



**Estados contables al 31 de marzo de 2015 junto con los  
Informes sobre revisión de estados contables de período  
intermedio y de la Comisión Fiscalizadora**

## **INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO**

A los Señores Directores de  
**BANCO DE SANTA CRUZ S.A.**  
C.U.I.T.: 30-50009880-1  
Domicilio legal: Av. Presidente Dr. Nestor C. Kirchner 812  
Río Gallegos – Provincia de Santa Cruz

### **I. Informe sobre los estados contables**

#### **Introducción**

1. Hemos revisado los estados contables de período intermedio adjuntos de BANCO DE SANTA CRUZ S.A. (“la Entidad”), que comprenden: (a) el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2015, b) los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

#### **Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados contables**

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación razonables de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), y son también responsables del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

#### **Responsabilidad del auditor**

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

todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

### **Conclusión**

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos no están preparados, en todos los aspectos significativos, de conformidad con las normas contables establecidas por el B.C.R.A.

### **Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados contables**

5. Llamamos la atención sobre la nota 4 a los estados contables adjuntos, donde se identifican y cuantifican las diferencias de valuación entre las normas contables del B.C.R.A., utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos, y las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Provincia de Santa Cruz. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el párrafo 4.

## **II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios**

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) Los estados contables adjuntos surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y las normas reglamentarias del B.C.R.A.
- b) Al 31 de marzo de 2015, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 1.456.404, no siendo exigible a esa fecha.
- c) Al 31 de marzo de 2015, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones previsionales a favor de la Caja de Previsión Social de la Provincia de Santa Cruz, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 404.373, no siendo exigible a esa fecha.

- d) No tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 12 a los estados contables adjuntos al 31 de marzo de 2015, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.

Río Gallegos, Provincia de Santa Cruz,  
7 de mayo de 2015

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	2015	2014
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>	<b>332.152</b>	<b>378.827</b>
Efectivo	172.179	199.691
Entidades financieras y corresponsales:	159.973	179.136
- Banco Central de la República Argentina	142.416	143.700
- Otras del país	701	4.823
- Del exterior	16.856	30.613
<b>B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo "A")</b>	<b>398.279</b>	<b>783.828</b>
Instrumentos emitidos por el Banco Central de la República Argentina	398.279	783.828
<b>C. PRÉSTAMOS (Anexos "B", "C" y "D")</b>	<b>2.311.262</b>	<b>1.934.239</b>
Al Sector Financiero:	120.584	91.140
- Interfinancieros (call otorgados)	42.000	20.000
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	66.603	61.519
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengadas a cobrar	11.981	9.621
Al Sector Privado no Financiero y Residentes del Exterior:	2.222.803	1.871.186
- Adelantos	235.207	167.411
- Documentos	183.433	228.626
- Hipotecarios	41.223	37.793
- Prendarios	169.663	176.389
- Personales	1.219.015	1.026.645
- Tarjetas de crédito	370.274	217.652
- Otros	1.242	10.847
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengadas a cobrar	33.622	29.233
- (Cobros no aplicados)	(8)	(62)
- (Intereses documentados)	(30.868)	(23.348)
(Previsiones) (Anexo "J")	(32.125)	(28.087)

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

ACTIVO - CONTINUACIÓN	2015	2014
<b>D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>226.694</b>	<b>552.127</b>
Banco Central de la República Argentina	110.706	203.436
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	-	245.667
Obligaciones Negociables sin cotización (Anexos "B", "C" y "D")	75.771	80.400
Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	21.176	881
Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos "B", "C" y "D") (Previsiones) (Anexo "J")	20.340 (1.299)	23.125 (1.382)
<b>E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos "B", "C" y "D")</b>	<b>22.856</b>	<b>26.262</b>
Créditos por arrendamientos financieros	22.703	26.144
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar (Previsiones) (Anexo "J")	384 (231)	448 (330)
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo "E")</b>	<b>237</b>	<b>230</b>
En entidades financieras	230	223
Otras (Previsiones) (Anexo J)	29 (22)	29 (22)
<b>G. CRÉDITOS DIVERSOS</b>	<b>74.082</b>	<b>62.798</b>
Otros (Nota 6.a )	74.036	62.765
Otros intereses devengados a cobrar (Previsiones) (Anexo "J")	440 (394)	427 (394)
<b>H. BIENES DE USO (Anexo "F")</b>	<b>79.570</b>	<b>74.577</b>
<b>I. BIENES DIVERSOS (Anexo "F")</b>	<b>6.367</b>	<b>6.943</b>
<b>J. BIENES INTANGIBLES (Anexo "G")</b>	<b>17.194</b>	<b>16.429</b>
Gastos de organización y desarrollo	17.194	16.429
<b>K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN</b>	<b>61</b>	<b>16</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>3.468.754</b>	<b>3.836.276</b>

