

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

(sobre estados contables de períodos intermedios)

Señores
Presidente y Directores de
BBVA BANCO FRANCÉS S.A.
CUIT N°: 30-50000319-3
Domicilio Legal: Reconquista 199
Ciudad de Buenos Aires

Informe sobre los estados contables de períodos intermedios

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

Hemos efectuado una revisión de:

- a) los estados contables individuales intermedios adjuntos de BBVA BANCO FRANCÉS S.A. (en adelante, mencionado indistintamente como “BBVA Francés” o la “Entidad”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2016, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 20 y los anexos “A” a “L”, “N” y “O”; y
- b) los estados contables consolidados intermedios adjuntos de la Entidad con sus sociedades controladas (las que se detallan en la nota 1 a dichos estados contables consolidados) que incluyen el estado consolidado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2016, los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, así como otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 7 y el anexo 1.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 son parte integrante de los estados contables intermedios mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

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

La Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables intermedios adjuntos de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) aplicables a Entidades Financieras, como así también del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables intermedios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las “Normas mínimas sobre Auditorías Externas” del BCRA, para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados contables de períodos intermedios tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación patrimonial de la Entidad al 30 de septiembre de 2016 ni sobre los resultados de las operaciones, las variaciones de su patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses terminado en esa fecha.

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados contables intermedios individuales de BBVA Banco Francés S.A. y consolidados con sus sociedades controladas adjuntos correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables establecidas por el BCRA.

5. Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados contables

Los estados contables intermedios individuales y consolidados mencionados en los apartados a) y b) del capítulo 1 de este informe fueron preparados por la Entidad de acuerdo con las normas contables establecidas por el BCRA, las que difieren de las normas contables profesionales argentinas en los aspectos señalados en la nota 3 a los estados contables individuales y en la nota 2 a los estados contables consolidados. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el capítulo 4.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Los estados contables mencionados en el capítulo 1 se encuentran asentados en el libro Balances Generales de Publicación de la Entidad.
- b) Las cifras de los estados contables intermedios mencionados en el apartado a) capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables de la Entidad que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- c) Como parte de nuestro trabajo, cuyo alcance se describe en el capítulo 3, hemos revisado la Reseña Informativa correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016 requerida por la Comisión Nacional de Valores, preparada por la Entidad y sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- d) En virtud de lo requerido por el nuevo texto ordenado (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en la nota 13.1. a los estados contables individuales adjuntos relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida líquida requeridas por la

citada normativa.

- e) Según surge de los mencionados registros contables de la Entidad mencionados en el apartado b) de este capítulo, el pasivo devengado al 30 de septiembre de 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$70.331.510,87 y no era exigible a esa fecha.

Ciudad de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2016.

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A - T° 235 - F° 46

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A, 3TR, United Kingdom.

Casa Matriz: Reconquista 199 Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha voto. de la Sociedad: 31/12/2080

Nombre del Auditor firmante	Marcelo Bastante
Asociación Profesional	DELOITTE & CO. S.A.
Informe correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2016	8

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO:		30.09.16	31.12.15
A. DISPONIBILIDADES:		30.208.270	27.942.617
- Efectivo		5.419.266	5.067.105
- Entidades financieras y corresponsales		24.789.004	22.875.512
B.C.R.A.		23.668.185	22.559.675
Otras del país		302.687	1.094
Del exterior		818.132	314.743
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS:		13.034.780	14.306.799
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	(Anexo A)	3.291.490	3.220.093
- Tenencias registradas a costo más rendimiento	(Anexo A)	1.090	164
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	(Anexo A)	9.742.197	11.086.580
- Inversiones en títulos privados con cotización	(Anexo A)	218	174
- (Previsiones)	(Anexo J)	215	212
C. PRÉSTAMOS:		69.291.012	54.994.578
- Al sector público no financiero	(Anexos B, C y D)	93.336	66.799
- Al sector financiero	(Anexos B, C y D)	2.844.313	2.268.418
Interfinancieros - (call otorgados)		237.633	75.000
Otras financiaciones a entidades financieras locales		2.285.253	1.877.417
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengadas a cobrar		321.427	316.001
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	(Anexos B, C y D)	67.832.162	53.738.986
Adelantos		10.789.904	6.739.426
Documentos		10.473.506	9.559.666
Hipotecarios		1.866.569	2.122.955
Prendarios		2.809.518	2.598.855
Personales		8.172.953	7.343.932
Tarjetas de crédito		19.698.692	18.322.958
Otros		13.318.313	6.397.281
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengadas a cobrar		1.001.838	870.278
(Intereses documentados)		299.131	216.365
- (Previsiones)	(Anexo J)	1.478.799	1.079.625
Transporte		112.534.062	97.243.994

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

	30.09.16	31.12.15
Transporte	112.534.062	97.243.994
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA:	7.839.859	3.685.541
- Banco Central de la República Argentina	950.759	926.177
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	2.220.606	1.108.744
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	(Anexo O) 3.944.665	1.117.655
- Obligaciones negociables sin cotización	(Anexos B, C y D) 297.050	200.894
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega de activo subyacente	21.683	25.895
- Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	12.978	--,-
- Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	(Anexos B, C y D) 396.881	309.965
- (Previsiones)	(Anexo J) 4.763	3.789
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS:	2.033.633	2.334.293
- Créditos por arrendamientos financieros	(Anexos B, C y D) 2.034.219	2.334.770
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	(Anexos B, C y D) 28.894	27.937
- (Previsiones)	(Anexo J) 29.480	28.414
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES:	1.039.543	871.334
- En entidades financieras	(Anexo E) 681.076	577.669
- Otras (Nota 5.a.)	(Anexo E) 358.472	293.670
- (Previsiones)	(Anexo J) 5	5
G. CRÉDITOS DIVERSOS:	1.964.940	2.364.492
- Otros (Nota 5.b.)	2.600.658	2.687.542
- Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	582	671
- (Previsiones)	(Anexo J) 636.300	323.721
H. BIENES DE USO:	(Anexo F) 1.199.683	1.101.450
I. BIENES DIVERSOS:	(Anexo F) 2.169.182	1.520.626
J. BIENES INTANGIBLES:	(Anexo G) 286.135	236.598
- Llave de negocio	3.566	--,-
- Gastos de organización y desarrollo	282.569	236.598
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN:	8.582	7.645
TOTAL DE ACTIVO:	129.075.619	109.365.973

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

		<u>30.09.16</u>	<u>31.12.15</u>
PASIVO:			
L. DEPÓSITOS:	(Anexos H e I)	91.925.587	76.792.463
- Sector público no financiero		2.115.930	3.116.576
- Sector financiero		148.087	94.643
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior		89.661.570	73.581.244
Cuentas corrientes		18.407.643	18.197.517
Cajas de ahorros		32.332.162	22.466.792
Plazos fijos		35.720.707	31.101.100
Cuentas de inversiones		85.091	34.807
Otros		2.440.489	1.271.170
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar		675.478	509.858
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA:		<u>15.866.040</u>	<u>14.324.803</u>
- Banco Central de la República Argentina	(Anexo I)	31.583	49.042
Otros		31.583	49.042
- Bancos y Organismos Internacionales	(Anexo I)	904.515	1.386.931
- Obligaciones Negociables no subordinadas	(Anexo I)	1.869.988	1.734.024
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término		3.272.960	1.112.631
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	(Anexo O)	3.078.472	1.237.890
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(Anexo I)	225.149	43.139
Interfinancieros (call recibidos)		225.000	43.000
Intereses devengados a pagar		149	139
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega de activo subyacente		1.643	1.116.953
- Otras (Nota 5.c.)	(Anexo I)	6.409.117	7.566.082
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	(Anexo I)	72.613	78.111
N. OBLIGACIONES DIVERSAS:		<u>4.195.295</u>	<u>3.499.770</u>
- Dividendos a pagar		---	400.000
- Otras (Nota 5.d.)		4.195.295	3.099.770
O. PREVISIONES:	(Anexo J)	<u>1.143.327</u>	<u>986.030</u>
P. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN:		<u>67.740</u>	<u>46.544</u>
TOTAL DE PASIVO:		<u>113.197.989</u>	<u>95.649.610</u>
PATRIMONIO NETO: (según estados respectivos)		<u>15.877.630</u>	<u>13.716.363</u>
TOTAL DE PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO:		<u>129.075.619</u>	<u>109.365.973</u>

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

CUENTAS DE ORDEN

	<u>30.09.16</u>	<u>31.12.15</u>
DEUDORAS	240.114.574	151.278.266
Contingentes	22.361.048	18.483.886
- Garantías recibidas	21.464.224	16.925.557
- Cuentas contingentes deudoras por contra	896.824	1.558.329
De control	209.695.806	120.177.590
- Créditos clasificados irrecuperables	666.946	690.936
- Otras (Nota 5.e.)	202.016.729	116.961.962
- Cuentas de control deudoras por contra	7.012.131	2.524.692
De derivados	(Anexo O) 8.057.720	12.616.790
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	3.048.191	5.809.784
- Permuta de tasas de interés	1.587.452	963.368
- Cuentas de derivados deudoras por contra	3.422.077	5.843.638
ACREEDORAS	240.114.574	151.278.266
Contingentes	22.361.048	18.483.886
- Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las normas de clasificación de deudores	(Anexos B, C y D) 135.181	327.251
- Garantías otorgadas al B.C.R.A.	204.278	102.603
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	(Anexos B, C y D) 180.500	342.972
- Otras garantías otorgadas no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	85.455	273.808
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	(Anexos B, C y D) 291.410	511.695
- Cuentas contingentes acreedoras por contra	21.464.224	16.925.557
De control	209.695.806	120.177.590
- Valores por acreditar	1.813.883	1.369.765
- Otras	5.198.248	1.154.927
- Cuentas de control acreedoras por contra	202.683.675	117.652.898
De derivados	(Anexo O) 8.057.720	12.616.790
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	3.422.077	5.843.638
- Cuentas de derivados acreedoras por contra	4.635.643	6.773.152

Las Notas 1 a 20 y los Anexos A a L, N y O, y los Estados Contables Consolidados con sus Notas y Anexos que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

ESTADOS DE RESULTADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30.09.16	30.09.15
A. INGRESOS FINANCIEROS	16.742.746	11.332.622
Intereses por préstamos al sector financiero	462.827	398.889
Intereses por adelantos	2.573.315	1.594.971
Intereses por documentos	1.562.056	976.247
Intereses por préstamos hipotecarios	302.347	225.738
Intereses por préstamos prendarios	450.114	324.219
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	2.972.642	2.006.123
Intereses por otros préstamos	2.965.490	2.351.574
Intereses por otros créditos por intermediación financiera	645	216
Intereses por arrendamientos financieros	321.584	278.931
Resultado por préstamos garantizados - Decreto 1387/01	29.620	11.591
Resultado neto de títulos públicos y privados	3.236.330	2.402.143
Ajustes por cláusula C.E.R.	478.750	147.642
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	938.074	347.300
Otros	448.952	267.038
B. EGRESOS FINANCIEROS	7.775.256	4.870.606
Intereses por depósitos en caja de ahorro	25.688	15.679
Intereses por depósitos a plazo fijo	6.048.832	3.580.363
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	23.461	17.481
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	882	2
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	402.783	321.782
Otros intereses	3.243	4.728
Ajustes por cláusula C.E.R.	318	46
Aportes al fondo de garantía de los depósitos	200.018	284.637
Otros	1.070.031	645.888
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	8.967.490	6.462.016
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	714.103	432.036
Transporte	8.253.387	6.029.980

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

	30.09.16	30.09.15
Transporte	8.253.387	6.029.980
D. INGRESOS POR SERVICIOS	5.457.367	3.986.265
Vinculados con operaciones activas	2.413.575	1.599.046
Vinculados con operaciones pasivas	1.808.394	1.431.991
Otras comisiones	211.039	140.100
Otros (Nota 5.f.)	1.024.359	815.128
E. EGRESOS POR SERVICIOS	2.548.655	1.592.815
Comisiones	1.988.444	1.193.846
Otros (Nota 5.g.)	560.211	398.969
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	6.616.631	4.659.807
Gastos en personal	3.824.879	2.656.151
Honorarios a directores y síndicos	5.907	4.568
Otros honorarios	92.539	59.609
Propaganda y publicidad	269.847	168.198
Impuestos	634.161	476.441
Depreciación de bienes de uso	172.404	149.062
Amortización de gastos de organización	57.792	47.850
Otros gastos operativos	919.414	667.069
Otros	639.688	430.859
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	4.545.468	3.763.623
G. UTILIDADES DIVERSAS	1.160.789	620.094
Resultado por participaciones permanentes	360.765	307.864
Intereses punitorios	28.225	22.402
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	179.726	102.441
Otras (Nota 5.h.)	592.073	187.387
H. PÉRDIDAS DIVERSAS	764.990	426.491
Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	1.617	19
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	643.706	299.925
Amortización de diferencia por resoluciones judiciales	6.967	5.718
Depreciación y pérdidas por bienes diversos	243	274
Amortización de llave de negocios	30	--
Otras (Nota 5.i.)	112.427	120.555
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	4.941.267	3.957.226
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 4.1.)	1.880.000	1.361.000
RESULTADO NETO DEL PERÍODO- GANANCIA	3.061.267	2.596.226

Las Notas 1 a 20 y los Anexos A a L, N y O, y los Estados Contables Consolidados con sus Notas y Anexos que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	2016						2015	
	Capital Social	Aportes no capitalizados Primas de emisión de acciones	Ajustes al patrimonio (1)	Reservas de utilidades		Resultados no asignados	TOTAL	
				Legal	Otras			TOTAL
1. Saldos al comienzo del ejercicio	536.878	182.511	312.979	2.541.620	6.357.888	3.784.487	13.716.363	10.331.876
2. Disposiciones de la Asamblea de Accionistas de fechas 26 de abril de 2016 y 7 de abril de 2015								
- Dividendos en efectivo	--	--	--	--	--	(900.000)	(900.000)	(400.000)
- Reserva Legal	--	--	--	756.897	--	(756.897)	--	--
- Reserva Facultativa para futuras distribuciones de resultados	--	--	--	--	2.127.590	(2.127.590)	--	--
3. Resultado neto del período - Ganancia	--	--	--	--	--	3.061.267	3.061.267	2.596.226
4. Saldos al cierre del período	536.878	182.511	312.979	3.298.517	8.485.478	3.061.267	15.877.630	12.528.102

(1) Ajustes al patrimonio corresponde al Ajuste de Capital.

Las Notas 1 a 20 y los Anexos A a L, N y O, y los Estados Contables Consolidados con sus Notas y Anexos que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015
(cifras expresadas en miles de pesos)

<u>VARIACIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</u>	<u>30.09.16</u>	<u>30.09.15</u>
Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio	28.459.917 (1)	13.051.491 (1)
Efectivo y sus equivalentes al cierre del período	<u>30.656.270 (1)</u>	<u>14.223.135 (1)</u>
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	<u>2.196.353</u>	<u>1.171.644</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</u>		
Actividades Operativas		
Cobros netos por:		
-Títulos Públicos y Privados	4.508.349	(1.589.625)
- Préstamos	(1.574.066)	207.597
al Sector Financiero	(639.769)	(137.893)
al Sector Público no Financiero	(72)	(66)
al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	(934.225)	345.556
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(222.185)	(353.382)
- Créditos por arrendamientos financieros	300.660	(268.836)
- Depósitos	7.755.011	7.182.990
al Sector Financiero	53.444	59.870
al Sector Público no Financiero	(1.022.285)	157.482
al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	8.723.852	6.965.638
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	(2.047.500)	77.940
Financiaci3nes del sector financiero o interfinancieros (Call recibidos)	182.000	40.000
Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	(2.229.500)	37.940
Cobros vinculados con ingresos por servicios	5.465.655	3.990.220
Pagos vinculados con egresos por servicios	(2.530.295)	(1.591.814)
Gastos de administraci3n pagados	(6.291.702)	(4.437.605)
Pago de gastos de organizaci3n y desarrollo	(100.379)	(50.361)
Cobros netos por intereses punitorios	26.608	22.383
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(6.967)	(5.718)
Cobros de dividendos de otras sociedades	441.828	49.840
Otros cobros vinculados con utilidades y p3rdidas diversas	610.047	168.855
Flujo neto de efectivo generado por las Actividades Operativas	<u>6.335.064</u>	<u>3.402.484</u>

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificaci3n
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISI3N FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (S3ndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T3 30 F3 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificaci3n
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T3 1 F3 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador P3blico - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T3 235 F3 46

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30.09.16	30.09.15
Transporte	6.335.064	3.402.484
Actividades de Inversión		
Pagos netos por bienes de uso	(246.706)	(164.281)
Pagos netos por bienes diversos	(683.451)	(369.562)
Pagos por compra de participaciones en otras sociedades	(53.040)	-
Otros pagos por actividades de inversión	(113.452)	(320.429)
Flujo neto de efectivo utilizado en las Actividades de Inversión	(1.096.649)	(854.272)
Actividades de Financiación		
(Pagos) / Cobros netos por:		
- Obligaciones negociables no subordinadas	135.964	(146.687)
- Banco Central de la República Argentina	(17.307)	(17.570)
Otros	(17.307)	(17.570)
- Bancos y Organismos Internacionales	(482.416)	279.545
Pagos de dividendos	(1.300.000)	-
Otros pagos por actividades de financiación	(1.378.303)	(1.491.856)
Flujo neto de efectivo utilizado en las Actividades de Financiación	(3.042.062)	(1.376.568)
Aumento neto del Efectivo y sus equivalentes	2.196.353	1.171.644

(1) Ver Nota 16 "Estados de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes".

Las Notas 1 a 20 y los Anexos A a L, N y O, y los Estados Contables Consolidados con sus Notas y Anexos que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
 Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
 P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
 Abogado - U.B.A.
 C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
 DELOITTE & CO. S.A.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
 Contador Público - U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON EL ESTADO DE SITUACIÓN
PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y CON LOS ESTADOS DE
RESULTADOS, DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO Y DE FLUJO DE
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

1. SITUACIÓN SOCIETARIA Y ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD

1.1. Situación societaria:

BBVA Banco Francés S.A. (en adelante, mencionado indistintamente como “BBVA Francés” o la “Entidad”) tiene su sede principal en Buenos Aires, Argentina, y opera una red de 251 sucursales.

Desde diciembre de 1996, BBVA Francés es parte de la estrategia global de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA), quien controla a la Entidad, directa e indirectamente, con el 75,95% del capital accionario al 30 de septiembre de 2016.

