



BANCO CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO
La Banca Solidaria

MEMORIA Y BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 - 44º EJERCICIO















ÍNDICE

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 - 44º EJERCICIO

4 MISIÓN Y OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

8 CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

14 CONVOCATORIA

20 MEMORIA

48 BALANCE GENERAL

260 CASA CENTRAL Y FILIALES

BANCO
CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO
La Banca Solidaria



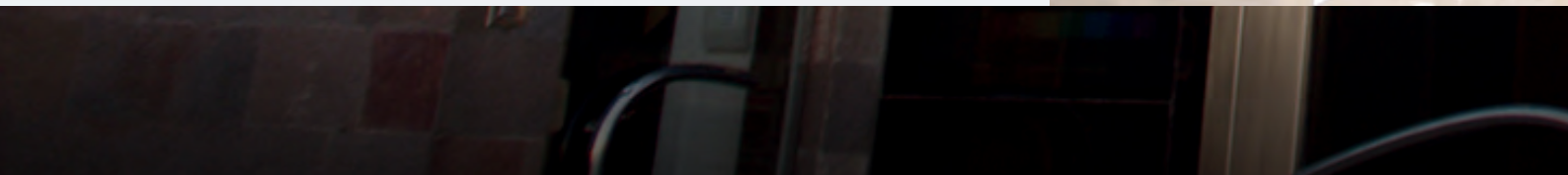





CREDICOOP


DEMOCRACIA
EFICIENCIA
CREDICOOP

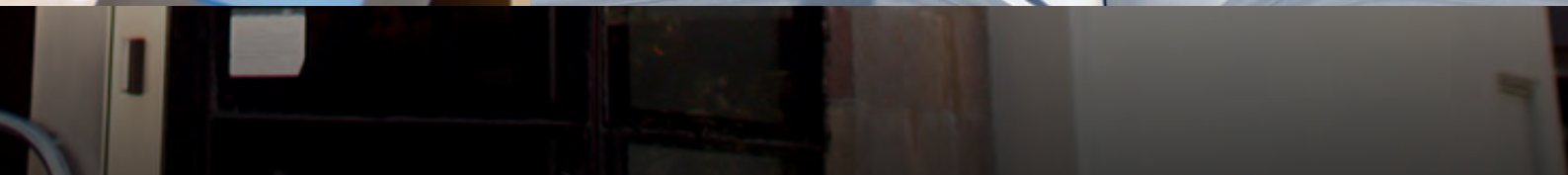

CREDICOOP



MISIÓN Y OBJETIVOS ESTRATÉGICOS







MISIÓN DE BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITADO

El Banco Credicoop Cooperativo Limitado es un banco cooperativo propiedad de sus asociados, gestionado en forma democrática, heredero y continuador de la valiosa labor desplegada desde los inicios del siglo XX por las cajas de crédito cooperativas.

El Banco Credicoop Cooperativo Limitado nació bajo la orientación del Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos, el que sigue guiando institucionalmente a nuestra Entidad.

Nuestra labor primordial es la prestación de servicios financieros eficientes y de calidad a nuestros asociados, otorgando particular importancia a la asistencia crediticia a las pequeñas y medianas empresas, a las cooperativas, a las empresas de economía social y a las personas; localizados tanto en los grandes centros urbanos como en las pequeñas poblaciones de nuestro país. Los depósitos captados son revertidos prioritariamente en financiaciones en la misma localidad.

Aspiramos a contribuir al progreso económico nacional y a la construcción de una sociedad solidaria con equidad distributiva para garantizar una vida digna a todos los argentinos.

Concebimos nuestro aporte a estos objetivos a través de una participación creciente en la actividad financiera nacional, mediante la difusión de los principios y valores del cooperativismo y participando activamente tanto en el seno del movimiento cooperativo –nacional e internacional– como en los movimientos populares que comparten nuestras aspiraciones de construir una sociedad justa y solidaria.

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS DE BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITADO

Fortalecer la Gestión Institucional

Incrementando la cantidad de asociados para seguir avanzando en la concreción de nuestros objetivos cooperativos y solidarios, con una mayor participación de nuestros asociados y personal, acentuando el carácter diferenciador de nuestra naturaleza auténticamente nacional y cooperativa.

Ser eficientes en todas nuestras acciones y proyectos

Para desarrollar una entidad competitiva capaz de lograr la satisfacción de nuestros asociados y usuarios, así como una mayor participación en el mercado financiero.

Lograr la rentabilidad mínima necesaria para el sostenimiento de nuestra empresa cooperativa

Para poder concretar nuestros planes de crecimiento y las consiguientes necesidades de capitalización y requerimientos de inversión.

Lograr un crecimiento permanente de Depósitos, Préstamos y Servicios, preservando una elevada calidad de los Activos y un adecuado nivel de Liquidez

Para asegurar el cumplimiento de nuestros Objetivos con eficacia acorde con la responsabilidad que implica seguir siendo un Gran Banco Cooperativo.