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

PASIVO	2015	2014
<b>L. DEPÓSITOS (Anexos "H" e "I")</b>	<b>2.721.571</b>	<b>2.856.254</b>
Sector Público no Financiero	732.976	832.871
Sector Financiero	162	1.831
Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior:	1.988.433	2.021.552
- Cuentas corrientes	293.865	249.068
- Cajas de ahorro	818.145	995.789
- Plazo fijo	670.682	601.765
- Otros	194.826	164.348
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengadas a pagar	10.915	10.582
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>73.879</b>	<b>400.050</b>
Banco Central de la República Argentina - Otros (Anexo "I")	274	392
- Otros	274	392
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	-	298.011
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales (Anexo "I")	10.000	-
- Interfinancieros (call recibidos)	10.000	-
Otras (Anexo "I") (Nota 6.b )	63.605	101.647
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>	<b>200.059</b>	<b>144.138</b>
Honorarios	2.221	2.221
Otras (Nota 6.c )	197.838	141.917
<b>O. PREVISIONES (Anexo "J")</b>	<b>5.136</b>	<b>4.887</b>
<b>P. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN</b>	<b>5.140</b>	<b>13.587</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>3.005.785</b>	<b>3.418.916</b>
<b>PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)</b>	<b>462.969</b>	<b>417.360</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.468.754</b>	<b>3.836.276</b>

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
<b><u>DEUDORAS</u></b>		
<b>Contingentes:</b>	<b>398.597</b>	<b>465.629</b>
- Garantías recibidas	396.545	463.662
- Cuentas contingentes deudoras por contra	2.052	1.967
<b>De control:</b>	<b>144.070</b>	<b>252.730</b>
- Créditos clasificados irrecuperables	27.689	26.798
- Otras (Nota 6.d )	116.381	225.932
<b>De actividad fiduciaria:</b>	<b>4.560</b>	<b>4.584</b>
- Fondos en fideicomiso	4.560	4.584
<b><u>ACREEDORAS</u></b>		
<b>Contingentes:</b>	<b>398.597</b>	<b>465.629</b>
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos "B", "C" y "D")	2.052	1.967
- Cuentas contingentes acreedoras por contra	396.545	463.662
<b>De control:</b>	<b>144.070</b>	<b>252.730</b>
- Cuentas de control acreedoras por contra	144.070	252.730
<b>De actividad fiduciaria:</b>	<b>4.560</b>	<b>4.584</b>
-Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	4.560	4.584

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

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE TRES MESES  
 TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2015	2014
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>209.254</b>	<b>121.199</b>
- Intereses por préstamos al sector financiero	3.091	3.111
- Intereses por adelantos	13.172	7.612
- Intereses por documentos	111.833	64.627
- Intereses por préstamos hipotecarios	2.551	1.869
- Intereses por préstamos prendarios	7.106	5.597
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	30.131	9.009
- Intereses por otros préstamos	326	3.250
- Intereses por arrendamientos financieros	1.254	1.786
- Resultado neto de títulos públicos y privados	35.935	19.214
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	1.225	3.780
- Otros	2.630	1.344
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>(57.972)</b>	<b>(34.373)</b>
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	(436)	(308)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(40.917)	(25.753)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(234)	(182)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(1)	-
- Otros intereses	(921)	(697)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(4.891)	(867)
- Otros	(10.572)	(6.566)
<b>MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>151.282</b>	<b>86.826</b>
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	<b>(7.094)</b>	<b>(4.647)</b>
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>55.744</b>	<b>37.094</b>
- Vinculados con operaciones activas	9.586	6.019
- Vinculados con operaciones pasivas	25.378	19.027
- Otras comisiones	12	12
- Otros (Nota 6.e) )	20.768	12.036
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>(13.841)</b>	<b>(9.759)</b>
- Comisiones	(2.630)	(2.420)
- Otros (Nota 6.f) )	(11.211)	(7.339)

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

	2015	2014
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>(102.853)</b>	<b>(71.325)</b>
- Gastos en personal	(62.034)	(46.689)
- Honorarios a directores y síndicos	(1.351)	(1.047)
- Otros honorarios	(3.565)	(1.937)
- Propaganda y publicidad	(2.987)	(1.088)
- Impuestos	(4.786)	(3.515)
- Depreciación de bienes de uso	(3.078)	(2.252)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(2.299)	(1.212)
- Otros gastos operativos	(17.783)	(9.975)
- Otros	(4.970)	(3.610)
<b>RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>83.238</b>	<b>38.189</b>
<b>G. UTILIDADES DIVERSAS</b>	<b>3.223</b>	<b>3.698</b>
- Resultado por participaciones permanentes	4	3
- Intereses punitorios	394	281
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	1.268	2.073
- Otras (Nota 6.g)	1.557	1.341
<b>H. PÉRDIDAS DIVERSAS</b>	<b>(7.102)</b>	<b>(1.953)</b>
- Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	(12)	(3)
- Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(2.549)	(714)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos	(37)	(47)
- Otras (Nota 6.h)	(4.504)	(1.189)
<b>RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>79.359</b>	<b>39.934</b>
<b>I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 3.)</b>	<b>(33.750)</b>	<b>(15.800)</b>
<b>RESULTADO NETO DEL PERIODO - GANANCIA</b>	<b>45.609</b>	<b>24.134</b>

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

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**  
**CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS**  
**EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	2015					2014
	CAPITAL SOCIAL	AJUSTE AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES	RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL	TOTAL
			LEGAL			
1. Saldos al inicio del ejercicio	15.000	18.027	71.307	313.026	417.360	277.920
2. Resultado neto del período - Ganancia	-	-	-	45.609	45.609	24.134
<b>3. Saldos al cierre del período</b>	<b>15.000</b>	<b>18.027</b>	<b>71.307</b>	<b>358.635</b>	<b>462.969</b>	<b>302.054</b>