La Entidad efectúa oferta pública de parte de su capital accionario, encontrándose registrado ante la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, la Bolsa de Comercio de New York y la Bolsa de Comercio de Madrid.

1.2. Capital social:

La evolución del capital social de la Entidad durante los últimos cinco ejercicios es la siguiente:

Fecha de Asamblea que decidió la Emisión	Inscripción en el Registro Público de Comercio (R.P.C.)	Forma de colocación	Importe	Total
Capital Social al 31 de diciembre de 2011:				536.878
26.03.2012	27.03.2014	(1)	50.410	
26.03.2012	27.03.2014	(2)	(50.410)	536.878 (2)

(1) Por fusión por absorción de Inversora Otari S.A. por BBVA Francés.

(2) El monto del Capital Social al 30 de septiembre de 2016 se encuentra totalmente integrado y ha sido autorizado a la oferta pública por la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

1.3. Inscripción como Agente de Liquidación y Compensación Integral ante la C.N.V.

La Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, dictada el 28 de diciembre de 2012 y posteriormente reglamentada por la Resolución General N° 622/13 de la C.N.V. el 5 de septiembre de 2013, establece en su artículo 47 la obligación de los agentes de registrarse ante la C.N.V., para actuar en el mercado bajo alguna de las modalidades establecidas en dicha resolución. El 9 y el 19 de septiembre de 2014 la Entidad obtuvo la inscripción como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión y Agente de Liquidación y Compensación Integral, respectivamente, bajo los números 4 y 42.

1.4. Responsabilidad de los accionistas

BBVA Francés es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Argentina, cuyos accionistas limitan su responsabilidad a la integración de las acciones suscriptas de acuerdo con la Ley 19.550. Por consiguiente, y en cumplimiento de la Ley 25.738, se informa que ni los accionistas mayoritarios de capital extranjero ni los accionistas locales o extranjeros responden, en exceso de la citada integración accionaria, por las obligaciones emergentes de las operaciones concertadas por la entidad financiera.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES INTERMEDIOS**2.1. Bases de reexpresión a moneda homogénea de los estados contables**

Los estados contables surgen de los libros de contabilidad de la Entidad y han sido preparados de conformidad con las normas dictadas por el B.C.R.A.

Mediante la Comunicación "A" 3921 del B.C.R.A. y la Resolución General N° 441/03 de la C.N.V., en cumplimiento de lo dispuesto por el Decreto 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional, se discontinuó la aplicación del método de reexpresión de estados contables en moneda homogénea a partir del 1 de marzo de 2003.

Las normas contables profesionales argentinas requieren la aplicación de la Resolución Técnica N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.) (modificada por la Resolución Técnica N° 19), que establece el reconocimiento contable de los efectos de la inflación, en la medida que se den ciertas características en el entorno económico del país. En el caso de que se torne obligatoria la reexpresión de los estados contables a moneda homogénea, el ajuste deberá practicarse tomando como base la última fecha en que la Entidad ajustó sus estados contables para reflejar los efectos de la inflación. Esta circunstancia debe ser tenida en cuenta por los usuarios de los presentes estados contables.

2.2. Información comparativa

De acuerdo con la Comunicación "A" 4667 y modificatorias del B.C.R.A., el Estado de Situación Patrimonial y los Anexos que así lo especifican incluyen la información comparativa con datos al 31 de diciembre de 2015 mientras que el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

Neto y el Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes se comparan con datos al 30 de septiembre de 2015.

2.3. Criterios de valuación

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los estados contables son los siguientes:

a) Activos y pasivos en moneda extranjera:

Al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior, fueron convertidos al tipo de cambio de referencia determinado por el B.C.R.A. al cierre de las operaciones del último día hábil del período o ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del período o ejercicio.

b) Títulos públicos y privados:

- Tenencias registradas a valor razonable de mercado e Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. a valor razonable de mercado: se valuaron de acuerdo con los valores de cotización o valores presentes vigentes para cada título al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del período o ejercicio.
- Tenencias registradas a costo más rendimiento e Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. a costo más rendimiento: al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior se valuaron al valor de incorporación, incrementado en función de los intereses devengados según la tasa interna de retorno.
- Inversiones en títulos privados con cotización representativos de capital: se valuaron de acuerdo con las cotizaciones vigentes al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del período o ejercicio.

c) Préstamos al sector Público no financiero:

Préstamos Garantizados del Gobierno Nacional -Decreto N° 1387/2001:

Al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior, los préstamos garantizados se valuaron al mayor valor que surgió de la comparación entre el valor presente que estimó el B.C.R.A. y el valor contable, de acuerdo con lo dispuesto en la Comunicación "A" 5180 del B.C.R.A. Adicionalmente, en una cuenta regularizadora se registra el importe necesario para llevar sus valores contables a valores razonables de realización.

d) Devengamiento de intereses:

Los intereses fueron devengados sobre la base de su distribución exponencial en los períodos en que han sido generados, excepto las operaciones concertadas en moneda extranjera por un lapso

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

total de vigencia no superior a 92 días y los activos y pasivos ajustables, los cuales se distribuyeron linealmente.

e) Devengamiento del Coeficiente de Estabilización de Referencia (C.E.R.):

Al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior, los créditos y obligaciones han sido actualizados por el C.E.R. de la siguiente forma:

- Préstamos Garantizados del Gobierno Nacional: han sido ajustados de acuerdo con la Resolución 50/2002 del Ministerio de Economía, que dispuso que para los pagos de renta y amortización de estos préstamos, se tomará el C.E.R. de 10 (diez) días hábiles anteriores a la fecha de vencimiento del servicio correspondiente.
- Bonos Garantizados del Gobierno Nacional Vto. 2020: han sido ajustados de acuerdo con la Resolución 539/2002 del Ministerio de Economía, que dispuso que para los pagos de renta y amortización de estos bonos, se tomará el C.E.R. de 5 (cinco) días hábiles anteriores a la fecha de vencimiento del servicio correspondiente.
- Depósitos y otros activos y pasivos: en los casos que corresponda, se utilizó el C.E.R. del día 30 de septiembre de 2016 y el del cierre del ejercicio anterior.

f) Previsiones por riesgo de incobrabilidad y por compromisos eventuales:

Por préstamos, otros créditos por intermediación financiera, créditos por arrendamientos financieros, deudores por venta de bienes y compromisos eventuales: se constituyó sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la Entidad, el cual resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del B.C.R.A.

g) Especies a recibir y entregar por operaciones contado a liquidar y a término:

- De moneda extranjera: se valoraron de acuerdo con el tipo de cambio de referencia determinado por el B.C.R.A., vigente para cada moneda al cierre de las operaciones del último día hábil del período o ejercicio.
- De títulos valores: con tenencias de títulos públicos y privados e Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. a valor razonable de mercado y a costo más rendimiento: al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior, se valoraron de acuerdo con el método descrito en el punto 2.3.b).

h) Montos a cobrar y a pagar por operaciones contado a liquidar y a término:

Se valoraron de acuerdo con los precios concertados para cada operación, más las correspondientes primas devengadas al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

i) Obligaciones Negociables sin cotización:

Se valoraron al costo de adquisición más las rentas devengadas pendientes de cobro al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior.

j) Créditos por arrendamientos financieros:

Al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior, se valoraron al valor actual de la suma de las cuotas periódicas y el valor residual previamente establecido, calculado según las condiciones pactadas en los contratos de arrendamiento respectivos, aplicando la tasa de interés implícita en ellos.

k) Participaciones en otras sociedades:

— Las participaciones en entidades financieras, actividades complementarias y autorizadas controladas se valoraron de acuerdo con el siguiente criterio:

- BBVA Francés Valores S.A., Consolidar Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A. (en liquidación), PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A., BBVA Francés Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, Rombo Cía. Financiera S.A. y Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A.: se valoraron de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional, luego de las adecuaciones a las normas contables del B.C.R.A., en caso de corresponder, al cierre del período o ejercicio.

Con respecto a Rombo Cía. Financiera S.A., si bien la Entidad posee el 40 % del capital accionario y de los votos, las decisiones operativas y financieras de Rombo Cía. Financiera S.A. se definen en forma conjunta con el accionista mayoritario de dicha sociedad.

— Las participaciones en entidades financieras, actividades complementarias y autorizadas no controladas se valoraron de acuerdo con los siguientes criterios:

- Prisma Medios de Pago S.A. e Interbanking S.A.: se valoraron de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional, luego de las adecuaciones a las normas contables del B.C.R.A., en caso de corresponder, al cierre del período o ejercicio.
- Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.: se valuó al costo de adquisición en moneda extranjera, más el valor nominal de los dividendos en acciones recibidos, convertidos a pesos de acuerdo con el criterio descrito en 2.3.a).
- Otras: se valoraron al costo de adquisición, sin exceder su valor recuperable.

— Las participaciones en otras sociedades no controladas se valoraron de acuerdo con los siguientes criterios:

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

- BBVA Consolidar Seguros S.A.: se valuó de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional, luego de las adecuaciones a las normas contables del B.C.R.A., en caso de corresponder, al cierre del período o ejercicio.
- S.W.I.F.T. S.C.R.L.: se valuó al costo de adquisición en moneda extranjera, más el valor nominal de los dividendos en acciones recibidos, convertidos a pesos de acuerdo con el criterio descripto en 2.3.a).

l) Bienes de Uso y Bienes Diversos:

Se valoraron a su costo de adquisición más el mayor valor por revalúos técnicos practicados en ejercicios anteriores, reexpresados según se explica en la nota 2.1, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados (ver Anexo F), sin exceder su valor recuperable.

m) Bienes Intangibles:

- Gastos de Organización y Desarrollo: se valoraron a su costo menos las correspondientes amortizaciones acumuladas calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados (ver vida útil asignada en Anexo G).

- Llave de Negocio: corresponde a la diferencia entre el importe total abonado y el que resulta de calcular la proporción del capital adquirido sobre el patrimonio neto según libros de Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A., a la fecha de adquisición menos las correspondientes amortizaciones acumuladas calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados (ver vida útil asignada en Anexo G).

n) Operaciones con instrumentos derivados (ver nota 12):

*

operaciones de permutas de tasa de interés (swap) y operaciones a término (futuros).

1. Las operaciones de permutas de tasa de interés (swap), se registraron al valor que surge de la aplicación de las diferencias entre la variación de tasas sobre los nocionales residuales al cierre del período o ejercicio.
2. Las operaciones a término liquidables en pesos sin entrega del activo subyacente se registraron por el monto a cobrar o pagar, según corresponda, que surge por aplicación de la variación entre el tipo de cambio pactado y el de cierre del período o ejercicio aplicado sobre los nocionales pactados.

*

Operaciones de pases activos y pasivos

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

O

Al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior, los pases cuyos subyacentes no cuentan con volatilidad publicada por el B.C.R.A. se valoraron de acuerdo al valor de costo de cada operación, y los pases cuyos subyacentes cuentan con volatilidad, a su valor de cotización; las primas devengadas fueron imputadas a los resultados del período o ejercicio.

ñ) Indemnizaciones por despido:

La Entidad carga directamente a gastos las indemnizaciones abonadas.

o) Obligaciones diversas:

Comprende los saldos adeudados no emergentes de la intermediación entre la oferta y la demanda de recursos financieros, más los ajustes e intereses convenidos a pagar devengados al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior.

p) Previsiones por otras contingencias:

Comprende los importes estimados para hacer frente a contingencias de probable concreción que, en caso de producirse, darían origen a una pérdida para la Entidad.

q) Cuentas del patrimonio neto:

Se encuentran reexpresadas según se explica en la nota 2.1 excepto los rubros "Capital Social" y "Aportes no capitalizados", los cuales se han mantenido por su valor de origen. El ajuste derivado de su reexpresión se incluye dentro de "Ajustes al Patrimonio - Ajuste de Capital".

r) Cuentas del estado de resultados:

- Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, las cuentas que acumulan operaciones monetarias (ingresos y egresos financieros, ingresos y egresos por servicios, cargo por incobrabilidad, gastos de administración, etc.) se computaron sobre la base de su devengamiento mensual a sus importes históricos.
- 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 lo mencionado en la nota 2.1.
- Los resultados generados por participaciones en sociedades controladas se computaron sobre la base de los resultados de dichas sociedades, los cuales fueron reexpresados de acuerdo con lo mencionado en la nota 2.1.

s) Resultado por acción:

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la Entidad calculó el resultado neto por acción sobre la base

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

de 536.877.850 acciones ordinarias, de valor nominal \$1. El resultado neto de los períodos finalizados en dichas fechas es el siguiente:

	30.09.2016	30.09.2015
Resultado neto del período - Ganancia	3.061.267	2.596.226
Resultado neto por acción - Ganancia – En \$	5,70	4,84

t) Uso de estimaciones contables:

La preparación de los estados contables de acuerdo con las normas establecidas por el B.C.R.A. requieren que la Entidad utilice supuestos y estimaciones que afectan ciertos activos tales como provisiones por incobrabilidad y ciertos pasivos como provisiones por otras contingencias, y los resultados generados durante los ejercicios reportados. Los resultados finales pueden diferir de dichas estimaciones.

3. DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS CONTABLES DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES ARGENTINAS

La Entidad ha preparado los presentes estados contables considerando las normas establecidas por el B.C.R.A., las que no contemplan algunos de los criterios de valuación incorporados a las normas contables profesionales argentinas.

Las principales diferencias entre las normas contables del B.C.R.A. y las normas contables profesionales argentinas se detallan a continuación:

a) Efectos impositivos

Tal como se expone más adelante, en la nota 4.1., la Entidad ha recibido del B.C.R.A. diversas comunicaciones mediante las cuales dicho organismo hace saber que no se encuentra admitida la activación de partidas provenientes de la aplicación del método del impuesto diferido. De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, debería reconocerse un activo por impuesto diferido en la medida que la reversión de las diferencias temporarias generen una futura disminución de los impuestos determinados. En consecuencia, las provisiones constituidas por la Entidad sobre este concepto por 555.500 y 246.300 al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior, respectivamente, deberían ser recuperadas.

Por otra parte el efecto en el resultado de los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2016 y 2015 hubiera sido 309.200 y 59.000 (ganancia), respectivamente.

b) Instrumentos financieros derivados

Tal como se explica en las notas 2.3.n) y 12, la Entidad registró al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior los efectos de los contratos de permuta de tasa de interés tal como lo

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

establece el B.C.R.A. De haberse registrado según lo establecido por las normas contables profesionales argentinas, el Patrimonio neto de la Entidad hubiera disminuido en 13.027 y en 32.906, respectivamente. Por otra parte el efecto en el resultado de los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2016 y 2015 hubiera sido 19.879 (ganancia) y 3.518 (pérdida), respectivamente.

4. CUESTIONES IMPOSITIVAS

4.1. Impuesto a las ganancias

La Entidad determina el cargo contable por el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada de cada ejercicio, considerando el efecto de las diferencias temporarias entre las mediciones contables de los activos y pasivos y sus bases impositivas. Se han considerado como diferencias temporarias aquellas que tienen un período cierto de reversión en ejercicios posteriores.

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la Entidad ha registrado en el rubro Impuesto a las Ganancias 1.880.000 y 1.361.000 respectivamente, correspondiente al monto estimado de impuesto a las ganancias a ingresar al organismo de recaudación por los ejercicios fiscales correspondientes.

Al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior, la Entidad ha registrado en el rubro Obligaciones diversas – Otras – Impuestos a Pagar 1.098.528 y 467.959 respectivamente, como consecuencia de netear los anticipos y retenciones al Impuesto a las Ganancias pagados hasta dichas fechas.

Por otra parte, con fecha 19 de junio de 2003, la Entidad recibió una nota del B.C.R.A. mediante la cual dicho organismo señala que no se encuentra admitida la activación de partidas provenientes de la aplicación del método del impuesto diferido.

Con fecha 26 de junio de 2003, la Entidad basada en la opinión de sus asesores legales respondió a la mencionada nota, manifestando que en su opinión, las normas del B.C.R.A. no impiden la aplicación del método de impuesto diferido generado por el reconocimiento de diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo. Posteriormente, la Resolución 118/03 del Superintendente de Entidades Financieras y Cambiarias recibida el 7 de octubre de 2003, confirmó los términos de la nota de fecha 19 de junio de 2003. En consecuencia, a partir de dicha fecha la Entidad procedió a provisionar el saldo neto existente entre el activo y pasivo impositivo diferido.

Al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior, la Entidad mantiene registrado en el rubro Créditos Diversos (en la cuenta Anticipo de Impuestos) un activo impositivo diferido neto de 555.500 y 246.300, respectivamente. Dichos saldos se componen de la siguiente manera:

	30.09.2016	31.12.2015
Activo impositivo diferido	829.900	611.500
Pasivo impositivo diferido	(274.400)	(365.200)

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

Activo diferido neto	555.500	246.300
Previsión	(555.500)	(246.300)

4.2. Impuesto a la ganancia mínima presunta

El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1998 por la Ley N° 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. El 19 de diciembre de 2008 a través de la Ley N° 26.426, se prorrogó el Impuesto por el término de un año hasta el 30 de diciembre de 2009. Con fecha 2 de diciembre de 2009 se publicó en el Boletín Oficial la Ley N° 26.545, que prorrogó el Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta por el lapso de diez años. 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 entidades regidas por la ley de Entidades Financieras que las mismas deberán 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 pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes.

En cada ejercicio en que se verifique una compensación de quebrantos, la concreción del beneficio impositivo (efecto de la tasa vigente sobre el quebranto utilizado) se realizará si el impuesto a las ganancias (neto de la compensación) fuera igual o superior al impuesto a la ganancia mínima presunta, pero estará reducida por cualquier excedente de este último sobre el impuesto a las ganancias.

Con fecha 11 de febrero de 2005, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 4295 mediante la cual posibilitó, de acuerdo con ciertas pautas, la registración contable de los créditos por Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta.

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el Impuesto a las Ganancias determinado fue superior al Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta, por tal motivo se ha procedido a provisionar el primero de ambos impuestos.

4.3. Otras cuestiones impositivas

- El 24 de octubre de 2007, la Entidad fue notificada por el fisco de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires del inicio de un procedimiento de determinación de oficio sobre base cierta y con carácter parcial de la materia imponible con relación al impuesto sobre los ingresos brutos respecto de los períodos fiscales 2002 y 2003. La Entidad presentó su descargo a la mencionada notificación que fue ratificada el 6 de octubre de 2008 mediante Resolución N° 3631-DGR 2008 donde se efectúa la determinación.

