DISTRIBUIDOS</b>	<b>441.359</b>
A Reservas Facultativas (41,09% s/ 441.359.380,51 pesos)	181.359
A Dividendos en acciones (58,91% s/ 441.359.380,51 pesos)	260.000
A Dividendos en efectivo	-
- Acciones preferidas	-
- Acciones ordinarias	-
- Gobierno Nacional, Provincial o Municipal	-
- Casa matriz en el exterior	-
A Capital asignado	-
A Otros destinos	-
<b>RESULTADOS NO DISTRIBUIDOS</b>	<b>-</b>

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSÉ IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACIÓN CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
ARIEL MAXIMILIANO BOZZANO  
POR COMISIÓN FISCALIZADORA

**INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS -Art. 12 DE RG 622/13 DE LA CNV CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO INICIADO EL 1RO DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Cifras expresadas en miles de pesos)**

**Nota 1: REGIMENES JURÍDICOS ESPECÍFICOS Y SIGNIFICATIVOS QUE IMPLIQUEN DECAIMIENTOS O RENACIMIENTOS CONTINGENTES DE BENEFICIOS PREVISTOS POR DICHAS DISPOSICIONES**

No existen

**Nota 2: MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS EN LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD U OTRAS CIRCUNSTANCIAS SIMILARES OCURRIDAS DURANTE LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS POR LOS ESTADOS CONTABLES QUE AFECTEN SU COMPARABILIDAD CON LOS PRESENTADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES O QUE PODRÍAN AFECTARLA CON LOS QUE HABRAN DE PRESENTARSE EN EJERCICIOS FUTUROS.**

Ver Nota 1.2 y Nota 3.3. a los estados financieros consolidados

**Nota 3 y 4: CLASIFICACIONES DE LOS SALDOS DE CREDITOS Y DEUDAS POR CATEGORIA. CLASIFICACION DE LOS CRÉDITOS Y LAS DEUDAS POR SUS EFECTOS FINANCIEROS**

Créditos: Ver Anexo B, Anexo C, Anexo D y Nota 18 a los estados financieros separados.

Deudas: Ver Anexo H, Anexo I y Nota 18 a los estados financieros separados.

**Nota 5: DETALLE DEL PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN EN SOCIEDADES DEL ART. 33 LEY N° 19.550.**

Ver Nota 1.4 y 3.4 a los estados financieros consolidados y Anexo E a los estados financieros separados.

**Nota 6: CREDITOS POR VENTAS O PRÉSTAMOS CONTRA DIRECTORES, SÍNDICOS, MIEMBROS DEL CONSEJO DE VIGILANCIA Y SUS PARIENTES HASTA EL SEGUNDO GRADO INCLUSIVE.**

No existen.

**Nota 7: INVENTARIO FISICO DE BIENES DE CAMBIO**

No aplica.

**Nota 8: VALORES CORRIENTES UTILIZADOS PARA VALUAR BIENES DE CAMBIO, BIENES DE USO Y OTROS ACTIVOS**

No aplica.

**Nota 9: BIENES DE USO REVALUADOS TÉCNICAMENTE.**

No aplica.

**Nota 10: BIENES SIN USAR POR OBSOLETOS**

No existen.

**Nota 11: PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES.**

Ver "Instrumentos de patrimonio" en Anexo A a los estados financieros separados, Anexo E a los estados financieros separados y Nota 1.2 a los estados financieros consolidados.

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

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 13

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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.

**INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS -Art. 12 DE RG 622/13 DE LA CNV CORRESPONDIENTE AL PERIODO INICIADO EL 1RO DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Cont.)**

(Cifras expresadas en miles)

**Nota 12: VALORES RECUPERABLES**

Ver Nota 2 a los estados financieros consolidados.

**Nota 13: SEGUROS**

BIENES ASEGURADOS	RIESGO CUBIERTO	MONTO ASEGURADO \$ miles	VALOR CONTABLE \$ miles
Inmuebles, Máquinas, Equipos, Mobiliarios e Instalaciones	Integral de comercio, incendio y robo	541.533	372.150
Rodados	Todo Riesgo Franquicia 3% Valor 0Km.	4.967	525

**Nota 14: CONTINGENCIAS POSITIVAS Y NEGATIVAS**

Ver Nota 2 y 16 a los estados financieros consolidados.

**Nota 15: SITUACIONES CONTINGENTES**

Ver Nota 16 a los estados financieros consolidados.

**Nota 16: ADELANTOS IRREVOCABLES A CUENTA DE FUTURAS SUSCRIPCIONES.**

Ver Nota 1.4. a los estados financieros consolidados.

**Nota 17: DIVIDENDOS ACUMULATIVOS IMPAGOS DE ACCIONES PREFERIDAS**

Ver Nota 14.2 a los estados financieros consolidados.

**Nota 18: CONDICIONES, CIRCUNSTANCIAS O PLAZOS PARA LA CESACIÓN DE LAS RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS NO ASIGNADOS.**

Ver Nota 28 a los estados financieros consolidados.

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

.....  
LIC. GABRIEL VIENNI  
GERENTE GENERAL

.....  
Dr. JOSE IGNACIO DE MENDIGUREN  
PRESIDENTE

FIRMADO A EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON NUESTRO INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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 20 DE FEBRERO DE 2020

FIRMADO A LOS EFECTOS DE SU  
IDENTIFICACION CON EL INFORME  
DE FECHA 20 DE FEBRERO DE 2020  
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.