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

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**  
**CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS**  
**EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2015	2014
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio (1)	378.827	234.562
Efectivo al cierre del período (1)	332.152	317.887
<b>(Disminución) / Aumento neto del efectivo</b>	<b>(46.675)</b>	<b>83.325</b>
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Cobros (Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	415.868	21.162
- Préstamos:		
- al Sector Financiero	(26.353)	77.064
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(189.249)	(7.648)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	333.173	242.182
- Créditos por Arrendamientos Financieros	4.660	2.583
- Depósitos:		
- al Sector Financiero	(1.669)	(1.123)
- al Sector Público no Financiero	(99.895)	58.726
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(75.393)	(53.164)
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera:		
- Financiaciones al sector financiero - Interfinancieros (call recibidos)	9.766	(182)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades Financiación)	(341.217)	(212.115)
Cobros vinculados con ingresos por servicios	56.250	37.234
Pagos vinculados con egresos por servicios	(13.840)	(9.759)
Gastos de administración pagados	(79.604)	(51.438)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(3.064)	(1.356)
Cobros netos por intereses punitivos	382	278
Cobros de dividendos de otras sociedades	49	49
Otros pagos netos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(2.607)	(4.175)
Pagos netos por otras actividades operativas	(18.718)	(7.563)
Pagos del Impuesto a las Ganancias e Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	(8.735)	(7.565)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas</b>	<b>(40.196)</b>	<b>83.190</b>

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

	2015	2014
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (Cont.)</b>		
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos netos por bienes de uso	(8.072)	(5.160)
Cobros netos por bienes diversos	539	1.374
Otros pagos por actividades de inversión	(52)	(86)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(7.585)</b>	<b>(3.872)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Banco Central de la República Argentina - Otros	(118)	227
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(1)	-
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en ) / generado por las actividades de financiación</b>	<b>(119)</b>	<b>227</b>
<b>Resultados financieros y por tenencia de efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses y resultado monetario)</b>	<b>1.225</b>	<b>3.780</b>
<b>(Disminución) / Aumento neto del efectivo</b>	<b>(46.675)</b>	<b>83.325</b>

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

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

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

**AL 31 DE MARZO DE 2015 (ver Nota 2.4)**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

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

### **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES**

#### **2.1. Normas contables aplicadas**

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

#### **2.2. Estimaciones y supuestos contables significativos**

La preparación de los estados contables requiere que la Entidad efectúe, en ciertos casos, estimaciones para determinar los valores contables de activos, pasivos, ingresos, egresos y contingencias como también la exposición de los mismos, a cada fecha de presentación de información contable. Las registraciones efectuadas por la Entidad, se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros y, por lo tanto, el monto final de las estimaciones puede diferir de tales registraciones, las cuales pueden tener un impacto positivo o negativo en futuros períodos.

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

### 2.3. Unidad de medida

Las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Provincia de Santa Cruz establecen que los estados contables deben expresarse en moneda homogénea. La metodología de ajuste y la necesidad de practicarlo surgen de los requerimientos de las Resoluciones Técnicas (R.T.) N° 6 y N° 17 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), las que fueron modificadas por lo establecido por la R.T. N° 39, (pendiente de adopción por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Cruz), complementada por la Interpretación N° 8, ambas emitidas por el mencionado organismo en octubre 2013 y junio de 2014, respectivamente.

Las normas mencionadas establecen, principalmente, la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el índice de precios internos al por mayor del Instituto Nacional de Estadística y Censos, como indicador clave y condición necesaria que identifica un contexto de inflación que amerita ajustar los estados contables para que los mismos queden expresados en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden. Por otra parte, si tras un período de interrupción de ajuste de los estados contables, para reflejar el efecto de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo de la moneda fuera necesario reanudar el ajuste, el mismo aplicará desde el comienzo del ejercicio en que se verifique la existencia de las características que identifican un contexto de inflación, y los cambios a considerar serán los habidos desde el momento en que se interrumpió el ajuste o desde una fecha de alta posterior, según corresponda a las partidas a ajustar.

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

Sin embargo, la existencia de variaciones importantes como las observadas en los últimos ejercicios en los precios de las variables relevantes de la economía que afectan los negocios de la Entidad, tales como el costo salarial, los precios de las principales materias primas, la tasa de interés y el tipo de cambio, aún cuando no alcancen niveles que obliguen a practicar los ajustes mencionados precedentemente, podrían afectar los presentes estados contables, por lo que esas variaciones deberían ser tenidas en cuenta en la interpretación de la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo que presenta la Entidad en los estados presentes contables.

### 2.4. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2015 y los anexos que así lo especifican se presentan en forma comparativa con las cifras al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015, se presentan en forma comparativa con las del mismo período del ejercicio precedente.

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

## 2.5. Estados de flujo de efectivo y sus equivalentes

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

## 2.6. Principales criterios de valuación y exposición

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los estados contables al 31 de marzo de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014 fueron los siguientes:

a) Activos y pasivos en moneda extranjera:

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

b) Títulos públicos y privados:

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

c) Devengamiento de intereses:

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

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

La previsión por riesgo de incobrabilidad se constituyó sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la Entidad, el cual resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

operaciones de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del B.C.R.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

- i) Créditos por arrendamientos financieros:

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

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

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

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

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

k) Bienes de uso y diversos:

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

l) Bienes intangibles:

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

m) Previsiones del pasivo:

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

n) Indemnización al personal de la Entidad:

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

o) Cuentas del patrimonio neto:

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

p) Cuentas del estado de resultados:

- Las cuentas que comprenden operaciones monetarias ocurridas en cada período (ingresos y egresos financieros, cargo por incobrabilidad, ingresos y egresos por servicios, gastos de administración, etc.) se computaron a sus valores históricos sobre la base de su devengamiento mensual.