Con fecha 28 de abril de 2009 la Cámara Contencioso Administrativo Federal, Sala N° 3 dictó una sentencia favorable a una medida cautelar autónoma presentada por la Entidad, mediante la

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

cual se dispone "...previa caución juratoria...que a) la Dirección General de Rentas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires suspenda el proceso de determinación de oficio mediante el cual se impugna el tratamiento que el BBVA Francés dispensó a los bonos recibidos por el Estado Nacional bajo los términos del Decreto 905-02 y las diferencias de cambio, en punto a la tributación sobre los ingresos brutos por el período fiscal del año 2002; b) por consiguiente, el Organismo Recaudador deberá abstenerse de exigir a dicha Entidad Financiera el cobro de deuda alguna emergente de los conceptos antes detallados".

En este mismo sentido, con fecha 13 de mayo de 2009 se inició contra la Dirección General de Rentas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires una acción declarativa de certeza que tramita ante el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Contencioso Administrativo Federal N° 1, a efectos de que declare: a) que los bonos recibidos por la Entidad del Estado Nacional en compensación por la pesificación asimétrica, de acuerdo con lo establecido por el Decreto PEN 905/2002 no pueden ser gravados por el Impuesto sobre los Ingresos Brutos en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires; b) que las diferencias de cambio constituyen un efecto directo de la modificación del régimen monetario y tampoco pueden ser gravados por el Impuesto sobre los Ingresos Brutos en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, el Juez a cargo del Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Contencioso Administrativo Federal N° 1 dictó una nueva medida cautelar.

La Entidad y sus asesores legales e impositivos estiman que se efectuó una razonable interpretación de la normativa vigente respecto de los períodos observados y no espera efectos patrimoniales adversos en estos sentidos.

Respecto del resto de la deuda reclamada, la Entidad se adhirió a un régimen de facilidades de pago, que fue cancelado con fecha 4 de octubre de 2010.

- b) Con fecha 28 de diciembre de 2012, la Entidad fue notificada de la Resolución N° 3253-DGR-2012, mediante la cual el Organismo Recaudador efectuó una determinación de oficio sobre base cierta de la materia imponible con relación al impuesto sobre los ingresos brutos por los períodos fiscales 2004 a 2010. Dicha Resolución fue recurrida por la Entidad.

Con fecha 3 de febrero de 2015, la Entidad fue notificada de la Resolución N° 2014-3711-DGR, haciendo lugar parcialmente al recurso.

Dicha Resolución fue apelada mediante recurso jerárquico ante el Administrador Gubernamental de Ingresos Públicos que fue rechazado, finalizando de esta forma la etapa administrativa.

Al solo efecto de poder continuar con la presentación de la demanda judicial correspondiente, con fecha 24 de noviembre de 2015 la Entidad ingresó el monto reclamado. Lo expuesto precedentemente no implica conformidad al reclamo.

La Entidad y sus asesores legales e impositivos estiman que se efectuó una razonable interpretación de la normativa vigente respecto de los períodos observados y no espera efectos patrimoniales adversos adicionales en estos sentidos.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

5. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

El detalle de las partidas incluidas en los conceptos Diversos/as u Otros/as que superan el 20% del total de cada rubro, es el siguiente:

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
a) PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
Participaciones en empresas de servicios complementarios controladas	211.059	212.726
En otras sociedades no controladas – sin cotización	116.074	59.186
En empresas de servicios complementarios no controladas	31.339	21.758
TOTAL	<u>358.472</u>	<u>293.670</u>
b) CRÉDITOS DIVERSOS		
Depósitos en garantía	942.042	733.597
Anticipos de impuestos (1)	595.406	291.378
Deudores varios	494.945	898.164
Pagos efectuados por adelantado	413.684	500.632
Préstamos al personal	152.714	165.655
Anticipos al personal	1.320	97.749
Otros	547	367
TOTAL	<u>2.600.658</u>	<u>2.687.542</u>

(1) Incluye el activo impositivo diferido por 555.500 y 246.300 al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior (ver nota 4.1.).

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
c) OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
Obligaciones a pagar por consumos	3.539.663	3.171.773
Otras retenciones y percepciones	972.657	985.189
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	930.911	1.778.719
Órdenes de pago pendientes de acreditación	662.448	1.405.633
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	138.766	8.471
Operaciones de débito Banelco pendientes	83.878	143.161
Préstamos Fondo Tecnológico Argentina (F.O.N.T.A.R.) y Banco de Inversión y Comercio Exterior (B.I.C.E.)	31.822	42.526
Comisiones devengadas a pagar	23.065	4.705
Fondos recaudados de terceros	16.396	17.800
Préstamos Banco Interamericano de Desarrollo (B.I.D.)	5.433	6.983
Otras	4.078	1.122
TOTAL	<u>6.409.117</u>	<u>7.566.082</u>
d) OBLIGACIONES DIVERSAS		
Impuestos a pagar	1.487.630	757.219
Acreedores varios	1.073.913	852.051
Cobros efectuados por adelantado	856.962	808.695
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	773.850	679.117
Otras	2.940	2.688
TOTAL	<u>4.195.295</u>	<u>3.099.770</u>
e) CUENTAS DE ORDEN – DEUDORAS – DE CONTROL		
Valores en custodia	119.785.235	84.155.242
Títulos representativos de inversiones en custodia por cuenta del Fondo de Garantía de Sustentabilidad del Régimen Previsional Público	72.000.582	25.005.318
Valores pendientes de acreditación	7.369.752	5.385.156
Valores al cobro	1.204.353	538.366
Valores por debitar	1.083.818	666.247
Efectivo en custodia por cuenta del B.C.R.A.	360.000	1.009.188
Otras	212.989	202.445
TOTAL	<u>202.016.729</u>	<u>116.961.962</u>

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

	<u>30.09.2016</u>	<u>30.09.2015</u>
f) INGRESOS POR SERVICIOS		
Comisiones por contratación de seguros	461.996	437.484
Alquiler de cajas de seguridad	170.750	136.798
Comisiones por tarjetas de débito y crédito	142.304	68.133
Comisiones por custodia	37.727	15.881
Comisiones por transporte de valores	36.540	31.213
Comisiones por operaciones de mercado de capitales	24.397	17.653
Comisiones por préstamos y avales	19.273	33.124
Comisiones ganadas por débito directo	17.468	12.298
Recupero gastos de franqueo	13.802	10.346
Comisiones por servicios de interbanking	13.210	9.219
Comisiones por mantenimiento cajas de ahorro	10.710	3.346
Recupero gastos de liquidación de impuestos de residentes del exterior	9.737	3.585
Comisiones por pago de sueldos	8.892	7.597
Comisiones por mantenimiento Francés Net Cash	6.443	5.781
Comisiones por transferencias	6.133	5.813
Comisiones por administración de fideicomisos	603	1.300
Otros	44.374	15.557
TOTAL	<u>1.024.359</u>	<u>815.128</u>
g) EGRESOS POR SERVICIOS		
Impuesto sobre los ingresos brutos	371.920	272.337
Seguros pagados por operaciones de leasing	145.931	107.785
Otros	42.360	18.847
TOTAL	<u>560.211</u>	<u>398.969</u>
h) UTILIDADES DIVERSAS		
Impuesto a las Ganancias Diferido (1)	309.200	59.000
Resultado Fondo de Garantía de Tarjetas de Crédito	119.723	44.149
Recupero gastos empresas vinculadas	46.091	45.126
Recupero impositivo	39.945	6.130
Intereses por préstamos al personal	20.423	21.750
Utilidades por órdenes de pago	18.943	90
Otras	37.748	11.142
TOTAL	<u>592.073</u>	<u>187.387</u>

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

(1) Compensado con el mismo importe registrado en la cuenta Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones del rubro Pérdidas Diversas.

	<u>30.09.2016</u>	<u>30.09.2015</u>
i) PÉRDIDAS DIVERSAS		
Siniestros	20.687	10.894
Donaciones	16.168	15.287
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	14.350	7.191
Medicina prepaga del personal egresado	12.916	10.906
Resultado Fondo de Garantía de Tarjetas de Crédito	5.555	140
Costas judiciales no recuperables	4.479	123
Cargos por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	--	48.817
Otras	38.272	27.197
TOTAL	<u>112.427</u>	<u>120.555</u>

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

De acuerdo con lo requerido por la Com. "A" 5689 y modificatorias del B.C.R.A., a continuación se detallan las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, aplicadas o iniciadas por el B.C.R.A. y notificadas a la Entidad:

6.1. Sanciones aplicadas a la Entidad

- **"BBVA Banco Francés S.A. s/ infracción a la Ley 19.359"**. Sumario penal cambiario instruido por el B.C.R.A. notificado con fecha 21 de febrero de 2014 e identificado bajo el N° 5706, expediente N° 100.134/11. La imputación consiste en haber presuntamente operado en cambios el día 18 de enero de 2010 a pesar de no haber puesto a disposición del B.C.R.A. el exceso en su Posición General de Cambios incurrido el día 15 de enero de 2010, en presunta transgresión a lo dispuesto por las Comunicaciones "A" 4646, "A" 4814 y "C" 37587. Los sumariados son BBVA Banco Francés S.A. y los siguientes funcionarios de la Entidad que desempeñaban los cargos descriptos a continuación a la fecha de los hechos imputados: (i) el Director de Mercados Globales, (ii) el Responsable del Sector de Administración de Mercado y (iii) el Responsable del Sector Trading. Con fecha 6 de octubre de 2016 el Juzgado en lo Penal Económico N° 4, Secretaría N° 7 de C.A.B.A. dictó sentencia la cual condena al pago de una multa por el importe de 5.000 al BBVA Banco Francés S.A. y a cada uno de los funcionarios sumariados. Con fecha 21 de octubre de 2016, la Entidad ha interpuesto recurso de apelación contra dicha sentencia deduciendo argumentos de que el bien jurídico tutelado por el B.C.R.A. no sufrió una situación de peligro abstracto ni concreto.

6.2. Sumarios iniciados por el B.C.R.A.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

- **“Banco Francés S.A. s/ infracción a la Ley 19.359”**. Sumario penal cambiario instruido por el B.C.R.A. notificado con fecha 22 de febrero de 2008 e identificado bajo el N° 3511, expediente 100.194/05, por el delito de infracción al Régimen Penal Cambiario de moneda extranjera por compra-venta de dólares por cuenta y orden del B.C.R.A. en exceso de los montos autorizados. Se trata de un total de 44 operaciones que involucraban a las sucursales 099, 342, 999 y 320. Los sumariados son BBVA Banco Francés S.A. y los siguientes funcionarios de la Entidad que desempeñaban los cargos descriptos a continuación a la fecha de los hechos imputados: (i) dos Gerentes Territoriales, (ii) cuatro Gerentes de Sucursal, (iii) cuatro Jefes de Gestión Administrativa y (iv) doce cajeros. Con fecha de 21 de agosto de 2014, el Juzgado absolvió de culpa y cargo a todos los imputados. La Fiscalía apeló y la Sala A de la Cámara en lo Penal Económico confirmó la absolución de la Entidad y de los funcionarios involucrados. La Fiscalía de Cámara interpuso recurso Extraordinario, el cual le fue concedido. A la fecha, se encuentra radicado en la C.S.J.N.
- **“Banco Francés S.A. s/ infracción a la Ley 19.359”**. Sumario penal cambiario instruido por el B.C.R.A. notificado con fecha 1 de diciembre de 2010 e identificado bajo el N° 4539, expediente N° 18.398/05 en el que las imputaciones se centran en operaciones de cambio simuladas, mediante falsas declaraciones en su tramitación, incurridas por personal de cinco sucursales de la localidad de Mar del Plata, que implicaría el incumplimiento del requisito de identificación de los clientes exigido por la normativa cambiaria a través de la Comunicación “A” 3471, punto 6. Los sumariados son BBVA Banco Francés S.A., los cinco miembros titulares del Directorio y los siguientes funcionarios de la Entidad que desempeñaban los cargos descriptos a continuación a la fecha de los hechos imputados: (i) el Gerente de Banca Minorista, (ii) el Gerente Territorial, (iii) el Gerente Zonal, (iv) un asistente comercial del Gerente Zonal, (v) cinco Gerentes de Sucursal, (vi) cuatro jefes de Gestión Administrativa, (vii) cinco Cajeros Principales y (viii) un cajero. Se cerró período probatorio y está próximo a ser enviado a la justicia federal local.
- **“BBVA Banco Francés S.A. s/ infracción a la Ley 19.359”**. Sumario penal cambiario instruido por el B.C.R.A. notificado con fecha 1 de diciembre de 2010 e identificado bajo el N° 4524, expediente N° 3.406/06 en el que las imputaciones se centran en operaciones de cambio simuladas, realizadas a nombre de persona fallecida, incurridas por personal de la sucursal 240 - Mendoza -, que implicaría el incumplimiento del requisito de identificación de los clientes exigido por la normativa cambiaria a través de la Comunicación “A” 3471, punto 6. Los sumariados son BBVA Banco Francés S.A., cinco miembros del Directorio y los siguientes funcionarios de la Entidad que desempeñaban los cargos descriptos a continuación a la fecha de los hechos imputados: (i) el Gerente de Banca Minorista, (ii) el Gerente Territorial, (iii) el Gerente Zonal, (iv) el Gerente de Sucursal, (v) el Jefe de Gestión Administrativa y (vi) el Cajero Principal. Se cerró período de prueba y se radicó en el Juzgado Federal N° 1, Secretaría Penal de la Ciudad de Mendoza, causa N° 23.461/2015.
- **“BBVA Banco Francés S.A. s/ infracción a la Ley 19.359”**. Sumario penal cambiario instruido por el B.C.R.A. notificado con fecha 26 de julio de 2013 e identificado bajo el N° 5406, expediente N° 100.443/12 en el que las imputaciones se centran en operaciones de cambio simuladas, mediante falsas declaraciones en su tramitación, incurridas por personal de la sucursal 087 - Salta -, que implicaría el incumplimiento del requisito de identificación de los clientes exigido por la normativa cambiaria a través de la Comunicación “A” 3471, punto 6. Los sumariados son BBVA Banco Francés S.A. y los siguientes funcionarios de la Entidad que desempeñaban los cargos descriptos a continuación a la fecha de los hechos imputados: (i) el Gerente de Sucursal, (ii) el Jefe de Gestión Administrativa, (iii) el Cajero Principal y (iv) dos cajeros. Se cerró el período de prueba y el B.C.R.A. deberá remitir el expediente al Juzgado Federal de

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

Salta.

- **“BBVA Banco Francés S.A. s/ infracción a la Ley 19.359”**. Sumario penal cambiario instruido por el B.C.R.A. notificado con fecha 23 de diciembre de 2015 e identificado bajo el N° 6666, expediente N° 101.027/13. La imputación consiste en haber presuntamente cursado operaciones bajo código 631 “Servicios empresariales profesionales y técnicos” de la firma SIKA ARGENTINA S.A. contrarios a la normativa cambiaria aplicable, incumpliendo las Comunicaciones “A” 3471, “A” 3826 y “A” 5264 en atención a haberse acreditado en forma incompleta la prestación de los servicios. Los sumariados son BBVA Banco Francés S.A. y dos funcionarios de la Entidad que desempeñaban los cargos descriptos a continuación a la fecha de los hechos imputados: (i) el Gerente de Comercio Exterior y (ii) un funcionario del Área. El B.C.R.A. ha declarado la clausura del período de prueba. El expediente será remitido a la Justicia en lo Penal Económico de C.A.B.A.
- **“BBVA Banco Francés S.A. s/ infracción a la Ley 19.359”**. Sumario penal cambiario instruido por el B.C.R.A. notificado con fecha 23 de diciembre de 2015 e identificado bajo el N° 6684, expediente N° 100.068/13. La imputación consiste en haber presuntamente cursado operaciones bajo código 631 “Servicios empresariales profesionales y técnicos” de la firma ROCA ARGENTINA S.A. contrarios a la normativa cambiaria aplicable, incumpliendo las Comunicaciones “A” 3471, “A” 3826 y “A” 5264 en atención a haberse acreditado en forma incompleta la prestación de los servicios. Los sumariados son BBVA Banco Francés S.A. y dos funcionarios de la Entidad que desempeñaban los cargos descriptos a continuación a la fecha de los hechos imputados: (i) el Gerente de Comercio Exterior y (ii) un funcionario del Área. El B.C.R.A. ha declarado la clausura del período de prueba. El expediente será remitido a la Justicia en lo Penal Económico de C.A.B.A.

La Entidad y sus asesores legales estiman que se efectuó una razonable interpretación de la normativa vigente aplicable y no esperan efectos patrimoniales adversos en estos sentidos.

7. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior, existen activos de la Entidad que se encuentran restringidos de acuerdo con el siguiente detalle:

- a) El rubro Títulos Públicos y Privados incluye Bonos del Tesoro Nacional con ajuste por CER en pesos vencimiento 2021 por 204.278 al 30 de septiembre de 2016 y Bonos de la Nación Argentina en pesos vencimiento 2016 por 102.590 al cierre del ejercicio anterior, afectados en garantía por las funciones de custodia de títulos de inversión correspondientes al Fondo de Garantía de Sustentabilidad del Régimen Previsional Público y de custodia de Letras Escriturales.
- b) La Entidad afectó Bonos Garantizados vencimiento 2020 por 40.885 y 19.983 respectivamente, en garantía de préstamos acordados bajo el Programa Global de Crédito a micro, pequeña y mediana empresas otorgados por el Banco Interamericano de Desarrollo (B.I.D.).
- c) La Entidad afectó Bonos Garantizados vencimiento 2020 por 44.507 y 253.764, respectivamente, en garantía de financiamientos otorgados por el Fondo del Bicentenario.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

- d) La Entidad posee además cuentas, depósitos y fideicomisos afectados en garantía por actividades vinculadas a la operatoria de tarjetas de crédito, con cámaras electrónicas de compensaciones, operaciones compensadas a término, futuros de moneda extranjera y demandas judiciales por 1.892.801 y 1.659.774, respectivamente.

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

Al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior, los saldos correspondientes a las operaciones efectuadas con sociedades controlantes, controladas y vinculadas son los siguientes:

SOCIEDAD	Activos		Pasivos		Cuentas de Orden (1)	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
BBVA	789.768	2.703	843.720	268.696	117.132	85.462
BBV América S.L.	--,--	--,--	--,--	119.253	15.959.761	14.379.085
BBVA Francés Valores S.A.	12	12	5.764	64	16.735	13.513
Consolidar Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A. (en liquidación)	9	1	1.030	1.207	32.948	3.527
BBVA Francés Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión	1.457	901	14.792	17.523	81.166	100.145
BBVA Consolidar Seguros S.A.	13.290	15.665	7.513	12.310	68.940	22.544
PSA Finance Argentina Cía. Financiera S.A.	826.173	709.035	5.306	7.235	150.001	--,--
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A.	--,--	--,--	106.764	--,--	--,--	--,--
Rombo Cía. Financiera S.A.	743.595	1.032.918	9.481	17.407	591.800	296.300

(1) Comprende Valores en custodia, Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las normas de clasificación de Deudores, Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores y Derivados.

9. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS

La Entidad se encuentra incluida en el Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos de la Ley N° 24.485,

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

Decretos Reglamentarios N° 540/95, N° 1292/96 y 1127/98 y Comunicación “A” 5943 del B.C.R.A.

Dicha ley dispuso la constitución de la sociedad “Seguros de Depósitos Sociedad Anónima” (SEDESA) con el objeto de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos (FGD), 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 constituido por las entidades financieras en la proporción que para cada una determine el B.C.R.A., en función de sus aportes al FGD.

En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad en la que la Entidad participa en el 8,8649% del capital social.

El Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos, el cual es limitado, obligatorio y oneroso, se ha creado con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecidos por la Ley de Entidades Financieras.

La garantía cubre la devolución del capital desembolsado y de sus intereses devengados hasta la fecha de revocación de la autorización para funcionar o hasta la fecha de suspensión de la entidad por aplicación del artículo 49 de la Carta Orgánica del B.C.R.A., si esta medida hubiera sido adoptada en forma previa a aquella, sin exceder los pesos cuatrocientos cincuenta mil. En las operaciones a nombre de dos o más personas, la garantía se prorrateará entre sus titulares. En ningún caso, el total de la garantía por persona podrá exceder la suma mencionada anteriormente, cualquiera sea el número de cuentas y/o depósitos.

Adicionalmente, se establece que las entidades financieras deben destinar mensualmente al FGD un aporte normal equivalente al 0,015% de su promedio mensual de saldos diarios de las partidas enumeradas en la normativa correspondiente.

10. ACTIVIDADES FIDUCIARIAS

Con fecha 5 de enero de 2001, el Directorio del B.C.R.A. emitió la Resolución N° 19/2001, disponiendo la exclusión de los pasivos privilegiados de Mercobank S.A. en los términos del artículo 35 bis de la Ley de Entidades Financieras, la autorización para la transferencia de los activos excluidos a favor de la Entidad en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Diagonal y la autorización para la transferencia de los pasivos excluidos a favor de los bancos beneficiarios. En dicha fecha, se celebró el contrato de constitución del denominado Fideicomiso Diagonal, entre Mercobank S.A. como Fiduciante y la Entidad como Fiduciario, en relación con la exclusión de activos dispuestos por la resolución citada. Al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior, los activos de Fideicomiso Diagonal ascienden a 2.427, considerando sus valores recuperables.

Por otra parte, la Entidad en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Corp Banca registró los activos seleccionados con motivo del rescate en especie de certificados de participación por 4.177 al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior.

Asimismo la Entidad actúa como Fiduciario en 12 fideicomisos no financieros, no respondiendo en ningún caso con los bienes propios por las obligaciones contraídas en la ejecución de sus obligaciones contractuales; éstas solo serán satisfechas con y hasta la concurrencia de los bienes fideicomitados y el producido de los mismos. Los fideicomisos no financieros en cuestión fueron constituidos a fin de

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

administrar activos y/o garantizar diversas obligaciones de terceros, debiendo el fiduciario administrar, conservar y custodiar los bienes fideicomitidos hasta tanto (i) se acredite el incumplimiento de las obligaciones del deudor (fiduciante) frente a los acreedores (beneficiarios), oportunidad en la que deberán realizarse los mismos, distribuir su producido (neto de gastos) entre todos los beneficiarios y (en caso de existir) entregar el remanente al fiduciante, o (ii) se hayan cumplido los términos del contrato, caso en el cual se reintegrarán los bienes fideicomitidos al fiduciante, o a quien éste indique. Los bienes fideicomitidos que representan 152.995 y 151.400 al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior, respectivamente, están compuestos por efectivo, derechos creditorios, inmuebles y acciones.

11. OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Con fecha 15 de julio de 2003, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó la creación de un Programa para la emisión y re - emisión de Obligaciones Negociables simples (no convertibles en acciones) con garantía común, o aquellas garantías que decida la Entidad, y Obligaciones Negociables subordinadas, sin garantía, convertibles o no en acciones. Durante la vigencia del Programa, que era de 5 (cinco) años se podían emitir y re - emitir cualquier número de series y/o clases de Obligaciones Negociables siempre que el monto máximo en circulación luego de agregadas todas las series y/o clases en circulación bajo el Programa pendientes de amortización no exceda en ningún momento de US\$ 300.000.000 (o su equivalente en otras monedas). El Programa fue aprobado por la C.N.V. con fecha 29 de noviembre de 2004 mediante la Resolución N° 14.967.

El Programa Global fue modificado según lo resuelto por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2007; prorrogado por 5 (cinco) años por las Asambleas Generales Ordinarias y Extraordinarias de Accionistas del 28 de marzo de 2008 y del 9 de abril de 2013 (aprobado por la C.N.V. mediante Resoluciones N° 16.010 y N° 17.127 de fechas 6 de noviembre de 2008 y 11 de julio de 2013, respectivamente) y ampliado el monto máximo de emisión sucesivamente de US\$ 300.000.000 a US\$ 500.000.000 y de US\$ 500.000.000 a US\$ 750.000.000 por las Asambleas Generales Ordinarias y Extraordinarias de Accionistas del 30 de marzo de 2011 y del 26 de marzo de 2012, respectivamente.

A continuación se detallan las Obligaciones Negociables vigentes al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior:

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

Detalle	Fecha de emisión	Valor Nominal (en miles de pesos)	Vencimiento	Tasa	Pago de intereses
Clase 7	08/11/2013	250.000	08/11/2016	Badlar Privada + 4,24% nominal anual	Trimestral
Clase 9	11/02/2014	145.116	11/02/2017	Badlar Privada + 4,70% nominal anual	Trimestral
Clase 10	18/07/2014	233.750	18/01/2016	Badlar Privada + 2,50% nominal anual	Trimestral
Clase 11	18/07/2014	165.900	18/07/2017	Badlar Privada + 3,75% nominal anual	Trimestral
Clase 12	13/11/2014	130.286	13/05/2016	Badlar Privada + 2,53% nominal anual	Trimestral
Clase 13	13/11/2014	107.500	13/11/2017	Badlar Privada + 3,75% nominal anual	Trimestral
Clase 15	13/02/2015	144.875	13/11/2016	Badlar Privada + 4% nominal anual	Trimestral
Clase 16	30/07/2015	204.375	30/07/2017	Badlar Privada + 3,75% nominal anual	Trimestral
Clase 17	28/12/2015	199.722	28/06/2017	Badlar Privada + 3,50% nominal anual	Trimestral
Clase 18	28/12/2015	152.500	28/12/2018	Badlar Privada + 4,08% nominal anual	Trimestral
Clase 19	08/08/2016	207.500	08/02/2018	Badlar Privada + 2,40% nominal anual	Trimestral
Clase 20	08/08/2016	292.500	08/08/2019	Badlar Privada + 3,23% nominal anual	Trimestral

Las Obligaciones Negociables emitidas fueron suscriptas e integradas en su totalidad y su amortización será íntegra al vencimiento.

De acuerdo con lo establecido por la Ley de Obligaciones Negociables y las normas de B.C.R.A., los fondos obtenidos por la emisión de las Clases 7, 9, 10, 11, 12, 13, 17, 18 fueron aplicados a la cancelación de plazos fijos, los obtenidos por la emisión de las Clases 15, 19 y 20 fueron aplicados al otorgamiento de

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

préstamos para capital de trabajo y los obtenidos de la emisión de la Clase 16 se aplicaron a la cancelación de las Obligaciones Negociables Clase 8.

Con fecha 20 de septiembre de 2016, el Directorio aprobó la emisión de las Clases 21 y 22 de Obligaciones Negociables en el marco del Programa, por un valor nominal que no podrá exceder los \$750.000.000, a un plazo de 18 y 36 meses con amortización íntegra al vencimiento y con una tasa de interés variable equivalente a la tasa Badlar privada promedio más un margen de corte.

Al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior, el saldo de capital e intereses devengados asciende a 1.937.208 (correspondientes a las Clases 7, 9, 11, 13, 15, 16, 17, 18, 19 y 20 de Obligaciones Negociables) y 1.799.245 (correspondientes a las Clases 7, 9, 10, 11, 12, 13, 15, 16, 17 y 18 de Obligaciones Negociables), respectivamente.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

I. Operaciones vigentes al 30 de septiembre de 2016:

- a) Swaps por permuta de tasa de interés (Tasa Fija versus Badlar) por 1.561.810 con vencimiento final en un plazo no superior a 2 años, por las cuales la Entidad paga un flujo variable en función de la variación de la tasa Badlar, Tasa Encuesta y recibe un flujo fijo, calculado sobre los nocionales pactados.

Estas operaciones han sido valuadas de acuerdo a lo descrito en la nota 2.3.n.1.) generando una pérdida al cierre del período de 3.521.

El valor estimado de mercado de dichos instrumentos asciende a 10.570 (Pasivo). Para la estimación del valor de mercado se descuentan los flujos futuros variables y fijos no vencidos siendo el valor de los swaps, la diferencia entre el valor actual de los flujos futuros a cobrar y el valor actual de los flujos futuros a pagar.

Al cierre del período se encuentran registradas en el rubro “Cuentas de orden deudoras – De derivados – Permuta de tasas de interés” por 1.561.810.

- b) swap por permuta de tasa de interés (Tasa Fija versus Badlar) por 25.642, con vencimiento final septiembre 2019, por la cual la Entidad paga un flujo variable en función de la variación de la tasa Badlar, Tasa Encuesta y recibe un flujo fijo, calculado sobre el notional pactado.

Dicha operación se realizó para la cobertura de la volatilidad potencial en los flujos de efectivo de ciertas operaciones de financiación atribuibles a cambios en los tipos de interés de referencia designados, constituyendo una cobertura eficaz para el riesgo mencionado.

El objetivo de gestión de riesgos consiste en reducir la exposición a variaciones en los flujos derivados de las financiaciones. Como consecuencia de la cobertura, las variaciones en los flujos del instrumento cubierto, derivadas de variaciones en el tipo de interés de referencia, se reducirán por su compensación con las variaciones en los flujos del instrumento de cobertura.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

Al cierre del período se encuentra registrada en el rubro “Cuentas de orden deudoras – De derivados – Permuta de tasas de interés” por 25.642.

- c) operaciones de compras y ventas a término de moneda extranjera liquidables en pesos sin entrega del activo subyacente negociado, con vencimiento final en un plazo no superior a 1 año, por 3.048.191 y 3.422.077, las cuales se encuentran registradas en el rubro “Cuentas de orden deudoras de derivados - Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente”, y en el rubro “Cuentas de orden acreedoras de derivados - Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente”, respectivamente.

Estas operaciones han sido concertadas a través del MAE (Mercado Abierto Electrónico) y ROFEX (Mercado a Término Rosario), son de liquidación diaria en pesos o liquidación al vencimiento, y se han valuado de acuerdo a lo descripto en la nota 2.3.n.2.). Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2016, generaron una ganancia de 235.320.

- d) operaciones de ventas a término por pases activos de Letras del B.C.R.A. por 304.706, las cuales se encuentran registradas en el rubro “Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término”.

Estas operaciones han sido valuadas de acuerdo a lo descripto en la nota 2.3.g), generando una ganancia al cierre del período de 62.869.

- e) operaciones de compras a término por pases pasivos de Letras del B.C.R.A. por 673.445, las cuales se encuentran registradas en el rubro “Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término”.

Estas operaciones han sido valuadas de acuerdo a lo descripto en la nota 2.3.g), generando una pérdida al cierre del período de 92.074.

II. Operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2015:

- a) swaps por permuta de tasa de interés (Tasa Fija versus Badlar) por 920.053 con vencimiento final en un plazo no superior a 2 años, por las cuales la Entidad paga un flujo variable en función de la variación de la tasa Badlar, Tasa Encuesta y recibe un flujo fijo, calculado sobre los nominales pactados, y swaps por permuta de tasa de interés por 13.000 (Badlar versus Tasa Fija) con vencimiento en un plazo no superior a 1 año por los cuales la Entidad paga un flujo fijo y recibe un flujo variable en función de la variación de la tasa Badlar.

Estas operaciones han sido valuadas de acuerdo a lo descripto en la nota 2.3.n.1.) generando una ganancia al cierre del ejercicio de 42.621.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

El valor estimado de mercado de dichos instrumentos asciende a 30.988 (Pasivo). Para la estimación del valor de mercado se descuentan los flujos futuros variables y fijos no vencidos siendo el valor de los swaps, la diferencia entre el valor actual de los flujos futuros a cobrar y el valor actual de los flujos futuros a pagar.

Al cierre del ejercicio se encuentran registradas en el rubro “Cuentas de orden deudoras – De derivados – Permuta de tasas de interés” por 933.053.

- b) wap por permuta de tasa de interés (Tasa Fija versus Badlar) por 30.315, con vencimiento final septiembre 2019, por la cual la Entidad paga un flujo variable en función de la variación de la tasa Badlar, Tasa Encuesta y recibe un flujo fijo, calculado sobre el notional pactado.

Dicha operación se realizó para la cobertura de la volatilidad potencial en los flujos de efectivo de ciertas operaciones de financiación atribuibles a cambios en los tipos de interés de referencia designados, constituyendo una cobertura eficaz para el riesgo mencionado.

El objetivo de gestión de riesgos consiste en reducir la exposición a variaciones en los flujos derivados de las financiaciones. Como consecuencia de la cobertura, las variaciones en los flujos del instrumento cubierto, derivadas de variaciones en el tipo de interés de referencia, se reducirán por su compensación con las variaciones en los flujos del instrumento de cobertura.

Al cierre del ejercicio se encuentra registrada en el rubro “Cuentas de orden deudoras – De derivados – Permuta de tasas de interés” por 30.315.

- c) Operaciones de compras y ventas a término de moneda extranjera liquidables en pesos sin entrega del activo subyacente negociado, con vencimiento final en un plazo no superior a 1 año, por 5.809.784 y 5.843.638, las cuales se encuentran registradas en el rubro “Cuentas de orden deudoras de derivados - Valor notional de operaciones a término sin entrega del subyacente”, y en el rubro “Cuentas de orden acreedoras de derivados - Valor notional de operaciones a término sin entrega del subyacente”, respectivamente.

Estas operaciones han sido concertadas a través del MAE (Mercado Abierto Electrónico) y ROFEX (Mercado a Término Rosario), son de liquidación diaria en pesos o liquidación al vencimiento, y se han valuado de acuerdo a lo descrito en la nota 2.3.n.2.). Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, generaron una ganancia de 493.406.

- d) a Entidad no registra saldos pendientes por operaciones de pases activos vigentes al 31 de diciembre de 2015. Sin embargo, las operaciones realizadas al 31 de diciembre de 2015, han generado al cierre del ejercicio una ganancia de 70.562.

- e) La Entidad no registra saldos pendientes por operaciones de pases pasivos

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

vigentes al 31 de diciembre de 2015. Sin embargo, las operaciones realizadas al 31 de diciembre de 2015, han generado al cierre del ejercicio una pérdida de 43.503.

13. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA C.N.V.

13.1. Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida:

En cumplimiento de lo establecido por la Resolución General N° 622/13 de la C.N.V., el Patrimonio Neto Mínimo requerido para actuar como Agente de Liquidación y Compensación Integral y Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, asciende a 19.500 y la contrapartida líquida mínima exigida a 8.000, dicho importe se encuentra constituido por Bono del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER con vencimiento en 2021, depositados en la cuenta abierta en Caja de Valores S.A. denominada “Depositante 1647 Comitente 5446483 BBVA Banco Francés Contrapartida mínima”. Al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior, el Patrimonio Neto de la Entidad supera el mínimo requerido por el organismo de contralor.

13.2. Actuación de la Entidad como Agente de Custodia de Fondos Comunes de Inversión:

Al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior, la Entidad mantiene en custodia en su carácter de Agente de Custodia de los Fondos Comunes de Inversión (F.C.I.) “FBA Ahorro Pesos”, “FBA Bonos Argentina”, “FBA Renta Pesos”, “FBA Calificado”, “FBA Horizonte”, “FBA Acciones Latinoamericanas”, “FBA Acciones Argentinas” y “FBA Bonos Globales”, administrados por BBVA Francés Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, certificados de depósitos a plazo fijo, pases, acciones, obligaciones negociables, títulos públicos, índices, cheques de pago diferido, instrumentos emitidos por el B.C.R.A., Letras del Tesoro emitidas por el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, Cedears, ADRS, cuotas partes de Fondos Comunes de Inversión y fideicomisos financieros por 17.897.140 y 7.902.234, respectivamente, que conforman la cartera de los Fondos y se encuentran registrados en cuentas de orden deudoras “De Control – Otras”.

A continuación se detallan los patrimonios de los F.C.I.:

FONDO COMÚN DE INVERSIÓN	PATRIMONIOS AL	
	30.09.16	31.12.15
FBA Ahorro Pesos	12.091.269	5.458.819
FBA Bonos Argentina	3.473.794	269.797
FBA Renta Pesos	2.283.806	2.559.447
FBA Calificado	386.640	299.372
FBA Horizonte	263.275	191.003
FBA Acciones Latinoamericanas	95.617	64.063
FBA Acciones Argentinas	42.956	3.066
FBA Bonos Globales	265	217
TOTAL	18.637.622	8.845.784

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

14. DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

La Entidad tiene una política de distribución de utilidades acorde a su vocación de rentabilidad sostenida para el accionista, que al mismo tiempo permita una favorable evolución del patrimonio de la Entidad que le posibilite desarrollar e impulsar el crecimiento de su negocio y actividad, y mantener sólidos estándares de liquidez y solvencia, todo ello con un cumplimiento de las disposiciones vigentes.

De acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente sobre “Distribución de resultados” del B.C.R.A., a los efectos del cálculo de los saldos de utilidades distribuibles deben efectuarse deducciones en forma extracontable de la sumatoria de los saldos registrados en la cuenta Resultados no Asignados y en la Reserva Facultativa para futuras distribuciones de resultados. Asimismo, se debe contar con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias a efectos de verificar la correcta aplicación del procedimiento descrito por la misma para la distribución de resultados.

15. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

A continuación se detallan los conceptos computados para la Integración del Efectivo Mínimo según lo dispuesto por las normas del B.C.R.A., con sus correspondientes saldos al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior:

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
INTEGRACIÓN COMPUTABLE PESOS		
Cuentas Especiales de Garantía	835.641	711.241
BCRA Cuenta Corriente	10.965.000	10.023.347
Cuentas especiales previsionales	121.173	--,-
TOTAL	<u>11.921.814</u>	<u>10.734.588</u>
INTEGRACIÓN COMPUTABLE EN DÓLARES (Expresados en miles de pesos)		
Cuentas Especiales de Garantía	73.601	52.697
BCRA Cuenta Corriente	12.506.363	12.460.754
TOTAL	<u>12.579.964</u>	<u>12.513.451</u>
INTEGRACIÓN COMPUTABLE EN EUROS (Expresados en miles de pesos)		
BCRA Cuenta Corriente	75.649	75.574

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

TOTAL

75.649

75.574

16. ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Los estados de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes explican las variaciones del efectivo y sus equivalentes. A tal fin, se detallan las partidas que la Entidad considera como efectivo y sus equivalentes:

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
a) Disponibilidades	30.208.270	27.942.617	13.913.485	12.525.541
b) Préstamos al Sector Financiero, call otorgados con vencimiento menor a tres meses.	448.000	517.300	309.650	525.950
	<u>30.656.270</u>	<u>28.459.917</u>	<u>14.223.135</u>	<u>13.051.491</u>

El punto b) se considera equivalente de efectivo, ya que se mantiene con el fin de cumplir con los compromisos de corto plazo, es fácilmente convertible en importes conocidos de efectivo, está sujeto a riesgos insignificantes de cambio de valor y tiene un plazo de vencimiento menor a tres meses.

17. DOCUMENTACIÓN Y REGISTROS DE LA ENTIDAD – RESOLUCIÓN C.N.V. N° 629/14

Con fecha 14 de agosto de 2014, la C.N.V. emitió la Resolución General N° 629 mediante la cual establece modificaciones a sus normas en materia de guarda y conservación de libros societarios, libros contables y documentación comercial. En tal sentido, se informa que la Sociedad ha enviado para su guarda documentación respaldatoria de sus operaciones por los períodos no prescriptos a Administradora de Archivos S.A. (AdeA), con domicilio en Ruta 36 Km. 31,5 de la localidad de Florencio Varela en la Provincia de Buenos Aires.

Asimismo, se deja constancia que se encuentra a disposición en la sede inscripta, el detalle de la documentación dada en guarda, como así también la documentación referida en el artículo 5° inciso a.3) Sección I del Capítulo V del Título II de las normas de la C.N.V. (N.T. 2013 y mod.).

18. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS N.I.I.F.

El 30 de septiembre de 2016 la Entidad presentó, de acuerdo con las instrucciones establecidas por la Comunicación “A” 5844 y modificatorias del B.C.R.A., los ajustes de reconocimiento y medición requeridos para la conciliación de sus activos y pasivos con los que resultarían de aplicar las NIIF establecidas en los lineamientos de B.C.R.A. El Directorio de la Entidad ha tomado conocimiento de dicho informe así como los avances registrados en su reunión de septiembre 2016.

19. COMPRA DE ACCIONES DE VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.

Con fecha 20 de mayo de 2015, la Entidad suscribió un contrato de compraventa de acciones con el Grupo Volkswagen, por el cual adquirió el 51% del capital social de Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A., equivalente a 23.970.000 acciones ordinarias, nominativas no endosables de un \$1 y un voto por acción.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

Con fecha 26 de agosto de 2016, mediante la Resolución Nro. 332, el B.C.R.A. aprobó la mencionada operación. Consecuentemente, el 26 de septiembre de 2016 se perfeccionó la transferencia del 51% de capital social a BBVA Francés y se pagó el precio acordado de 53.040.

Con fecha 26 de septiembre de 2016, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Volkswagen Credit Compañía Financiera S.A. aprobó por unanimidad el cambio de denominación de la Sociedad, pasando a ser la misma "Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A.". A la fecha de emisión de los presentes estados contables dicha modificación se encuentra autorizada por el B.C.R.A. y pendiente de inscripción ante la Inspección General de Justicia.

Asimismo y de acuerdo a lo resuelto por la Asamblea anteriormente mencionada, con fecha 27 de octubre de 2016, BBVA Francés desembolsó 229.500 en concepto de aumento de capital.

20. PUBLICACIÓN DE LOS 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.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Identificación	Tenencia		Posición sin opciones	Posición final
		Valor de mercado o valor presente	Saldo según libros 30-09-16		
TÍTULOS PÚBLICOS					
* Títulos Públicos a valor razonable de mercado					
Del país:					
En pesos					
Bono Garantizado vto. 2020	2423		1.691.529	1.691.529	1.691.529
Bono del Tesoro Nacional ajustados por CER Vto. 2021	5315		611.771	611.771	611.771
Títulos Discount en pesos regidos por Ley Argentina vto. 2033	45696		368.397	215.765	215.765
Bono de la Nación Argentina en pesos Badlar privada + 325 Pbs. Vto. 2020	5476		224.490	224.490	224.490
Bono del Tesoro Nacional en pesos a tasa fija Vto. 2018	5316		221.277	520.805	520.805
Bono de la Nación Argentina en pesos Badlar privada + 300 Pbs. Vto. 2017	5467		131.864	131.864	131.864
Bono del Tesoro Nacional en pesos a tasa fija Vto. 19/09/2018	5317		25.595	307.495	307.495
Otros			5.986	14.137	14.137
Subtotal en pesos			3.280.909	2.894.594	3.717.856
En moneda extranjera					
Bono de la Nación Argentina en dólares 0,75% vto 2017	5464		10.581	--	--
Subtotal en moneda extranjera			10.581	325.499	--
Subtotal títulos públicos a valor razonable de mercado			3.291.490	3.220.093	3.717.856
* Títulos Públicos a costo más rendimiento					
Del país:					
En pesos					
Otros		164	164	164	164
Subtotal en pesos			164	164	164
En moneda extranjera					
Otros		926	926	926	926
Subtotal en moneda extranjera			926	--	926
Subtotal títulos públicos a costo más rendimiento			1.090	164	1.090
* Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.					
Letras B.C.R.A.					
A valor razonable de mercado					
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 18-01-17	46761		348	348	348
Subtotal a valor razonable de mercado			348	5.975.561	348
Por operaciones de pase					
Letras del B.C.R.A. segmento interno en pesos vto. 01-02-17	46773		304.706	--	--
Subtotal por operaciones de pase			304.706	--	--
A costo más rendimiento					
Letras del B.C.R.A. segmento interno en pesos vto. 01-03-17	46794		1.617.433	1.617.433	1.617.433
Letras del B.C.R.A. segmento interno en pesos vto. 05-10-16	46783		1.421.723	1.955.366	1.955.366
Letras del B.C.R.A. segmento interno en pesos vto. 26-04-17	46807		1.132.411	1.132.411	1.132.411
Letras del B.C.R.A. segmento interno en pesos vto. 01-02-17	46773		684.617	684.617	684.617
Letras del B.C.R.A. segmento interno en pesos vto. 21-12-16	46779		615.015	615.015	615.015
Letras del B.C.R.A. segmento interno en pesos vto. 04-01-17	46790		589.375	589.375	589.375
Letras del B.C.R.A. segmento interno en pesos vto. 14-12-16	46772		569.891	569.891	569.891
Letras del B.C.R.A. segmento interno en pesos vto. 17-05-17	46810		519.489	519.489	519.489
Letras del B.C.R.A. segmento interno en pesos vto. 02-11-16	46784		470.961	470.961	470.961
Letras del B.C.R.A. segmento interno en pesos vto. 12-10-16	46788		363.989	363.989	363.989
Letras del B.C.R.A. segmento interno en pesos vto. 03-05-17	46808		347.673	347.673	347.673
Letras del B.C.R.A. segmento interno en pesos vto. 26-10-16	46778		339.516	339.516	339.516
Letras del B.C.R.A. segmento interno en pesos vto. 08-02-17	46780		318.081	318.081	318.081
Letras del B.C.R.A. segmento interno en pesos vto. 16-11-16	46792		193.598	347.559	347.559
Letras del B.C.R.A. en pesos vto. 12-10-16	46725		129.611	130.243	130.243
Otros			123.760	627.520	627.520
Subtotal a costo más rendimiento			9.437.143	5.111.019	10.629.139
Subtotal instrumentos emitidos por el B.C.R.A.			9.742.197	11.086.580	10.629.487
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS			13.034.777	14.306.837	14.348.433

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Identificación	Tenencia		Posición sin opciones	Posición final
		Valor de mercado o valor presente	Saldo según libros 30-09-16		
INVERSIONES EN TÍTULOS PRIVADOS CON COTIZACIÓN					
* Otros representativos de capital					
Del País:					
En pesos					
Tenaris S.A.	40115		167	167	167
Otros			--	(5)	(5)
Subtotal en pesos			167	162	162
Del exterior					
En moneda extranjera					
Otros			51	51	51
Subtotal en moneda extranjera			51	51	51
Subtotal representativo de capital			218	213	213
TOTAL DE INVERSIONES EN TÍTULOS PRIVADOS CON COTIZACIÓN					
			218	213	213
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS					
			13.034.995	14.307.011	14.348.646

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN
Y GARANTÍAS RECIBIDAS**
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en miles de pesos)

	30.09.16	31.12.15
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	40.398.995	28.048.594
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.703.308	1.715.283
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.405.730	1.259.431
Sin garantías ni contragarantías preferidas	37.289.957	25.073.880
Con seguimiento especial	130.056	15.957
En observación	122.622	8.788
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	101.978	5.419
Sin garantías ni contragarantías preferidas	20.644	3.369
En negociación o con acuerdos de refinanciación	7.434	7.169
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	6.431	859
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.003	6.310
Con problemas	3.773	--
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.773	--
Con alto riesgo de insolvencia	11.055	13.134
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	7.105	7.105
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.950	6.029
Irrecuperable	5.619	5.506
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.619	5.506
TOTAL	40.549.498	28.083.191

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

ANEXO B
(Continuación)

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN
Y GARANTÍAS RECIBIDAS**
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en miles de pesos)

	30.09.16	31.12.15
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		de 2016
Situación normal	32.727.469	31.510.894
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	10.264	18.075
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.560.739	2.605.846
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.156.466	^{o)} 28.886.973
Riesgo bajo	296.682	211.609
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	29.984	20.454

CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	30.09.16		31.12.15	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	9.735.726	13,13%	6.522.757	10,85%
50 siguientes mayores clientes	11.446.745	15,44%	7.079.649	11,77%
100 siguientes mayores clientes	5.956.651	8,03%	4.428.163	7,36%
Resto de clientes	46.994.824	63,40%	42.099.118	70,02%
TOTAL (1)	74.133.946	100,00%	60.129.687	100,00%

(1) Ver llamada (1) en Anexo B.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						TOTAL
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector público no financiero	--,--	110	88	93.138	--,--	--,--	--,--	93.336
Sector financiero	--,--	867.210	655.716	738.633	359.645	185.972	123.782	2.930.958
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	237.486	36.816.939	7.016.845	5.607.103	7.778.406	5.954.427	7.698.446	71.109.652
TOTAL	237.486	37.684.259	7.672.649	6.438.874	8.138.051	6.140.399	7.822.228	74.133.946 (1)

(1) Ver llamada (1) en Anexo B.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en miles de pesos)

Identificación	Concepto Denominación	Acciones				IMPORTE		Actividad principal	Información sobre el emisor			
		Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	30.09.16	31.12.15		Fecha de cierre del período / ejercicio	Datos del último estado contable		
								Capital social	Patrimonio neto	Resultado del período / ejercicio		
EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS												
Controladas												
Del país:												
miles de \$												
33642192049	BBVA Francés Valores S.A.	Ord.	5005	1	12.396	72.852	41.648	Agente de Bolsa	30.09.2016	6.390	75.109	32.172
30663323926	Consolidar Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A.(en liquidación)	Ord.	15	1	35.425.947	5.763	10.484	Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones	30.09.2016	65.739	10.694	(3.746)
30707847367	PSA Finance Arg. Cía. Financiera S.A.	Ord.	10005	1	26.089	333.633	327.554	Financiera	30.09.2016	52.178	667.265	192.157
30548590163	BBVA Francés Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión	Ord.	15	1	230.398	132.444	160.594	Sociedad Gerente de FCI	30.09.2016	243	185.635	72.544
33707124909	Rombo Cía. Financiera S.A.	Ord.	10005	1	24.000	294.635	246.842	Financiera	30.09.2016	60.000	736.588	119.484
30682419578	Volkswagen Financial Services Cía. Financiera S.A.	Ord.	15	1	23.970.000	48.967	---	Financiera	30.09.2016	47.000	96.016	13.178
Subtotal Controladas						888.294	787.122					
No Controladas												
Del país:												
30598910045	Prisma Medios de Pago S.A. (1)	Ord.	15	1	1.571.996	20.514	14.206	Servicios a empresas	31.12.2015	15.000	436.525	300.971
30690783521	Interbanking S.A.	Ord.	15	1	149.556	10.581	7.304	Servicios	31.12.2015	1.346	383.370	317.632
Otras						244	248					
Del exterior:												
30710156561	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	Com. B	875	1	20.221	3.841	3.273	Entidad bancaria	31.12.2015	3.641.140	12.639.963	1.352.312
Subtotal no Controladas						35.180	25.031					
Total en Entidades Financieras, Actividades Complementarias y Autorizadas						923.474	812.153					
EN OTRAS SOCIEDADES												
No Controladas												
Del país:												
30500064230	BBVA Consolidar Seguros S.A.	Ord.	15	1	1.301.847	115.882	59.023	Seguros	30.09.2016	10.651	948.294	173.002
Del exterior:												
17BEI002	S.W.I.F.T. S.C.R.L.	Ord.	17595	1	4	192	163	Servicios de mensajería financiera	31.12.2015	193.877	5.456.795	274.306
Subtotal no Controladas						116.074	59.186					
Total en Otras Sociedades						116.074	59.186					
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES						1.039.548	871.339					

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

DETALLE DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y
 AL EJERCICIO ECONÓMICO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Transferencias	Bajas	Depreciaciones del período		Valor residual a 30.09.16	Valor residual a 31.12.15
					Años de vida útil asignados	Importe		
BIENES DE USO								
Inmuebles	439.572	581	16.067	--,-	50	15.921	440.299	439.572
Mobiliario e instalaciones	436.577	95.551	7.863	--,-	10	49.600	490.391	436.577
Máquinas y Equipos	221.996	149.047	429	--,-	3 y 5	105.927	265.545	221.996
Vehículos	3.305	1.137	--,-	38	5	956	3.448	3.305
TOTAL	1.101.450	246.316	24.359	38		172.404	1.199.683	1.101.450
BIENES DIVERSOS								
Obras en curso	65.617	122.568	(32.196)	2.456	--,-	--,-	153.533	65.617
Anticipo para compra de bienes	1.409.691	501.148	--,-	--,-	--,-	--,-	1.910.839	1.409.691
Obras de arte	992	--,-	--,-	--,-	--,-	--,-	992	992
Bienes dados en alquiler	2.199	--,-	--,-	--,-	50	35	2.164	2.199
Bienes tomados en defensa de créditos	1.788	815	--,-	778	50	73	1.752	1.788
Papejería y útiles	27.394	48.475	--,-	27.660	--,-	--,-	48.209	27.394
Otros bienes diversos	12.945	38.949	7.837	7.903	50	135	51.693	12.945
TOTAL	1.520.626	711.955	(24.359)	38.797		243	2.169.182	1.520.626

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
 Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
 P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
 Abogado - U.B.A.
 C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
 DELOITTE & CO. S.A.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
 Contador Público - U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

DETALLE DE BIENES INTANGIBLES
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y
 AL EJERCICIO ECONÓMICO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Amortizaciones del período		Valor residual a 130.09.16	Valor residual a 131.12.15
			Años de vida útil asignados	Importe		
LLAVE DE NEGOCIO	--,--	3.596	10	30	3.566	--,--
GASTOS DE ORGANIZACIÓN Y DESARROLLO (1)	236.598	103.763	1 y 5	57.792	282.569	236.598
GASTOS DE ORGANIZACIÓN Y DESARROLLO NO DEDUCIBLES	--,--	6.967	--,--	6.967	--,--	--,--
TOTAL	236.598	114.326		64.789	286.135	236.598

(1) Incluye principalmente costos asociados a proyectos del área de sistemas y mejoras en inmuebles de terceros.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
 Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
 P/COMISIÓN FISCALIZADORA

JORGE C. BLEDEL
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
 DELOITTE & CO. S.A.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
 Abogado - U.B.A.
 C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

MARCELO BASTANTE (Socio)
 Contador Público - U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	30.09.16		31.12.15	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	3.598.321	3,91%	8.232.045	10,72%
50 siguientes mayores clientes	6.242.491	6,79%	6.314.531	8,22%
100 siguientes mayores clientes	3.804.663	4,14%	3.484.729	4,54%
Resto de clientes	78.280.112	85,16%	58.761.158	76,52%
TOTAL	91.925.587	100,00%	76.792.463	100,00%

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	Plazos que restan para su vencimiento						TOTAL
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Deósitos	80.764.104	8.300.062	1.136.750	1.556.066	168.528	77	91.925.587
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera							
Banco Central de la República Argentina	2.358	4.505	6.825	13.239	4.656	--,-	31.583
Bancos y Organismos Internacionales	22.838	396.626	458.408	31.070	--,-	--,-	908.942
Obligaciones Negociables no subordinadas	19.537	442.558	145.116	569.997	315.000	445.000	1.937.208
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales	225.149	--,-	--,-	--,-	--,-	--,-	225.149
Otras	6.379.341	4.739	7.179	13.926	4.898	--,-	6.410.083
Total O.O.I.F.	6.649.223	848.428	617.528	628.232	324.554	445.000	9.512.965
TOTAL	87.413.327	9.148.490	1.754.278	2.184.298	493.082	445.077	101.438.552

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

ANEXO J

MOVIMIENTOS DE PREVISIONES
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y
AL EJERCICIO ECONÓMICO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015
(cifras expresadas en miles de pesos)

DETALLE	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos (6)	Disminuciones		Saldos a 130.09.16	Saldos a 131.12.15
			Desafectaciones	Aplicaciones		
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO						
- TITULOS PUBLICOS						
- Por riesgo de desvalorización	212	3 (5)	--,-	--,-	215	212
- PRESTAMOS						
- Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	1.079.625	723.181 (1)	--,-	324.007	1.478.799	1.079.625
- OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA						
- Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	3.789	977 (1)	--,-	3	4.763	3.789

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(cifras expresadas en miles de pesos)

ACCIONES			CAPITAL SOCIAL			
Clase	Cantidad	Votos por acción	Emitido			Integrado
			En circulación	En cartera	Pendientes de emisión o distribución	
ORDINARIAS	536.877.850	1	536.833	--,--	45	(1) 536.878 (2)

(1) Acciones emitidas y puestas a disposición de los accionistas aún no retiradas.