Pistrelli, Henry Martin y Asociados SRL  
25 de Mayo 487- C1002ABI  
Buenos Aires, Argentina  
Tel: (54 -11) 4318-1600/4311-6644  
Fax: (54 -11) 4318-1777/4510-2220  
www.ey.com/ar



Auditoría General de la Nación

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

A los Señores Accionistas, Presidente y Directores de  
**BANCO DE INVERSIÓN Y COMERCIO EXTERIOR S.A.**  
C.U.I.T.: 30-65112908-3  
Domicilio Legal: Bartolomé Mitre 836  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

### **I. Informe sobre los estados financieros**

#### **Introducción**

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de BANCO DE INVERSIÓN Y COMERCIO EXTERIOR S.A. (la "Entidad"), que comprenden: (a) el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, (b) los estados separados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria (Notas 1 a 35 y Anexos A a L y N a R).

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

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA"), que, tal como se indica en la Nota 2 a dichos estados financieros, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), y con las excepciones que fueron establecidas por el BCRA que se explican en la mencionada nota. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.



Pistrelli, Henry Martin y Asociados SRL  
25 de Mayo 487- C1002ABI  
Buenos Aires, Argentina  
Tel: (54 -11) 4318-1600/4311-6644  
Fax: (54 -11) 4318-1777/4510-2220  
www.ey.com/ar



Auditoría General de la Nación

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestro trabajo de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el BCRA. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados financieros.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluida la valoración de los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, originadas en errores o irregularidades. Al realizar valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la Entidad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Entidad. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por el Directorio y la Gerencia de la Entidad y la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BANCO DE INVERSIÓN Y COMERCIO EXTERIOR S.A. al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.



Pistrelli, Henry Martin y Asociados SRL  
25 de Mayo 487- C1002ABI  
Buenos Aires, Argentina  
Tel: (54 -11) 4318-1600/4311-6644  
Fax: (54 -11) 4318-1777/4510-2220  
www.ey.com/ar



Auditoría General de la Nación

## Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros y otras cuestiones

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en las siguientes notas a los estados financieros mencionados en el párrafo 1:

- (a) Nota 2 “Normas contables aplicadas”, en la que la Entidad indica que (a) el BCRA estableció disposiciones específicas para las entidades financieras respecto a la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y (b) se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de dicha norma, pero que estima que el mismo podría ser significativo. Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo 4., pero debe ser tenida en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1.
- (b) Nota 3.2. “Unidad de medida”, en la que (a) se explica que si bien al 31 de diciembre de 2019 se cumplen las condiciones previstas en la NIC 29 para la reexpresión de los estados financieros a moneda homogénea, transitoriamente la Comunicación “A” 6651 del BCRA no permite tal reexpresión; (b) se efectúa una descripción de los principales impactos que produciría la aplicación de la NIC 29, y se indica que si bien la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. tendría la aplicación de la NIC 29, estima que los mismos son significativos, y (c) se alerta que la falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda puede distorsionar la información contable, y debe ser tenida en cuenta en la interpretación de la información que la Entidad brinda en los estados financieros mencionados en el párrafo 1. sobre su situación financiera, sus resultados y los flujos de su efectivo. Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo 4. pero dejamos expresa constancia que si bien los estados financieros mencionados en el párrafo 1. han sido preparados con la finalidad de alcanzar una presentación razonable de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, las prácticas de ese marco de información en materia de unidad de medida no permiten alcanzar una presentación razonable de conformidad con las normas contables profesionales.



Pistrelli, Henry Martin y Asociados SRL  
25 de Mayo 487- C1002ABI  
Buenos Aires, Argentina  
Tel: (54 -11) 4318-1600/4311-6644  
Fax: (54 -11) 4318-1777/4510-2220  
www.ey.com/ar



Auditoría General de la Nación

## Otras cuestiones

6. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros consolidados de BANCO DE INVERSIÓN Y COMERCIO EXTERIOR S.A. y su sociedad controlada a la misma fecha y por el mismo ejercicio indicado en el párrafo 1.

## II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1. se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventarios y Balances y cumplen en lo que es materia de nuestra competencia con lo dispuesto en las normas vigentes.
- b) Los estados financieros de la Entidad, excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y con las condiciones establecidas en la Autorización 06722 de la Inspección General de Justicia de fecha 24 de enero de 2008.
- c) Como parte de nuestro trabajo, cuyo alcance se describe en el párrafo 3, hemos revisado los puntos 1. a 3. y 5. de la Reseña informativa y la información adicional a las notas a los estados financieros correspondientes ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 requerida por la Comisión Nacional de Valores ("CNV"), preparada por el Directorio de la Entidad y sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- d) Al 31 de diciembre de 2019, la deuda devengada a favor del Régimen Nacional de Seguridad Social que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 28.371.687, no siendo exigible a esa fecha.



Pistrelli, Henry Martin y Asociados SRL  
25 de Mayo 487- C1002ABI  
Buenos Aires, Argentina  
Tel: (54 -11) 4318-1600/4311-6644  
Fax: (54 -11) 4318-1777/4510-2220  
www.ey.com/ar



Auditoría General de la Nación

- e) Al 31 de diciembre de 2019, según surge de la nota 29. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la CNV para dichos conceptos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,  
20 de febrero de 2020

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

AUDITORÍA GENERAL DE LA NACIÓN

---

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

---

Dr. Adrián Dulio Dotro  
Contador Público (U.N.L.Z.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 290 - F° 172