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

- Las cuentas que reflejan el efecto en resultados por la venta, baja o consumo de activos no monetarios, se computaron sobre la base de los valores de dichos activos, los cuales fueron reexpresados de acuerdo con el criterio descripto en la nota 2.3.

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

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

Adicionalmente, determina el impuesto a la ganancia mínima presunta que fue establecido durante el ejercicio económico 1998 por la Ley N° 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Actualmente, luego de sucesivas prórrogas, el mencionado gravamen se encuentra vigente hasta el 30 de diciembre de 2019. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1% de modo que la obligación fiscal de la Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. La mencionada ley prevé para el caso de las entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras, que las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el veinte por ciento (20%) de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el importe estimado en concepto de impuesto a las ganancias es de 33.750 y 15.800, respectivamente, fue superior al impuesto a la ganancia mínima presunta y se cargó a los resultados de cada período en el rubro "Impuesto a las ganancias".

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

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

#### Normas de valuación:

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

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

Concepto	Ajustes según normas contables profesionales			
	al patrimonio		al resultado	
	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/03/2014
Títulos públicos y privados (a)				
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – Tenencias sin volatilidad publicada por el B.C.R.A.	-	(3.500)	3.500	100
Activo diferido – Impuesto a las ganancias (b)	3.900	5.100	(1.200)	-
<b>Total</b>	<b>3.900</b>	<b>1.600</b>	<b>2.300</b>	<b>100</b>

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

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

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

De haberse aplicado las normas contables profesionales vigentes, el patrimonio neto de la Entidad al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, hubiera aumentado aproximadamente en 3.900 y 1.600, respectivamente. Por otra parte, los resultados de los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014, hubieran aumentado aproximadamente en 2.300 y 100, respectivamente.

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

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

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

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

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

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

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

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b>a) Créditos diversos - Otros:</b>		
Anticipos de impuestos	36.368	27.248
Préstamos al personal	21.414	20.912
Deudores varios	6.467	6.666
Depósitos en garantía	6.166	4.454
Pagos efectuados por adelantado	3.365	3.229
Saldos a recuperar por siniestros	256	256
	<u>74.036</u>	<u>62.765</u>

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b>b) Otras obligaciones por intermediación financiera - Otras:</b>		
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	25.304	62.241
Diversas sujetas a efectivo mínimo	19.996	20.665
Otras retenciones y percepciones	14.096	15.545
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	2.608	1.695
Aportes al fondo de garantía de los depósitos a pagar	1.600	1.500
Otras	1	1
	<u><b>63.605</b></u>	<u><b>101.647</b></u>
<b>c) Obligaciones diversas - Otras:</b>		
Impuestos a pagar	129.851	91.074
Acreedores varios	42.718	34.975
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	22.730	10.485
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	2.539	5.383
	<u><b>197.838</b></u>	<u><b>141.917</b></u>
<b>d) Cuentas de orden deudoras - De control - Otras:</b>		
Cartera administrada	107.232	216.397
Valores en custodia	9.009	9.395
Valores al cobro	140	140
	<u><b>116.381</b></u>	<u><b>225.932</b></u>
	<u><b>31/03/2015</b></u>	<u><b>31/03/2014</b></u>
<b>e) Ingresos por servicios - Otros:</b>		
Comisiones por seguros y tarjetas	19.730	11.734
Otros	1.038	302
	<u><b>20.768</b></u>	<u><b>12.036</b></u>
<b>f) Egresos por servicios - Otros:</b>		
Gastos por facturación de tarjetas de crédito	5.710	4.132
Comisiones por servicios bancarios	3.199	1.666
Impuesto sobre los ingresos brutos	2.302	1.541
	<u><b>11.211</b></u>	<u><b>7.339</b></u>
<b>g) Utilidades diversas - Otras:</b>		
Ajustes e intereses por créditos diversos	1.442	1.189
Otras	115	152
	<u><b>1.557</b></u>	<u><b>1.341</b></u>
<b>h) Pérdidas diversas - Otras:</b>		
Donaciones	4.000	606
Impuesto sobre los ingresos brutos	81	65
Otras	423	518
	<u><b>4.504</b></u>	<u><b>1.189</b></u>

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

## 7. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de marzo de 2015, el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Banco Central de la República Argentina" incluye 110.706 en cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en dicha entidad por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.

Asimismo, el rubro "Créditos diversos - Otros" incluye depósitos en garantía por:

- 6.007 a favor de las entidades administradoras de tarjetas de crédito.
- 159 en concepto de alquileres.