(2) Totalmente inscripto en el Registro Público de Comercio (ver nota 1.2.).

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	30.09.16							31.12.15
	TOTAL	TOTAL DEL PERÍODO (por moneda)						TOTAL
	DEL PERÍODO	Euro	Dólar	Libra	Suizo	Yen	Otras	DEL EJERCICIO
ACTIVO								
Disponibilidades	15.379.970	415.745	14.935.883	5.728	351	624	21.639	14.853.770
Títulos públicos y privados	11.558	--	11.558	--	--	--	--	346.382
Préstamos	10.485.741	9.740	10.476.001	--	--	--	--	3.927.962
Otros créditos por intermediación financiera	1.905.260	430.493	1.474.767	--	--	--	--	1.229.168
Participaciones en otras sociedades	4.033	192	3.841	--	--	--	--	3.436
Créditos diversos	454.495	2.235	452.260	--	--	--	--	348.760
Partidas pendientes de imputación	1.031	6	1.025	--	--	--	--	1.579
TOTAL	28.242.088	858.411	27.355.335	5.728	351	624	21.639	20.711.057
PASIVO								
Depósitos	21.765.448	297.216	21.468.232	--	--	--	--	12.561.577
Otras obligaciones por intermediación financiera	4.339.950	530.899	3.800.634	5.024	220	382	2.791	5.833.207
Obligaciones diversas	108.285	10.100	98.185	--	--	--	--	76.312
Partidas pendientes de imputación	8.305	--	8.305	--	--	--	--	4.300
TOTAL	26.221.988	838.215	25.375.356	5.024	220	382	2.791	18.475.396
CUENTAS DE ORDEN								
Deudoras (excepto cuentas deudoras por contra)								
Contingentes	5.289.025	253.966	5.035.059	--	--	--	--	4.149.394
De control	42.393.972	685.017	41.655.525	--	2.051	6.204	45.175	17.527.735
TOTAL	47.682.997	938.983	46.690.584	--	2.051	6.204	45.175	21.677.129
Acreedoras (excepto cuentas acreedoras por contra)								
Contingentes	340.803	143.024	197.779	--	--	--	--	749.846
De control	2.700.822	20.375	2.680.447	--	--	--	--	78.351
TOTAL	3.041.625	163.399	2.878.226	--	--	--	--	828.197

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

ASISTENCIA A VINCULADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Normal	Situación				TOTAL (1)		
		Con seguimiento especial / Riesgo bajo	Con problemas / Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia / Riesgo alto		Irrecuperable por disposición técnica	
			No Vencida	Vencida	No Vencida	Vencida		
							30.09.16	31.12.15
1. Préstamos	1.601.313	--	--	--	--	--	1.601.313	1.718.350
- Adelantos	145	--	--	--	--	--	145	2.171
Sin garantías ni contragarantías preferidas	145	--	--	--	--	--	145	2.171
- Documentos	1.068	--	--	--	--	--	1.068	553
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.068	--	--	--	--	--	1.068	553
- Hipotecarios y prendarios	3.391	--	--	--	--	--	3.391	3.519
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.391	--	--	--	--	--	3.391	3.519
- Personales	2.236	--	--	--	--	--	2.236	3.222
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.236	--	--	--	--	--	2.236	3.222
- Tarjetas de crédito	7.554	--	--	--	--	--	7.554	7.251
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.554	--	--	--	--	--	7.554	7.251
- Otros	1.586.919	--	--	--	--	--	1.586.919	1.701.634
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.586.919	--	--	--	--	--	1.586.919	1.701.634
2. Otros Créditos por intermediación financiera	25.162	--	--	--	--	--	25.162	45.560
3. Créditos por arrendamientos financieros y otros	411	--	--	--	--	--	411	509
4. Responsabilidades eventuales	88.343	--	--	--	--	--	88.343	81.246
5. Participaciones en otras sociedades y títulos privados	1.015.742	--	--	--	--	--	1.015.742	825.972
TOTAL	2.730.971	--	--	--	--	--	2.730.971	2.671.637
TOTAL DE PREVISIONES	16.269	--	--	--	--	--	16.269	17.644

(1) Corresponde a la máxima asistencia otorgada a los clientes vinculados durante los meses de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, respectivamente, de acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(cifras expresadas en miles de pesos)

Tipo de contrato	Objetivo de las operaciones	Activo subyacente	Tipo de liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Pazo promedio ponderado originalmente pactado	Pazo promedio ponderado residual	Pazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	Monto
SWAPS	Intermediación Cuenta propia	-	Al vencimiento de diferencias	RESIDENTES EN EL PAÍS SECTOR FINANCIERO	21	16	31	1.561.810
SWAPS	Cobertura de tasa de interés	-	Al vencimiento de diferencias	RESIDENTES EN EL PAÍS SECTOR NO FINANCIERO	122	36	7	25.642
FUTUROS	Intermediación Cuenta propia	Moneda Extranjera	Diaria de diferencias	MAE	3	2	1	3.342.926
FUTUROS	Intermediación Cuenta propia	Moneda Extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	2	1	1	798.590
FUTUROS	Intermediación Cuenta propia	Moneda Extranjera	Al vencimiento de diferencias	RESIDENTES EN EL PAÍS SECTOR NO FINANCIERO	2	1	66	2.328.752
OPERACIONES DE PASES	Intermediación Cuenta propia	Otros	Al vencimiento de diferencias	RESIDENTES EN EL PAÍS SECTOR FINANCIERO	1	1	1	978.151
TOTAL								9.035.871

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Art. 33 - Ley 19.550)**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO:		30.09.16	31.12.15
A. DISPONIBILIDADES:		<u>30.296.084</u>	<u>27.970.286</u>
- Efectivo		5.419.491	5.067.290
- Entidades financieras y corresponsales		24.876.593	22.902.996
B.C.R.A.		23.735.098	22.584.758
Otras del país		319.544	2.532
Del exterior		821.951	315.706
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Nota 7.a):		<u>13.166.151</u>	<u>14.422.191</u>
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado		3.323.971	3.223.178
- Tenencias registradas a costo más rendimiento		1.090	164
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.		9.742.197	11.086.580
- Inversiones en títulos privados con cotización		99.108	112.481
- (Previsiones)		215	212
C. PRÉSTAMOS:		<u>71.196.602</u>	<u>56.563.321</u>
- Al sector público no financiero	(Anexo 1)	93.336	66.799
- Al sector financiero	(Anexo 1)	2.078.934	1.743.165
Interfinancieros - (call otorgados)		300.633	184.500
Otras financiaciones a entidades financieras locales		1.547.847	1.340.586
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar		230.454	218.079
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	(Anexo 1)	70.534.411	55.859.298
Adelantos		10.789.904	6.739.426
Documentos		10.473.506	9.559.666
Hipotecarios		1.866.569	2.122.955
Prendarios		5.087.540	4.567.505
Personales		8.172.953	7.343.933
Tarjetas de crédito		19.698.692	18.322.958
Otros		13.704.420	6.510.536
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengadas a cobrar		1.039.958	908.684
(Intereses documentados)		299.131	216.365
- (Previsiones)		1.510.079	1.105.941
Transporte		<u>114.658.837</u>	<u>98.955.798</u>

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

	<u>30.09.16</u>	<u>31.12.15</u>
Transporte	114.658.837	98.955.798
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA:	<u>7.891.047</u>	<u>3.728.874</u>
- Banco Central de la República Argentina	950.759	926.177
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	2.221.498	1.108.744
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	3.944.665	1.117.655
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexo 1)	297.050	200.894
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega de activo subyacente	21.078	33.150
- Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	12.978	--
- Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexo 1)	451.783	349.651
- (Previsiones)	8.764	7.397
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS:	<u>2.110.038</u>	<u>2.407.451</u>
- Créditos por arrendamientos financieros (Anexo 1)	2.110.094	2.407.614
- Intereses y ajustes devengados a cobrar (Anexo 1)	30.760	29.661
- (Previsiones)	30.816	29.824
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES:	<u>493.464</u>	<u>353.377</u>
- En entidades financieras	298.476	250.115
- Otras (Nota 7.b)	194.993	103.267
- (Previsiones)	5	5
G. CRÉDITOS DIVERSOS:	<u>2.056.457</u>	<u>2.377.109</u>
- Otros (Nota 7.c)	2.785.768	2.750.501
- Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	582	671
- (Previsiones)	729.893	374.063
H. BIENES DE USO:	<u>1.215.641</u>	<u>1.107.173</u>
I. BIENES DIVERSOS:	<u>2.212.177</u>	<u>1.561.899</u>
J. BIENES INTANGIBLES:	<u>286.330</u>	<u>236.861</u>
- Llave de negocio	3.566	--
- Gastos de organización y desarrollo	282.764	236.861
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN:	<u>8.906</u>	<u>7.656</u>
TOTAL DE ACTIVO:	<u>130.932.897</u>	<u>110.736.198</u>

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

PASIVO:	30.09.16	31.12.15
L. DEPÓSITOS:	<u>91.904.217</u>	<u>76.864.493</u>
- Sector público no financiero	2.115.930	3.116.576
- Sector financiero	148.087	94.643
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	<u>89.640.200</u>	<u>73.653.274</u>
Cuentas corrientes	18.325.017	18.187.331
Cajas de ahorros	32.321.757	22.451.097
Plazos fijos	35.783.785	31.194.298
Cuentas de inversiones	85.091	34.807
Otros	2.440.489	1.271.170
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	684.061	514.571
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA:	<u>17.135.935</u>	<u>15.032.048</u>
- Banco Central de la República Argentina	<u>31.583</u>	<u>49.042</u>
Otros	31.583	49.042
- Bancos y Organismos Internacionales	904.515	1.386.931
- Obligaciones Negociables no subordinadas	2.019.988	1.834.024
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	3.272.960	1.112.631
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	3.079.295	1.237.890
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	<u>916.797</u>	<u>398.008</u>
Interfinancieros (call recibidos)	260.300	43.000
Otras financiaciones de entidades financieras locales	656.323	354.845
Intereses devengados a pagar	174	163
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	1.643	1.116.953
- Otras (Nota 7.d)	6.776.977	7.747.766
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	132.177	148.803
N. OBLIGACIONES DIVERSAS:	<u>4.358.895</u>	<u>3.706.604</u>
- Dividendos a pagar	--	473.991
- Honorarios a pagar	329	185
- Otras (Nota 7.e)	4.358.566	3.232.428
O. PREVISIONES:	<u>1.200.286</u>	<u>1.032.010</u>
P. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN:	<u>67.786</u>	<u>46.544</u>
TOTAL DE PASIVO:	<u>114.667.119</u>	<u>96.681.699</u>
Q. PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN ENTIDADES O EMPRESAS CONSOLIDADAS (Nota 4):	<u>388.148</u>	<u>338.136</u>
PATRIMONIO NETO:	<u>15.877.630</u>	<u>13.716.363</u>
TOTAL DE PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO:	<u>130.932.897</u>	<u>110.736.198</u>

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

CUENTAS DE ORDEN

	<u>30.09.16</u>	<u>31.12.15</u>
DEUDORAS	<u>242.368.605</u>	<u>153.425.158</u>
Contingentes	24.734.429	20.544.686
- Garantías recibidas	23.837.605	18.986.357
- Cuentas contingentes deudoras por contra	896.824	1.558.329
De control	209.726.456	120.196.612
- Créditos clasificados irrecuperables	697.585	709.948
- Otras (Nota 7.f)	202.016.740	116.961.972
- Cuentas de control deudoras por contra	7.012.131	2.524.692
De derivados	7.907.720	12.683.860
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	3.048.191	5.876.854
- Permuta de tasas de interés	1.437.452	963.368
- Cuentas de derivados deudoras por contra	3.422.077	5.843.638
ACREEDORAS	<u>242.368.605</u>	<u>153.425.158</u>
Contingentes	24.734.429	20.544.686
- Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	135.181	327.251
- Garantías otorgadas al B.C.R.A.	204.278	102.603
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	180.500	342.972
- Otras garantías otorgadas no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	85.455	273.808
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo 1)	291.410	511.695
- Cuentas contingentes acreedoras por contra	23.837.605	18.986.357
De control	209.726.456	120.196.612
- Valores por acreditar	1.813.883	1.369.765
- Otras	5.198.248	1.154.927
- Cuentas de control acreedoras por contra	202.714.325	117.671.920
De derivados	7.907.720	12.683.860
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	3.422.077	5.843.638
- Cuentas de derivados acreedoras por contra	4.485.643	6.840.222

Las notas 1 a 7 a los estados contables consolidados con sociedades controladas y el Anexo 1 que se acompañan son parte integrante de estos estados, los cuales forman parte de los estados contables individuales de BBVA Banco Francés S.A. y deben leerse juntamente con los mismos.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Art. 33 - Ley Nro.19.550)
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30.09.16	30.09.15
A. INGRESOS FINANCIEROS	17.138.315	11.564.541
Intereses por préstamos al sector financiero	373.860	213.648
Intereses por adelantos	2.573.315	1.594.971
Intereses por documentos	1.562.056	976.247
Intereses por préstamos hipotecarios	302.347	225.738
Intereses por préstamos prendarios	825.307	683.688
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	2.972.642	2.006.123
Intereses por otros préstamos	2.984.719	2.367.858
Intereses por otros créditos por intermediación financiera	645	216
Intereses por arrendamientos financieros	340.687	296.811
Resultado por préstamos garantizados - Decreto 1387/01	29.620	11.591
Resultado neto de títulos públicos y privados	3.291.925	2.422.837
Ajustes por cláusula C.E.R.	478.750	147.642
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	944.394	349.951
Otros	458.048	267.220
B. EGRESOS FINANCIEROS	7.967.919	4.977.183
Intereses por depósitos en caja de ahorro	25.686	15.679
Intereses por depósitos a plazo fijo	6.069.075	3.585.992
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	30.116	20.927
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	102.808	35.676
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	434.549	356.181
Otros intereses	3.243	4.728
Ajustes por cláusula C.E.R.	318	46
Aportes al fondo de garantías de los depósitos	200.275	284.837
Otros	1.101.849	673.117
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	9.170.396	6.587.358
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	723.815	439.476
Transporte	8.446.581	6.147.882

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

Transporte	8.446.581	6.147.882
D. INGRESOS POR SERVICIOS	5.844.771	4.340.118
Vinculados con operaciones activas	2.685.730	1.872.646
Vinculados con operaciones pasivas	1.808.394	1.431.991
Otras comisiones	324.815	220.361
Otros (Nota 7.g)	1.025.832	815.120
E. EGRESOS POR SERVICIOS	2.598.394	1.625.788
Comisiones	2.010.115	1.201.798
Otros (Nota 7.h)	588.279	423.990
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	6.701.363	4.703.610
Gastos en personal	3.859.618	2.678.468
Honorarios a directores y síndicos	6.208	4.826
Otros honorarios	111.642	69.767
Propaganda y publicidad	271.691	168.944
Impuestos	647.626	483.689
Depreciación de bienes de uso	172.780	149.207
Amortización de gastos de organización	57.860	47.919
Otros gastos operativos	916.531	665.410
Otros	657.407	435.380
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	4.991.595	4.158.602
RESULTADO POR PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN ENTIDADES O EMPRESAS CONSOLIDADAS	(94.821)	(96.734)
G. UTILIDADES DIVERSAS	983.950	465.252
Resultado por participaciones permanentes	171.838	151.251
Intereses punitorios	29.994	24.294
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	185.194	109.102
Otras (Nota 7.i)	596.924	180.605
H. PÉRDIDAS DIVERSAS	786.436	435.377
Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	1.635	19
Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	656.718	305.604
Amortización de diferencia por resoluciones judiciales	6.967	5.718
Depreciación y pérdidas por bienes diversos	1.144	1.175
Amortización de llave de negocio	30	--
Otras (Nota 7.j)	119.942	122.861
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS YA LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA - GANANCIA	5.094.288	4.091.743
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS YA LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA	2.033.021	1.495.517
RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA	3.061.267	2.596.226

Las notas 1 a 7 a los estados contables consolidados con sociedades controladas y el Anexo 1 que se acompañan son parte integrante de estos estados, los cuales forman parte de los estados contables individuales de BBVA Banco Francés S.A. y deben leerse juntamente con los mismos.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS (Art. 33 - Ley Nro. 19.550)
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

<u>VARIACIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</u>	<u>30.09.16</u>	<u>30.09.15</u>
Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio	28.363.286 (1)	12.951.964 (1)
Efectivo y sus equivalentes al cierre del período	<u>30.777.084 (1)</u>	<u>14.052.826 (1)</u>
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	<u>2.413.798</u>	<u>1.100.862</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</u>		
Actividades Operativas		
Cobros netos por:		
-Títulos Públicos y Privados	4.547.965	(1.602.064)
- Préstamos	<u>(1.423.351)</u>	<u>(114.323)</u>
al Sector Financiero	(235.394)	(613.737)
al Sector Público no Financiero	(72)	(66)
al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	(1.187.885)	499.480
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(215.235)	(355.324)
- Créditos por arrendamientos financieros	297.413	(266.591)
- Depósitos	<u>7.489.587</u>	<u>7.168.461</u>
al Sector Financiero	53.444	59.870
al Sector Público no Financiero	(1.022.285)	157.482
al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	8.458.428	6.951.109
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	<u>(1.811.773)</u>	<u>97.685</u>
Financiamientos del sector financiero o interfinancieros (Call recibidos)	217.300	69.951
Otras (excepto las obligaciones incluídas en Actividades de Financiación)	(2.029.073)	27.734
Cobros vinculados con ingresos por servicios	5.839.146	4.360.204
Pagos vinculados con egresos por servicios	(2.594.354)	(1.624.787)
Gastos de administración pagados	(6.368.050)	(4.481.682)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(100.379)	(50.361)
Cobros netos por intereses punitivos	28.359	22.383
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(6.967)	(5.718)
Cobros de dividendos de otras sociedades	182.836	49.840
Otros cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	779.306	312.910
Flujo neto de efectivo generado por Actividades Operativas	<u>6.644.503</u>	<u>3.510.633</u>

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
 Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
 P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
 Abogado - U.B.A.
 C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
 DELOITTE & CO. S.A.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
 Contador Público - U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS (Art. 33 - Ley Nro. 19.550)
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30.09.16</u>	<u>30.09.15</u>
Transporte	6.644.503	3.510.633
Actividades de Inversión		
Pagos netos por bienes de uso	(257.317)	(164.289)
Pagos netos por bienes diversos	(686.159)	(364.934)
Pagos por compra de participaciones en otras sociedades	(53.040)	-
Otros pagos por actividades de inversión	(266.316)	(485.719)
Flujo neto de efectivo utilizado en las Actividades de Inversión	<u>(1.262.832)</u>	<u>(1.014.942)</u>
Actividades de Financiación		
(Pagos) / Cobros netos por:		
- Obligaciones negociables no subordinadas	185.964	(226.065)
- Banco Central de la República Argentina	(17.307)	(17.570)
Otros	(17.307)	(17.570)
- Bancos y Organismos Internacionales	(482.416)	279.545
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	301.478	237.021
Pagos de dividendos	(1.463.992)	-
Otros pagos por actividades de financiación	(1.491.600)	(1.667.760)
Flujo neto de efectivo utilizado en las Actividades de Financiación	<u>(2.967.873)</u>	<u>(1.394.829)</u>
Aumento neto del Efectivo y sus Equivalentes	<u>2.413.798</u>	<u>1.100.862</u>

(1) Ver Nota 6 "Estados de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes".