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

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los saldos patrimoniales correspondientes a las operaciones efectuadas con la entidad controlante y otras sociedades relacionadas son los siguientes:

	2015			2014	
	Entidad Controlante	Entidades Vinculadas		Total	Total
	Banco de San Juan S.A.	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.		
<b>ACTIVO</b>					
Préstamos	30.012	-	-	<b>30.012</b>	-
Otros créditos por intermediación financiera	-	-	-	-	<b>181.259</b>
Créditos diversos	664	-	-	<b>664</b>	<b>2.227</b>
<b>PASIVO</b>					
Otras obligaciones por intermediación financiera	-	-	-	-	<b>226.809</b>
Obligaciones diversas	1.852	300	133	<b>2.285</b>	<b>3.051</b>

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, los resultados con entidad controlante y otras sociedades relacionadas son los siguientes:

	2015			2014	
	Entidad Controlante	Entidades Vinculadas		Total	Total
	Banco de San Juan S.A.	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.		
<b>RESULTADOS</b>					
Ingresos financieros	119	2.410	-	<b>2.529</b>	<b>1.266</b>
Egresos financieros	-	273	-	<b>273</b>	<b>37</b>
Egresos por servicios	539	-	166	<b>705</b>	<b>418</b>
Gastos de Administración	3.207	849	-	<b>4.056</b>	<b>2.838</b>
Utilidades diversas	-	8	-	<b>8</b>	<b>58</b>

## 9. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS

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

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

Estarán alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorro, plazo fijo u otras modalidades que determine el B.C.R.A., hasta la suma de 120 y que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/95 y los demás que disponga la Autoridad de Aplicación. A partir del 1° de noviembre de 2014 la garantía de los depósitos se incrementa a 350.

No están alcanzados: a) los depósitos de entidades financieras en otros intermediarios, incluidos los certificados a plazo fijo adquiridos por negociaciones secundaria; b) los depósitos efectuados por personas vinculadas, directa o indirectamente, a la entidad financiera, según las pautas establecidas o que establezca en el futuro el B.C.R.A.; c) los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones o garantías; d) depósitos constituidos con posterioridad al 1° de julio de 1995, sobre los cuales se hubiere pactado una tasa de interés superior en dos puntos porcentuales anuales a la tasa de interés pasiva

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

para plazos equivalentes del B.C.R.A. correspondiente al día anterior al de la imposición (el B.C.R.A. podrá modificar la tasa de referencia establecida en este inciso); y e) los demás depósitos que para el futuro excluya la Autoridad de Aplicación.

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

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

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2014, la Entidad mantenía concertadas operaciones de pase activos de títulos públicos por 245.667. Dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término". Adicionalmente, a esa fecha, el valor de mercado de las especies transadas ascendía a 297.877 y se encuentran registradas en el rubro "Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término".

Los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase activo concertadas durante los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014 ascienden a 2.630 y 1.235, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos financieros - Otros". Asimismo, los resultados negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase pasivo concertadas durante los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014 asciende a 273 y 37, respectivamente y se encuentra imputado en el rubro "Egresos financieros - Otros".

## 11. DETALLE DE INTEGRACIÓN DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITAL MÍNIMOS

### 11.1 Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo:

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de marzo de 2015 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

<u>Concepto</u>	<u>Pesos</u>	<u>Moneda extranjera</u>
Disponibilidades:		
- Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	104.079	38.337
Otros créditos por intermediación financiera:		
- Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	110.160	546
<b>Total</b>	<b>214.239</b>	<b>38.883</b>

### 11.2 Capitales mínimos:

A continuación se resume la exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional medida sobre bases individuales, vigente para el mes de marzo de 2015, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

<u>Concepto</u>	<u>31/03/2015</u>
Exigencia de capitales mínimos	199.057
Responsabilidad patrimonial computable	446.265
Exceso de integración	<b>247.208</b>

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

Tal como se menciona en la nota 15, con fecha 5 de septiembre de 2013 la C.N.V. emitió la Resolución General N° 622. Considerando la operatoria que actualmente realiza Banco de Santa Cruz S.A. y conforme a las diferentes categorías de agentes que establece la mencionada Resolución, la Entidad fue notificada de su inscripción ante dicho Organismo en la categoría "Agente de liquidación y compensación y agente de negociación - integral (ALyC)", con número de matrícula N° 68.

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de la Entidad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 15.000, así como la contrapartida mínima exigida de 7.500, que se constituye con activos disponibles en la cuenta corriente N° 00086, que la Entidad posee abierta en el B.C.R.A. Al 31 de marzo de 2015, la citada cuenta poseía un saldo de 104.079.

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

### 13. SANCIONES APLICADAS a la entidad financiera Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.

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

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

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

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

La Entidad fue notificada, con fecha 10 de abril de 2015, de la resolución que tuvo lugar el 27 de marzo de 2015 por la que se dispuso cerrar el período probatorio. Contra dicha decisión el Banco interpuso recurso de reposición y apelación en subsidio el día 16 de abril de 2015, el cual fue rechazado el día 21 de abril de 2015. El expediente se encuentre en estado procesal para alegar.

Con fecha 16 de abril de 2015, la Cámara Federal de Comodoro Rivadavia resolvió que es competente para entender en los recursos la Justicia Nacional en lo Penal Económico de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires; por el momento las actuaciones no han sido remitidas.

### 14. RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

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

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

La Asamblea de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2015 aprobó, entre otros temas, los estados contables del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 y determinó la siguiente distribución de utilidades:

A Reserva Legal	27.888	
A Reserva Facultativa	278.138	
A pago de dividendos en efectivo (ad referéndum del B.C.R.A.)	<u>7.000</u>	(A)
Total	<u><u>313.026</u></u>	

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

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

Adicionalmente, a partir de las modificaciones introducidas por la Ley N° 26.833, las distribuciones de dividendos (excepto en acciones) a personas físicas del país o personas físicas o jurídicas del exterior, estarán sujetas a un impuesto del 10% en concepto de impuesto a las ganancias.

- c) Mediante la Comunicación "A" 5485 y modificatorias, 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 con autorización expresa del B.C.R.A. y siempre que no se registren asistencias financieras del citado organismo por iliquidez ni deficiencias de integración de capital mínimo o efectivo mínimo, entre otras condiciones previas detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse.

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

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

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

Por su parte, se destaca que la Entidad cumple con la normativa vinculada a Capitales Mínimos reflejando una sólida situación de solvencia, aplicando en forma íntegra la nueva exigencia por riesgo operacional establecida por la Comunicación "A" 5272 del B.C.R.A.

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

## 15. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALS

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

En lo relativo al mercado cambiario argentino en particular, desde octubre de 2011 el Gobierno Nacional ha impuesto ciertas restricciones para el acceso al mercado único y libre de cambios (MUyLC), que es el único mercado establecido por las regulaciones argentinas para realizar las operaciones de compra y venta de moneda extranjera. Asimismo, durante el primer trimestre de 2014, se produjeron una importante apreciación de la moneda extranjera y una suba de las tasas de interés, tanto activas como pasivas.

Por último, con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada una nueva Ley de Mercado de Capitales (N° 26.831) reglamentada por el Decreto N° 1023/2013 del Poder Ejecutivo Nacional de fecha 29 de julio de 2013, y por la Resolución General N° 622 de la C.N.V. de fecha 5 de septiembre de 2013. Como consecuencia de esta nueva regulación, los distintos agentes debieron efectuar importantes modificaciones operativas y de negocio.

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

## 16. PUBLICACIÓN DE ESTADOS CONTABLES

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

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACION	IDENTIFICACION	TENENCIA			POSICION SIN OPCIONES (1)	POSICION FINAL
		VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS	SALDO DE LIBROS		
			2015	2014		
<b>INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.</b>			<b>398.279</b>	<b>783.828</b>	<b>398.279</b>	<b>398.279</b>
<b>Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado</b>			<b>191.365</b>	<b>170.662</b>	<b>191.365</b>	<b>191.365</b>
Lebac en \$ Vto. 08-04-15	46.589		26.860	-	26.860	26.860
Lebac en \$ Vto. 15-04-15	46.588		39.589	-	39.589	39.589
Lebac en \$ Vto. 29-04-15	46.610		19.595	-	19.595	19.595
Lebac en \$ Vto. 06-05-15	46.598		29.238	-	29.238	29.238
Lebac en \$ Vto. 20-05-15	46.594		28.981	-	28.981	28.981
Lebac en \$ Vto. 03-06-15	46.596		19.133	-	19.133	19.133
Lebac en \$ Vto. 08-07-15	46.605		27.969	-	27.969	27.969
Lebac en \$ Vto. 31-12-14	46.617		-	69.864	-	-
Lebac en \$ Vto. 07-01-15	46.284		-	32.809	-	-
Lebac en \$ Vto. 28-01-15	46.291		-	19.591	-	-
Lebac en \$ Vto. 04-02-15	46.296		-	19.481	-	-
Lebac en \$ Vto. 18-02-15	46.578		-	19.287	-	-
Lebac en \$ Vto. 25-02-15	46.579		-	9.630	-	-
<b>Letras del B.C.R.A. por Operaciones de Pase</b>			-	<b>297.877</b>	-	-
Lebac en \$ Vto. 07-01-15	46.284		-	18.791	-	-
Lebac en \$ Vto. 28-01-15	46.291		-	177.975	-	-
Lebac en \$ Vto. 25-02-15	46.579		-	101.111	-	-
<b>Letras de B.C.R.A. a costo más rendimiento</b>			<b>206.914</b>	<b>315.289</b>	<b>206.914</b>	<b>206.914</b>
Lebac en \$ Vto. 27-05-15	46.595		43.243	-	43.243	43.243
Lebac en \$ Vto. 17-06-15	46.599		42.560	-	42.560	42.560
Lebac en \$ Vto. 24-06-15	46.601		47.085	-	47.085	47.085
Lebac en \$ Vto. 01-07-15	46.603		37.408	35.010	37.408	37.408
Lebac en \$ Vto. 15-07-15	46.604		27.801	-	27.801	27.801
Lebac en u\$s Vto. 01-04-15	12.062		4.410	-	4.410	4.410
Lebac en u\$s Vto. 08-04-15	12.026		4.407	-	4.407	4.407
Lebac en \$ Vto. 11-02-15	46.577		-	78.745	-	-
Lebac en \$ Vto. 04-03-15	46.590		-	19.120	-	-
Lebac en \$ Vto. 11-03-15	46.583		-	23.808	-	-
Lebac en \$ Vto. 18-03-15	46.586		-	9.463	-	-
Lebac en \$ Vto. 25-03-15	46.587		-	37.710	-	-
Lebac en \$ Vto. 01-04-15	46.593		-	28.142	-	-
Lebac en \$ Vto. 08-04-15	46.589		-	27.959	-	-
Lebac en \$ Vto. 15-04-15	46.588		-	37.090	-	-
Lebac en \$ Vto. 06-05-15	46.598		-	18.242	-	-
<b>TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS</b>			<b>398.279</b>	<b>783.828</b>	<b>398.279</b>	<b>398.279</b>
<b>TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>			<b>398.279</b>	<b>783.828</b>	<b>398.279</b>	<b>398.279</b>