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
 Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
 P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
 Abogado - U.B.A.
 C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
 DELOITTE & CO. S.A.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
 Contador Público - U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES
CONTROLADAS (Art. 33-Ley N° 19.550) AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
PRESENTADOS
EN FORMA COMPARATIVA CON EL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y CON LOS ESTADOS DE RESULTADOS Y DE
FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

1. BASES DE PRESENTACIÓN Y SOCIEDADES CONTROLADAS

Norma General

De acuerdo con los procedimientos establecidos en las normas del B.C.R.A. y en la Resolución Técnica N° 21 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, BBVA Banco Francés S.A. (en adelante, mencionado indistintamente como “BBVA Francés” o la “Entidad”) ha consolidado línea por línea sus estados contables al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior, y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, de acuerdo con el siguiente detalle:

- Al 30 de septiembre de 2016:

- a) Con los estados contables de BBVA Francés Valores S.A., PSA Finance Argentina Cía. Financiera S.A. y BBVA Francés Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión correspondientes a los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015.
- b) Con los estados contables de Consolidar Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A. (en liquidación), correspondientes al período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2016 y 2015.
- c) Con los estados contables de Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A. correspondientes al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2016. Dado que esta compañía fue adquirida con fecha 26 de septiembre de 2016, los resultados y la variación en el flujo de efectivo fueron consolidados solo en el período entre dicha fecha y el 30 de septiembre de 2016.

- Al 31 de diciembre de 2015:

- a) Con los estados contables de BBVA Francés Valores S.A., PSA Finance Argentina Cía. Financiera S.A. y BBVA Francés Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2015.
- b) Con los estados contables de Consolidar Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A. (en liquidación), correspondientes al período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2015.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

El estado de resultados y el estado de flujo de efectivo y sus equivalentes correspondientes a Consolidar Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A. (en liquidación) han sido ajustados a los efectos de homogeneizar los ejercicios de la sociedad que se consolida a un período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2016 y 2015.

La tenencia al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior que se posee de las sociedades controladas es la siguiente:

Sociedad	Tipo	Acciones		Participación porcentual sobre			
		Cantidad		Capital Total		Votos Posibles	
		30-09-16	31-12-15	30-09-16	31-12-15	30-09-16	31-12-15
BBVA Francés Valores S.A.	Ordinaria	12.396	12.396	96,9953	96,9953	96,9953	96,9953
Consolidar A.F.J.P. S.A. (en liquidación)	Ordinaria	35.425.947	35.425.947	53,8892	53,8892	53,8892	53,8892
PSA Finance Argentina Cía. Financiera S.A.	Ordinaria	26.089	26.089	50,0000	50,0000	50,0000	50,0000
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A.	Ordinaria	23.970.000	--,--	51,0000	--,--	51,0000	--,--
BBVA Francés Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión (1)	Ordinaria	230.398	230.398	95,0000	95,0000	95,0000	95,0000

(1) La Entidad posee una participación directa del 95% sobre el capital de la Compañía y una participación indirecta del 4,8498% a través de BBVA Francés Valores S.A.

Los totales de activo, pasivo y patrimonio neto de las subsidiarias, de acuerdo con los criterios definidos en la nota 2 siguiente al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior y los resultados por los períodos terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, se exponen a continuación. En el caso de Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A., los resultados corresponden al período entre el 26 y el 30 de septiembre de 2016:

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

Sociedad	Activo		Pasivo		Patrimonio Neto		Resultados	
	30 de	31 de	30 de	31 de	30 de	31 de	30 de	
	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
BBVA Francés Valores S.A.	76.971	44.205	1.862	1.268	75.109	42.937	32.172	10.593
Consolidar A.F.J.P. S.A. (en liquidación)	49.718	55.476	39.024	36.022	10.694	19.454	(8.760)	646
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A.	239.061	--	143.045	--	96.016	--	(737)	--
PSA Finance Argentina Cía. Financiera S.A.	2.880.900	2.360.339	2.213.635	1.705.231	667.265	655.108	192.157	192.077
BBVA Francés Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión	212.643	238.189	27.008	25.095	185.635	213.092	72.544	52.663

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

Los estados contables de las sociedades controladas han sido preparados sobre la base de criterios similares a los aplicados por la Entidad para la elaboración de sus estados contables, en lo referente a valuación de activos y pasivos, medición de resultados y procedimiento de reexpresión según se explica en nota 2 a los estados contables individuales de la Entidad. Exponemos a continuación las principales diferencias con normas contables profesionales argentinas:

Por aplicación de las normas contables del B.C.R.A. y las normas contables profesionales argentinas:

- PSA Finance Argentina Cía. Financiera S.A. determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre las mediciones contables de los activos y pasivos y sus bases impositivas. De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, debería reconocerse un activo por impuesto diferido en la medida que la reversión de las diferencias temporarias generen una futura disminución de los impuestos determinados. Adicionalmente, debería reconocerse como activos diferidos los quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, en la medida que su recuperabilidad sea probable. De haberse aplicado este criterio el patrimonio neto de los estados contables consolidados se hubiera incrementado en 10.757 y 8.021 al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior, respectivamente.
- Las comisiones pagadas por PSA Finance Argentina Cía. Financiera S.A. a las concesionarias por la colocación de financiamientos a empresas y público en general por las operaciones de compra-venta de autos que de acuerdo con normas del B.C.R.A. se imputan a pérdida, deberían ser devengadas en el término de duración de los créditos generados por dichos concesionarios según lo requieren las normas contables profesionales argentinas. De haberse aplicado este criterio el patrimonio neto de los estados contables consolidados se hubiera incrementado en 4.556 y 3.764 al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior, respectivamente.

3. REFORMA DEL SISTEMA INTEGRADO DE JUBILACIONES Y PENSIONES**Ley N° 26.425 – Disolución y liquidación de Consolidar A.F.J.P. S.A.**

Con fecha 4 de diciembre de 2008, fue promulgada la Ley N° 26.425, la cual dispuso la eliminación y sustitución del régimen de capitalización que formaba parte del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones, por un único régimen público de reparto denominado Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA). Como consecuencia de ello, Consolidar A.F.J.P. S.A. dejó de administrar los recursos que integraban las cuentas de capitalización individual de los afiliados y beneficiarios al régimen de capitalización del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones, los cuales fueron transferidos al Fondo de Garantía de Sustentabilidad del Régimen Previsional Público en idéntica especie que en la que se encontraban invertidos, pasando a ser la Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSES) el titular único y exclusivo de dichos bienes y derechos.

Asimismo, con fecha 29 de octubre de 2009, la ANSES emitió la Resolución N° 290/2009 por la cual

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

las administradoras de fondos de jubilaciones y pensiones que se encontraran interesadas en reconvertir su objeto social para administrar los fondos correspondientes a las imposiciones voluntarias y los depósitos convenidos que mantenían los afiliados en sus cuentas de capitalización, tenían un plazo de 30 días hábiles para manifestar su decisión en ese sentido.

Con fecha 28 de diciembre de 2009, considerando lo mencionado en los párrafos anteriores y teniendo en cuenta la imposibilidad de Consolidar A.F.J.P. S.A. de alcanzar y ejecutar el objeto social para el cual fue constituida, por Asamblea General Extraordinaria Unánime de Accionistas se resolvió aprobar la disolución y posterior liquidación de dicha sociedad con efectos a partir del 31 de diciembre de 2009, entendiendo que dicha alternativa preservará de manera más adecuada los intereses tanto de los acreedores como de los accionistas de la misma. Asimismo, tal como lo dispone la Ley de Sociedades Comerciales, la Asamblea de Accionistas resolvió nombrar a los contadores, Sr. Gabriel Orden y Sr. Rubén Lamandía, liquidadores de Consolidar A.F.J.P. S.A. quienes, desde el 31 de diciembre de 2009, detentan la representación legal de la misma. A la fecha, los mismos se encuentran efectuando todas las acciones necesarias a fin de proceder con la liquidación de Consolidar A.F.J.P. S.A.

Con fecha 28 de enero de 2010, fue inscripta por la Inspección General de Justicia (I.G.J.) la disolución de Consolidar A.F.J.P. S.A. y la nómina de liquidadores designados.

Por otra parte, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Consolidar A.F.J.P. S.A. aprobó la reducción voluntaria del capital social por 75.000 con fecha 19 de octubre de 2009. La I.G.J. aprobó la mencionada reducción de capital con fecha 11 de enero de 2010. En ese sentido con fecha 19 de enero de 2010, fueron transferidos a los accionistas los aportes de capital, conforme la reducción anteriormente mencionada.

BBVA Francés en su carácter de accionista solicitó a Consolidar A.F.J.P. S.A. (en liquidación) la presentación de una nota ante el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la Nación y la Administración Nacional de la Seguridad Social, a efectos de iniciar conversaciones en el marco de la Ley N° 26.425 a fin de encontrar una o más vías de resolución respecto de las consecuencias emanadas de los eventos producidos por la emisión de dicha Ley. La nota antes mencionada fue presentada por Consolidar A.F.J.P. S.A. (en liquidación) el 11 de junio de 2010.

Con fecha 7 de diciembre de 2010 Consolidar A.F.J.P. S.A. (en liquidación) inició una demanda por daños y perjuicios contra el Estado Nacional y el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social, la cual fue radicada ante el Juzgado de Primera instancia en lo Contencioso Administrativo Federal Nro. 4, Secretaría Nro. 7, bajo el Expediente Nro. 40.437/2010. Dicha demanda fue ratificada por BBVA Francés en su carácter de accionista mayoritario de la Sociedad. Con fecha 15 de julio de 2011, Consolidar A.F.J.P. S.A. (en liquidación) y BBVA Francés han presentado ante el mencionado juzgado una ampliación de esta demanda para la determinación de los daños y perjuicios. Con fecha 9 de marzo de 2012 el Tribunal ordenó el traslado de la demanda al Estado Nacional. El 23 de noviembre de 2012, el Juzgado dictó una resolución por la cual abrió la causa a prueba por el término de cuarenta días. Con fecha 13 de mayo de 2013, el Juzgado interviniente resolvió comenzar la etapa probatoria. La Sociedad está produciendo las pruebas testimoniales, documentales y periciales. Con fecha 28 de mayo de 2013, acompañó los pliegos y las declaraciones testimoniales de sus testigos, encontrándose actualmente el expediente en instancia probatoria.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

4. PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN ENTIDADES O EMPRESAS CONSOLIDADAS

La composición de los intereses complementarios en el rubro “Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas” es la siguiente:

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Consolidar Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A. (en liquidación)	4.931	8.970
BBVA Francés Valores S.A.	2.257	1.289
PSA Finance Argentina Cía. Financiera S.A.	333.632	327.554
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A.	47.049	--
BBVA Francés Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión	279	323
TOTAL	<u>388.148</u>	<u>338.136</u>

5. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

a) BBVA Francés Valores S.A. es titular de dos acciones del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A., el saldo registrado al 30 de septiembre de 2016 y al cierre del ejercicio anterior es de 47.300 y 22.000, respectivamente. Dichas acciones se encuentran gravadas con el derecho real de prenda a favor de “CHUBB Argentina de Seguros S.A.” con motivo del contrato de seguro suscripto por la sociedad emisora de dichas acciones, para hacer frente a la garantía que otorga por el incumplimiento de las obligaciones de la Sociedad.

b) Ver nota 7 a los estados contables individuales de la Entidad.

6. ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Los estados de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes explican las variaciones del efectivo y sus equivalentes. A tal fin, se detallan las partidas que la Entidad considera como efectivo y sus equivalentes:

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
a) Disponibilidades	30.296.084	27.970.286	13.937.826	12.559.464
b) Préstamos al Sector Financiero, call otorgados con vencimiento menor a tres meses.	481.000	393.000	115.000	392.500
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	<u>30.777.084</u>	<u>28.363.286</u>	<u>14.052.826</u>	<u>12.951.964</u>

El punto b) se considera equivalente de efectivo, ya que se mantiene con el fin de cumplir con los compromisos de corto plazo, es fácilmente convertible en importes conocidos de efectivo, está sujeto a riesgos insignificantes de cambio de valor y tiene un plazo de vencimiento menor a tres meses.

7. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

El detalle de las principales partidas incluidas en los estados contables es el siguiente:

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
a) TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		
* Tenencias registradas a valor razonable de mercado		
Bono Garantizado vto. 2020	1.691.529	1.540.136
Bono del Tesoro Naciones ajustados por cer vto. 2021	611.771	--,-
Títulos Discount en pesos regidos por Ley Argentina vto. 2033	368.397	432.131
Bono de la Nación Argentina en pesos Badlar Privada + 325 pbs vto. 2020	224.490	--,-
Bono del Tesoro Nacional en pesos a tasa fija Vto. 2018	221.277	--,-
Bono de la Nación Argentina en pesos Badlar Privada + 300 pbs vto. 2017	131.864	519.214
Bono de Consolidación octava serie	29.329	--,-
Bono del Tesoro Nacional en pesos Tasa Fija Vto. 19/9/2018	25.595	--,-
Bono del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses 0,75% vto. 2017	10.581	70.053
Bono de la Nación Argentina en dólares 7% vto. 2017	721	11.220
Bono de la Nación Argentina en pesos Badlar Privada + 200 pbs vto. 2017	--,-	232.675
Bono Argentino de Ahorro para el Desarrollo Económico	--,-	201.993
Bono de la Nación Argentina en pesos Badlar Privada + 200 pbs vto. 2016	--,-	117.593
Bono de Consolidación sexta serie	--,-	21.120
Bono de la Nación Argentina en dólares estadounidenses 8,75% vto. 2024	--,-	4.310
Bono de la Nación Argentina vinculado al dólar 1,75% vto 2016	--,-	38.550
Bono del Tesoro Nacional 18 meses vto. 30/9/2016	--,-	31.725
Otros	8.417	2.458
TOTAL	<u>3.323.971</u>	<u>3.223.178</u>
* Tenencias registradas a costo más rendimiento		
Otros	1.090	164
TOTAL	<u>1.090</u>	<u>164</u>
* Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.		
Letras del B.C.R.A. (LEBAC)	9.742.197	11.086.580
TOTAL	<u>9.742.197</u>	<u>11.086.580</u>
* Inversiones en títulos privados con cotización		
FBA Ahorro Pesos	82.056	97.943
FBA Bonos Argentina	16.568	13.020
Otros	484	1.518
TOTAL	<u>99.108</u>	<u>112.481</u>

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
- Previsiones	(215)	(212)
TOTAL	<u>13.166.151</u>	<u>14.422.191</u>
 b) PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES – Otras		
En otras sociedades – sin cotización	116.074	59.186
En empresas de servicios complementarios	78.919	44.081
TOTAL	<u>194.993</u>	<u>103.267</u>
 c) CRÉDITOS DIVERSOS – Otros		
Depósitos en garantía	942.042	733.597
Anticipos de impuestos	662.265	298.586
Deudores varios	602.477	940.360
Pagos efectuados por adelantado	414.224	502.503
Préstamos al personal	152.720	166.143
Anticipos al personal	1.320	97.777
Otros	10.720	11.535
TOTAL	<u>2.785.768</u>	<u>2.750.501</u>

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
d) OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA – Otras		
Obligaciones a pagar por consumos	3.539.663	3.171.773
Otras retenciones y percepciones	973.423	985.654
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	930.911	1.778.719
Órdenes de pago pendientes de acreditación	662.448	1.405.633
Comisiones cobradas por adelantado	242.574	131.299
Órdenes de pago previsionales pendientes de liquidación	138.766	8.471
Operaciones de débito Banelco pendientes	83.878	143.161
Préstamos Fondo Tecnológico Argentina (F.O.N.T.A.R.) y Banco de Inversión y Comercio Exterior (B.I.C.E.)	31.822	42.526
Fondos recaudados de terceros	16.396	17.800
Comisiones devengadas a pagar	8.745	4.705
Préstamos Banco Interamericano de Desarrollo (B.I.D.)	5.433	6.983
Otras	142.918	51.042
TOTAL	<u>6.776.977</u>	<u>7.747.766</u>
e) OBLIGACIONES DIVERSAS – Otras		
Impuestos a pagar	1.606.192	866.450
Acreedores varios	1.103.711	868.507
Cobros efectuados por adelantado	856.962	808.695
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	787.622	684.949
Otras	4.079	3.827
TOTAL	<u>4.358.566</u>	<u>3.232.428</u>
f) CUENTAS DE ORDEN – DEUDORAS – DE CONTROL – Otras		
Valores en custodia	119.785.235	84.155.252
Títulos representativos de inversiones en custodia por cuenta del Fondo de Garantía de Sustentabilidad del Régimen Previsional Público	72.000.582	25.005.318
Valores pendientes de acreditación	7.369.752	5.385.156
Valores al cobro	1.204.353	538.366
Valores por debitar	1.083.818	666.247
Efectivo en custodia por cuenta del B.C.R.A.	360.000	1.009.188
Otras	213.000	202.445
TOTAL	<u>202.016.740</u>	<u>116.961.972</u>

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

	<u>30.09.2016</u>	<u>30.09.2015</u>
g) INGRESOS POR SERVICIOS – Otros		
Comisiones por contratación de seguros	461.996	437.484
Alquiler de cajas de seguridad	170.741	136.790
Comisiones por tarjetas de débito y crédito	142.304	68.133
Comisiones por custodia	37.727	15.881
Comisiones por transporte de valores	36.540	31.213
Comisiones por operaciones de mercado de capitales	24.397	17.653
Comisiones por préstamos y avales	19.273	33.124
Comisiones ganadas por débito directo	17.468	12.298
Recupero gastos de franqueo	13.802	10.346
Comisiones por servicios de interbanking	13.210	9.219
Comisiones por mantenimiento cajas de ahorro	10.710	3.346
Recupero gastos de liquidación de impuestos de residentes del exterior	9.737	3.585
Comisiones por pago de sueldos	8.892	7.597
Comisiones por mantenimiento Francés Net Cash	6.443	5.781
Comisiones por transferencias	6.133	5.813
Comisiones por administración de fideicomisos	603	1.300
Otros	45.856	15.557
TOTAL	<u>1.025.832</u>	<u>815.120</u>
h) EGRESOS POR SERVICIOS – Otros		
Impuestos sobre los ingresos brutos	399.444	297.285
Seguros pagados por operaciones de leasing	145.931	107.785
Otros	42.904	18.920
TOTAL	<u>588.279</u>	<u>423.990</u>
i) UTILIDADES DIVERSAS – Otras		
Impuesto a las Ganancias Diferido (1)	317.657	59.000
Resultado Fondo de Garantía de Tarjetas de Crédito	119.723	44.149
Recupero impositivo	39.945	6.130
Recupero gastos empresas vinculadas	29.101	45.126
Intereses por préstamos al personal	20.423	21.750
Utilidades por órdenes de pago	18.943	90
Otras	51.132	4.360
TOTAL	<u>596.924</u>	<u>180.605</u>

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

(1) Compensado con el mismo importe registrado en la cuenta Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras previsiones del rubro Pérdidas Diversas.