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

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

Anexo B

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2015	2014
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal:</b>	<b>698.663</b>	<b>655.658</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	36.538	23.426
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	171.895	178.361
Sin garantías ni contragarantías preferidas	490.230	453.871
<b>En observación:</b>	<b>4.246</b>	<b>20.026</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	20.026
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.245	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1	-
<b>TOTAL CARTERA COMERCIAL</b>	<b>702.909</b>	<b>675.684</b>
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>En situación normal:</b>	<b>1.722.388</b>	<b>1.394.194</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.909	2.162
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	53.372	58.918
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.667.107	1.333.114
<b>Riesgo bajo:</b>	<b>22.267</b>	<b>7.438</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	22.267	7.438
<b>Riesgo medio:</b>	<b>5.925</b>	<b>5.356</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.925	5.356
<b>Riesgo alto:</b>	<b>8.542</b>	<b>8.655</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.542	8.655
<b>Irrecuperable:</b>	<b>2.590</b>	<b>3.055</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	140
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.590	2.915
<b>Irrecuperable por disposición técnica:</b>	<b>16</b>	<b>28</b>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	16	28
<b>TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>	<b>1.761.728</b>	<b>1.418.726</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>2.464.637</b>	<b>2.094.410</b>

(1) Incluye:

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

	2015	2014
	2.343.387	1.962.326
	75.771	80.400
	20.340	23.125
	23.087	26.592
	2.052	1.967
	<b>2.464.637</b>	<b>2.094.410</b>

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

**Anexo C**

**CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES  
 AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	2015		2014	
	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	322.620	13%	301.080	14%
- 50 siguientes mayores clientes	319.495	13%	317.986	15%
- 100 siguientes mayores clientes	139.324	6%	138.238	7%
- Resto de clientes	1.683.198	68%	1.337.106	64%
<b>TOTAL (1)</b>	<b>2.464.637</b>	<b>100%</b>	<b>2.094.410</b>	<b>100%</b>

(1) Ver Anexo "B"

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES**  
**AL 31 DE MARZO DE 2015**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
- Sector Público no Financiero	-	622	90	135	270	544	1.666	3.327
- Sector Financiero	-	48.248	41.947	16.724	18.798	17.499	23.872	167.088
- Sector Privado no Financiero y Residentes del Exterior	21.188	685.066	101.674	100.736	185.939	378.151	821.468	2.294.222
<b>TOTAL (1)</b>	<b>21.188</b>	<b>733.936</b>	<b>143.711</b>	<b>117.595</b>	<b>205.007</b>	<b>396.194</b>	<b>847.006</b>	<b>2.464.637</b>

(1) Ver Anexo "B"

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES****AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO		ACCIONES Y/O CUOTAS PARTES				IMPORTE		INFORMACION SOBRE EL EMISOR				
IDENTIFICACIÓN	DENOMINACIÓN	CLASE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VOTOS POR ACCIÓN	CANTIDAD	2015 (en miles de pesos)	2014 (en miles de pesos)	ACTIVIDAD PRINCIPAL	DATOS DEL ÚLTIMO ESTADO CONTABLE			
									FECHA DE CIERRE DEL EJERCICIO / PERÍODO	CAPITAL	PATRIMONIO NETO	RESULTADO DEL EJERCICIO /PERÍODO
	EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS											
	No controladas											
	Del País:											
30-69157941-3	- ACH S.A (2)	Ordinarias	1	1	6.500	22	22	Servicios	31/12/2012	650	266	(105)
30-70903088-0	- INWELL S.A.	Ordinarias	10	1	150	7	7	Servicios	31/05/2014	30	140	(41)
	Del Exterior:											
LU 009649506	- Bladex S.A. Banco Latinoamericano de Exportaciones (1)	Ordinarias	7	1	1.171,50	230	223	Entidad Financiera	31/12/2014	279.980	911.063	106.940
	TOTAL EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS					259	252					
	TOTAL DE PARTICIPACIONES (3)					259	252					

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

(2) A la fecha se encuentra totalmente provisionada.

(3) Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, existe una previsión por riesgo de desvalorización de 22.

MARCELO LONCON  
Gerente ContableMIGUEL A. MALATESTA  
Gerente GeneralENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
SindicoFirmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.GUILLERMO J. DIAZ  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.C. T° IV - F° 311

Anexo F

**MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS**

**AL 31 DE MARZO DE 2015**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	INCORPORACIONES	TRANSFERENCIAS	BAJAS	DEPRECIACIONES DEL PERIODO		VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL PERIODO
					AÑOS DE VIDA UTIL ASIGNADOS	IMPORTE	
<b>BIENES DE USO</b>							
- Inmuebles	24.466	623	951	-	50	173	25.867
- Mobiliario e instalaciones	27.244	1.600	203	-	10	1.004	28.043
- Máquinas y equipos	21.163	3.015	1.636	368	5	1.745	23.701
- Vehículos	520	358	-	-	5	62	816
- Diversos	1.184	53	-	-	5	94	1.143
<b>TOTAL</b>	<b>74.577</b>	<b>5.649</b>	<b>2.790</b>	<b>368</b>		<b>3.078</b>	<b>79.570</b>
<b>BIENES DIVERSOS</b>							
- Obras en curso	889	476	(951)	-	varios	-	414
- Anticipo compra de bienes	2.596	856	(1.839)	-		-	1.613
- Otros bienes diversos	118	-	-	-		37	81
- Papelería y útiles	3.340	1.126	-	207		-	4.259
<b>TOTAL</b>	<b>6.943</b>	<b>2.458</b>	<b>(2.790)</b>	<b>207</b>			<b>37</b>