	<u>30.09.2016</u>	<u>30.09.2015</u>
j) PÉRDIDAS DIVERSAS – Otras		
Siniestros	20.687	10.894
Donaciones	16.168	15.287
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	14.350	7.191
Medicina prepaga del personal egresado	12.916	10.906
Resultado Fondo de Garantía de Tarjetas de Crédito	5.555	140
Costas judiciales no recuperables	4.479	123
Cargo por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	--,--	48.817
Otras	45.787	29.503
TOTAL	<u>119.942</u>	<u>122.861</u>

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
CONSOLIDADAS CON SOCIEDADES CONTROLADAS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(cifras expresadas en miles de pesos)

	30.09.16	31.12.15
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	39.707.036	27.579.149
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.703.308	1.715.283
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.430.860	1.280.428
Sin garantías ni contragarantías preferidas	36.572.868	24.583.438
Con seguimiento especial	130.056	15.957
En observación	122.622	8.788
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	101.978	5.419
Sin garantías ni contragarantías preferidas	20.644	3.369
En negociación o con acuerdos de refinanciación	7.434	7.169
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	6.431	859
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.003	6.310
Con problemas	3.773	1.015
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	--,-	683
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.773	332
Con alto riesgo de insolvencia	11.055	13.134
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	7.105	7.105
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.950	6.029
Irrecuperable	5.619	5.506
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.619	5.506
TOTAL	39.857.539	27.614.761

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

ANEXO 1
(Continuación)

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
CONSOLIDADAS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en miles de pesos)

	30.09.16	31.12.15
		(cifras expresadas en miles de pesos)
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Situación normal	35.409.018	33.605.457
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	10.264	18.075
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.837.920	4.571.601
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.560.834	29.015.781
Riesgo bajo	337.558	254.741
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	67.384	59.473

**RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(Cifras consolidadas expresadas en miles de pesos)**

BBVA Francés continúa focalizado en mejorar la experiencia del cliente en cada momento de contacto con el Banco. Para ello, la Entidad cuenta con un amplio modelo de distribución, con presencia en todo el país, con una red de 302 puntos de atención al cliente, de los cuales 251 son sucursales minoristas y 34 están especializadas en pequeñas y medianas empresas e instituciones. La Banca corporativa se divide por sector de industria: Consumo, Industrias Pesadas y Energía, que atienden de forma personalizada a las grandes empresas. Complementando la red de distribución, posee 15 bancos en planta, 1 punto de venta, 1 punto de atención Express, 691 cajeros automáticos y 776 terminales de autoservicio. Al 30 de septiembre de 2016, la dotación total del Banco y sus subsidiarias era de 6.114 personas.

En cuanto a la performance del Banco, en términos de actividad, al 30 de septiembre de 2016 la cartera de préstamos al sector privado totalizó 72.613.345 creciendo 42,6% en los últimos doce meses, mientras que en el trimestre el crecimiento fue de 8%.

En términos comerciales, el banco continuó ofreciendo una alta gama de beneficios y experiencias a sus clientes, auspiciando shows, eventos y espectáculos destacados.

Manteniendo su alianza con LATAM, continuó promocionando los beneficios exclusivos del programa de canje de kilómetros LATAM Pass por vuelos nacionales, internacionales y un amplio catálogo de productos.

Siguiendo con su estrategia de ser reconocido como el banco del fútbol, BBVA Francés se mantuvo como sponsor de reconocidos equipos de fútbol y continuó ofreciendo experiencias exclusivas a sus clientes, entre las que se destacaron la campaña #futbolnonstop y la experiencia “Azul y oro”, dirigida a los hijos de clientes del banco que tengan entre 10 y 18 años, a quienes se les ofreció la oportunidad de vivir una experiencia como si fueran jugadores de divisiones inferiores.

En el segmento consumo, el crecimiento fue de 27% en el último año, impulsado principalmente por una mayor cartera de tarjetas de crédito, la cual creció 34,3% en dicho período, en tanto que durante el trimestre se registró una suba del 3,8%, sustentada en un incremento de la cartera de préstamos personales, los cuales crecieron 7,8% en los últimos tres meses.

En tanto que la cartera comercial en el último año registró una suba de 62,4% y de 13,3% en el trimestre, sustentada principalmente en mayores operaciones de comercio exterior.

En cuanto a calidad de cartera, la Entidad ha podido mantener excelentes indicadores dentro del sistema financiero, en un entorno que ha mostrado señales de deterioro. El ratio de calidad de cartera (Financiaciones con cumplimiento irregular/Financiaciones totales) fue de 0,81%, con un nivel de cobertura (Previsiones totales/Financiaciones con cumplimiento irregular) de 250,14% al cierre del período.

Al 30 de septiembre de 2016, la cartera de títulos públicos totalizó 3.325.061 representando 2,5% del total del activo.

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

Por otro lado, los instrumentos emitidos por el B.C.R.A. netos de pases alcanzaron 9.437.491 a dicha fecha, los cuales, al ser de corto plazo son utilizados a los efectos de alocar liquidez.

En término de pasivos, los recursos totales de clientes totalizaron 91.904.217 creciendo un 45,4% en los últimos doce meses. Por tipo de productos, en el mismo período, los depósitos a la vista crecieron 49,4% y los depósitos a plazo 36,8%. En tanto que en el trimestre, los depósitos totales registraron una mínima disminución.

BBVA Francés mantiene adecuados niveles de liquidez y solvencia. Al 30 de septiembre de 2016, los activos líquidos (Disponibilidades más Títulos Públicos y Privados) representaban 47,3% de los depósitos de la Entidad. Por otro lado, el ratio de capital alcanzó el 14,3% de los activos ponderados por riesgo; con un exceso de capital sobre el mínimo requerido de 6.820.549.

BBVA Francés alcanzó una ganancia acumulada al 30 de septiembre de 2016 de \$ 3.061 millones, registrando un retorno sobre patrimonio de 19,3% y un retorno sobre los activos de 2,3%. El resultado del trimestre fue una ganancia de \$ 933 millones, mostrando una leve disminución tanto con respecto a igual trimestre del 2015 como con el trimestre anterior.

Los ingresos financieros netos crecieron 21,9% comparado con el tercer trimestre de 2015, dicho crecimiento se origina principalmente en mayores ganancias generadas por la intermediación con el sector privado y por diferencia de cotización, lo que fue parcialmente compensado por menores resultados provenientes de la cartera de títulos públicos y por mayores egresos. Con respecto al trimestre anterior, se registró una caída de 15,2% debido a menores ingresos generados por la cartera de títulos públicos.

Por otro lado, el cargo por incobrabilidad aumentó con respecto a igual trimestre de 2015 resultado de un mayor volumen de colocaciones y del deterioro de la cartera, en tanto que se registró una disminución con respecto al trimestre anterior, debido a una mejora significativa de la gestión de cobranza y de menores pases a mora.

Los ingresos por servicios netos registraron incrementos del 36,5% y del 28,2% tanto con respecto a igual trimestre de 2015 como con respecto al trimestre anterior, respectivamente.

En tanto que los gastos de administración crecieron 44,6% en relación al tercer trimestre de 2015 y 7,2% en el trimestre bajo análisis.

Perspectivas

BBVA Francés entiende que el contexto actual es, sin lugar a dudas, complejo, presentando a su vez muchas oportunidades. En este entorno, los clientes son cada vez más heterogéneos: individuos y empresas, digitales y “clásicos”, por lo que poder atender a todos ellos y satisfacer sus necesidades, es un desafío que BBVA Francés enfrenta día a día.

Los desafíos no solo se dan en relación a los clientes, sino que también existen otros actores que se deben tomar en cuenta.

Por ello, BBVA Francés ha definido el Plan Estratégico 2016-2018 poniendo especial énfasis en prioridades que se consideran claves:

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

- establecer nuevos estándares en la experiencia de los usuarios, proporcionando plataformas digitales superadoras, mejorando e incrementando la interacción tanto con clientes como con no clientes, ofreciendo experiencias diferenciales de productos y desarrollando modelos de atención y distribución más eficientes, asegurando a su vez mayor alcance. E
- impulsar la captación de nuevos clientes digitales (web + móvil), para potenciar las ventas digitales mediante el desarrollo de un set de nuevos productos de alta potencialidad. I
- diseñar nuevos modelos de negocio y explotar el modelo de Partners estratégicos (LAN, PSA, ROMBO, VW, etc.) para ofrecer productos y servicios con mayor alcance, buscando la afiliación de nuevos clientes. D
- incorporar un enfoque multivariable de gestión del negocio que contemple la generación de ingresos y ventas, costos e inversiones, prima de riesgo y calidad del servicio para poder así optimizar las asignaciones de capital de manera más asertiva. I
- adaptar los modelos, procesos y estructuras para continuar con el mejor ratio de eficiencia del sistema financiero. Así se pondrá énfasis en mejorar la productividad para lograr una captación de clientes más eficiente y una rentabilidad por productos más alta, incorporando recursos ajustados a productividad y con impacto positivo en calidad de atención. A

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público – U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

ESTRUCTURA PATRIMONIAL CONSOLIDADA COMPARATIVA CON LOS MISMOS PERÍODOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30.09.16	30.09.15	30.09.14	30.09.13	30.09.12
Total del Activo	130.932.897	92.177.134	74.947.272	54.978.499	41.584.172
Total del Pasivo	114.667.119	79.350.232	65.182.951	48.529.926	36.617.481
Participación de terceros	388.148	298.800	246.802	156.324	109.689
Patrimonio Neto	15.877.630	12.528.102	9.517.519	6.292.249	4.857.002
Total del Pasivo + Participación de terceros + Patrimonio Neto	130.932.897	92.177.134	74.947.272	54.978.499	41.584.172

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

ESTRUCTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS COMPARATIVA CON LOS MISMOS PERÍODOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30.09.16	30.09.15	30.09.14	30.09.13	30.09.12
Resultado financiero	9.170.396	6.587.358	5.638.654	3.390.837	2.687.626
Cargo por incobrabilidad	(723.815)	(439.476)	(422.340)	(311.521)	(156.033)
Resultado por servicios	3.246.377	2.714.330	2.430.573	1.831.070	1.329.835
Gastos de administración	(6.701.363)	(4.703.610)	(4.128.857)	(2.904.710)	(2.194.323)
Resultado neto por intermediación	4.991.595	4.158.602	3.518.030	2.005.676	1.667.105
Utilidades y pérdidas diversas - netas	197.514	29.875	196.145	41.269	16.446
Resultado por participación de terceros	(94.821)	(96.734)	(74.407)	(38.343)	(25.951)
Impuesto a las ganancias	(2.033.021)	(1.495.517)	(1.249.629)	(848.289)	(668.855)
Resultado neto del período	3.061.267	2.596.226	2.390.139	1.160.313	988.745

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO COMPARATIVA CON LOS MISMOS PERÍODOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30.09.16</u>	<u>30.09.15</u>	<u>30.09.14</u>	<u>30.09.13</u>	<u>30.09.12</u>
Fondos generados por las actividades operativas	6.644.503	3.510.633	1.065.138	1.149.903	1.133.705
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(1.262.832)	(1.014.942)	(990.858)	(992.969)	(425.122)
Fondos aplicados en las actividades de financiación	(2.967.873)	(1.394.829)	(363.113)	(801.303)	(578.978)
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	-	-	-	54	-
Total de fondos generados / (utilizados) durante el período	2.413.798	1.100.862	(288.833)	(644.315)	129.605

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

DATOS ESTADÍSTICOS COMPARATIVOS CON LOS MISMOS PERÍODOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
(Variación de saldos sobre el mismo período del ejercicio anterior)

	<u>30.09.16 / 15</u>	<u>30.09.15 / 14</u>	<u>30.09.14 / 13</u>	<u>30.09.13 / 12</u>	<u>30.09.12 / 11</u>
Préstamos totales	42,56%	23,07%	20,81%	31,24%	22,61%
Depósitos totales	45,38%	27,10%	25,72%	27,34%	9,28%
Resultados	17,91%	8,62%	105,99%	17,35%	94,94%
Patrimonio Neto	26,74%	31,63%	51,26%	29,55%	44,13%

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

ÍNDICES COMPARATIVOS CON LOS MISMOS PERÍODOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

	<u>30.09.16</u>	<u>30.09.15</u>	<u>30.09.14</u>	<u>30.09.13</u>	<u>30.09.12</u>
Solvencia (1)	13,80%	15,73%	14,55%	12,92%	13,22%
Liquidez (2)	47,29%	46,82%	44,63%	34,59%	37,45%
Inmovilización del capital (3)	2,84%	2,88%	2,69%	2,32%	1,71%
Endeudamiento (4)	7,25	6,36	6,87	7,74	7,56

(1) Total del patrimonio neto sobre el pasivo (incluye participación de terceros)

(2) Suma de disponibilidades y títulos públicos y privados sobre depósitos

(3) Suma de bienes de uso, bienes diversos y bienes intangibles sobre activo

(4) Total del pasivo (incluye participación de terceros) sobre el patrimonio neto

IGNACIO SANZ Y ARCELUS
Director Financiero y de Planeamiento

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
P/COMISIÓN FISCALIZADORA

ALEJANDRO MOSQUERA (Síndico)
Abogado - U.B.A.
C.P.A.C.F. T° 30 F° 536

JORGE C. BLEDEL
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 9 de noviembre de 2016
DELOITTE & CO. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 3)

MARCELO BASTANTE (Socio)
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 235 F° 46

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores Accionistas de
BBVA BANCO FRANCÉS S.A.
Domicilio Legal: Reconquista 199
Ciudad de Buenos Aires

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

En nuestro carácter de integrantes de la Comisión Fiscalizadora de BBVA BANCO FRANCÉS S.A (en adelante, mencionado indistintamente como “BBVA Francés” o la “Entidad”), designados por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2016, y a los efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades N° 19.550, hemos procedido a la revisión del estado de situación patrimonial de BBVA Francés al 30 de septiembre de 2016, de los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, y las Notas y Anexos que los complementan, y de los Estados contables consolidados de BBVA Francés con sus sociedades controladas al 30 de septiembre de 2016, con sus notas y anexos.

La Entidad es responsable de la preparación y presentación de los estados contables antes mencionados de acuerdo con las normas contables aplicables a Entidades Financieras establecidas por el B.C.R.A., como así también del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una manifestación sobre los referidos estados contables intermedios, basada en nuestra revisión efectuada con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

2. Alcance del trabajo

Para realizar nuestra tarea profesional, hemos efectuado una revisión del trabajo realizado por los auditores externos independientes de la Sociedad, Deloitte & Co S.A., quienes emitieron su informe de revisión sobre Estados Contables de períodos intermedios el 9 de noviembre de 2016, sin observaciones.

El alcance de la revisión sobre estados contables de períodos intermedios realizada por los auditores es significativamente menor que el de una auditoría, y por consiguiente, no permite obtener seguridad de tomar conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, los auditores no expresan tal opinión sobre los estados contables mencionados en el capítulo 1.

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 las diversas áreas de la Entidad, cuestiones que son responsabilidad exclusiva de su Directorio.

3. Manifestación de la comisión fiscalizadora

Sobre la base de nuestra tarea, no tenemos observaciones que formular sobre estados contables individuales y consolidados intermedios adjuntos de BBVA Francés mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016. Adicionalmente, los mismos incluyen todos los hechos y circunstancias significativos que son de nuestro conocimiento.

4. Párrafo de énfasis

En la nota 3 a los estados contables individuales y en la nota 2 a los estados contables consolidados intermedios adjuntos, se identifican las principales diferencias de valuación entre las normas contables del BCRA, utilizadas en la preparación de los estados contables intermedios adjuntos, y las normas contables profesionales argentinas.

5. Información requerida por disposiciones vigentes

Informamos que las cifras de los estados contables adjuntos surgen de los registros contables de la Entidad que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes y las normas reglamentarias del B.C.R.A.

Asimismo, y como parte de nuestro trabajo, cuyo alcance se describe en el capítulo 2, hemos revisado la Reseña Informativa correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016 requerida por la Comisión Nacional de Valores y preparada por la Entidad, sobre la cual en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

Los estados contables mencionados en el párrafo 1 se encuentran asentados en el libro Balances Generales de Publicación de la Sociedad.

En virtud de lo requerido por el nuevo texto ordenado (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en la nota 13.1. a los estados contables individuales adjuntos relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida líquida requeridas por la citada normativa.

Manifestamos que durante el período hemos realizado, en cuanto correspondían, todas las tareas previstas por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades N° 19.550, incluyendo la asistencia a reuniones de Directorio.

Asimismo, dejamos constancia que autorizamos expresamente a cualquier miembro de esta Comisión Fiscalizadora a firmar individualmente en nombre de la misma, toda la documentación mencionada en el primer párrafo y las reproducciones del presente informe.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2016.

Alejandro Mosquera
Por Comisión Fiscalizadora