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Sindico

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

**Anexo G**

**DETALLE DE BIENES INTANGIBLES**

**AL 31 DE MARZO DE 2015**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	INCORPORACIONES	BAJAS	AMORTIZACIONES DEL PERIODO		VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL PERIODO
				AÑOS DE VIDA UTIL ASIGNADOS	IMPORTE	
Gastos de organización y desarrollo <sup>(1)</sup>	16.429	3.064	-	36	2.299	17.194
<b>TOTAL</b>	<b>16.429</b>	<b>3.064</b>	<b>-</b>		<b>2.299</b>	<b>17.194</b>

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

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

**Anexo H**

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	2015		2014	
	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	962.776	35%	1.896.489	67%
- 50 siguientes mayores clientes	405.783	15%	326.966	11%
- 100 siguientes mayores clientes	161.169	6%	143.218	5%
- Resto de clientes	1.191.843	44%	489.581	17%
<b>TOTAL</b>	<b>2.721.571</b>	<b>100%</b>	<b>2.856.254</b>	<b>100%</b>

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA  
 AL 31 DE MARZO DE 2015**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento				Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	
Depósitos	2.509.244	138.716	22.517	51.094	2.721.571
Otras obligaciones por intermediación financiera:					
- Banco Central de la República Argentina - Otros	274	-	-	-	274
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	10.000	-	-	-	10.000
- Otras	63.605	-	-	-	63.605
Total	73.879	-	-	-	73.879
<b>TOTAL</b>	<b>2.583.123</b>	<b>138.716</b>	<b>22.517</b>	<b>51.094</b>	<b>2.795.450</b>

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

## Anexo J

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES**  
**AL 31 DE MARZO DE 2015**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

DETALLE	2015				
	SALDOS AL COMIENZO DEL EJERCICIO	AUMENTOS EN MONEDA HOMOGENEA	DISMINUCIONES EN MONEDA HOMOGENEA		SALDOS AL FINAL DEL PERIODO
			DESAFECTACIONES	APLICACIONES	
<b>REGULARIZADORAS DEL ACTIVO</b>					
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	28.087	6.853	619	2.196	32.125
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	1.382	241	245	79	1.299
- Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad	330	-	99	-	231
- Participaciones en otras sociedades - Por riesgo de desvalorización	22	-	-	-	22
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	394	-	-	-	394
<b>TOTAL</b>	<b>30.215</b>	<b>7.094</b>	<b>963</b>	<b>2.275</b>	<b>34.071</b>
<b>DEL PASIVO</b>					
- Otras contingencias	4.879	2.549	-	2.300	5.128
- Compromisos eventuales	8	-	-	-	8
<b>TOTAL</b>	<b>4.887</b>	<b>2.549</b>	<b>-</b>	<b>2.300</b>	<b>5.136</b>

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL**

**AL 31 DE MARZO DE 2015**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACCIONES			CAPITAL SOCIAL	
CLASE	CANTIDAD	VOTOS POR ACCION	EMITIDO	INTEGRADO
			EN CIRCULACION	
ORDINARIAS				
- Clase "A"	7.650.000	1	7.650	7.650
- Clase "B"	7.350.000	1	7.350	7.350
<b>TOTAL</b>	<b>15.000.000</b>		<b>15.000</b>	<b>15.000</b>

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA**  
**AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2015				2014
	TOTAL	Moneda			TOTAL
		Dólar EEUU	Euro	Pesos Chilenos	
<b>ACTIVO</b>					
Disponibilidades	65.922	62.384	1.923	1.615	93.739
Títulos públicos y privados	8.817	8.817	-	-	-
Otros créditos por intermediación financiera	546	546	-	-	529
Participaciones en otras sociedades	230	230	-	-	223
Créditos diversos	3.377	3.377	-	-	3.072
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>78.892</b>	<b>75.354</b>	<b>1.923</b>	<b>1.615</b>	<b>97.563</b>
<b>PASIVO</b>					
Depósitos	52.976	52.976	-	-	45.612
Otras obligaciones por intermediación financiera	3.549	3.547	2	-	10.038
Partidas pendientes de imputación	341	341	-	-	1.009
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>56.866</b>	<b>56.864</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>56.659</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
DEUDORAS					
- Contingentes	9.267	9.267	-	-	9.110
- De control	9.009	9.009	-	-	9.395
<b>TOTAL DEUDORAS</b>	<b>18.276</b>	<b>18.276</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.505</b>

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

**Anexo N**

**ASISTENCIA A VINCULADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	2015		2014
	Situación	TOTAL	TOTAL
	Normal		
<b>1. Préstamos:</b>	<b>12.249</b>	<b>12.249</b>	<b>11.125</b>
<b>Adelantos:</b>	<b>11.001</b>	<b>11.001</b>	<b>9.739</b>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.001	11.001	9.739
<b>Personales:</b>	<b>496</b>	<b>496</b>	<b>469</b>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	496	496	469
<b>Tarjetas:</b>	<b>752</b>	<b>752</b>	<b>917</b>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	752	752	917
<b>2. Participación en otras sociedades</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>12.256</b>	<b>12.256</b>	<b>11.132</b>
<b>PREVISIONES</b>	<b>125</b>	<b>125</b>	<b>114</b>

MARCELO LONCON  
Gerente Contable

MIGUEL A. MALATESTA  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 07-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

ISRAEL LIPSICH  
Sindico

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