Aumentando nuestra presencia en el Sistema Financiero a partir de la red de Filiales en todo el país, de nuestra gran experiencia en la atención personalizada a asociados y usuarios en la banca de servicios, en particular el crediticio a las PyMEs, y en el fortalecimiento vincular con las organizaciones del sector social de la economía.




1.070.000
ASOCIADOS


CREDICOOP

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN





CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Mandatos prorrogados por aplicación de la Resolución 485/2021 del Instituto Nacional de Asociativismo y Economía Social (INAES).

MESA DIRECTIVA

Presidente
Carlos Heller (**)

Vice Presidente 1°
Ricardo Sapei (**)

Vice Presidente 2°
Horacio J. Giura (**)

Secretario
Melchor Cortés (**)

Pro Secretario 1°
Edgardo Bozzolo

Pro Secretaria 2°
Marta Sitlonik

Tesorero
Carlos Louzán

Pro Tesorero 1°
Néstor Callegari

Pro Tesorero 2°
Marcelo De Lorenzi (**)

Secretario de Educación Cooperativa
Reynaldo Pettinari (**)

Vocales Titulares

Eduardo Temkin (**)
Carlos Yessa
Nelson Pesci
Sebastián Tonelli
María V. Castellengo
Jorge Moyano
Manuel Lorenzo (**)
Guillermo Mac Kenzie
Miguel Ángel Ruiz (**)
Carlos Glombovsky
Miguel Fabbro
Antonio Temchuk
Salvador Ariel
Tobías Scheinin
Marcela Guastoni
Juan Carlos Barbero
Daniel Tonso
Cristian Batos
Aldo Raffaeli
Roberto D'Agostino (**)
Ángel Moscoloni
César Reinoso
Héctor Meloni
Gustavo Casciotti
Hugo D'Annunzio (**)
Nicolás Lorenzo
Roberto Mandrino
Luis María Carrieri (****)
Juan J. Pintos (**)
Daniel Frascarelli
Jorge Pancaro
Rubén Pérez (**)
Rafael Massimo
Jorge Hage (***)
Ernesto Ghiglione
Fabiana Morniroli (**)
Elsa Mareque
Hugo Higuera
Basilio Chalak
Claudio Guzmán (**)
Raúl Aprea
Andrea Cuirolo
Héctor Messina
Fabián Crudo
Gabriel Castro
Omar Mora (**)
Pablo Peluffo (**)

Vocales Suplentes

Eduardo Coronel (**)
Jorge Gonzalez
Alejo Almada (***)
Hugo Nolli
Graciela Bisaro
Carlos Rodriguez
Ricardo Mussato (**)
Diego Casado (**)
Jorgelina Quinteros
Daniel De Lamo (**)
Carlos Di Fabio (***)
Horacio Raffin
Eduardo Althaus
Jorge Muriel (**)
Norberto Amengual
Leandro Habichayn
Daniel Malisani
Oscar Bertoya
José Cirilo
Dante Pellegrini
Eduardo Vera (**)
Ariel Innocenti
Silvio Pettinari (**)
Omar Purón
María Dolores Casas
Juan Rossi
Darío Mónaco
Raquel Magaldi (**)
Roberto Russo
Jorge Lépori
Daniela Roldán
Claudio Iuri (***)
Mario Ghiotto (**)
José Mariani
Ana María Espina
Miguel Del Re
Olga Medina (**)
Horacio Basile
Sara Panelo
Ángel Gómez
Claudio Tanzillo (**)
Mario Zito
Roberto Rocca
Gabriel Ferrero
Mónica Treitl (**)
Diego Volman

Raúl Klein
Sergio Pagano (**)
Manuel Bafalluy
José Olivo
Julio Hernández
Juan Pacheco (**)
Pablo Copello (**)
Carlos Rodríguez
Gustavo Lia
Víctor Mazzeo (**)
María Ordoñez (**)

Comisión Fiscalizadora

Mandatos prorrogados por aplicación de la Resolución 485/2021 del Instituto Nacional de Asociativismo y Economía Social (INAES).

Síndicos Titulares
Raúl Guelman (**)
Jorge Lorenzo (**)
Horacio Raffo Quintana (**)

Síndicos Suplentes
Nelson Cativiela (**)
David Eizykovicz (**)
Raúl González (**)

(**) Finaliza mandato
(***) Renuncia
(****) Fallecimiento

GERENCIAS

Gerencia General
Gerardo Galmés

Adscripto a la Presidencia
Juan Carlos Junio

Asesoría Letrada
Carlos Cohen

Subgerencia General
Sergio Clur

Subgerencia General de Filiales
Gustavo Nagel

Adscripto a Subgerencia General de Filiales
Juan Carlos Picchio

Asesoría Económica
Alfredo T. García

Gerencias Regionales
Juan Carlos Rivera
Adriana Aspis de Mella
Fernando Diminutto
Julia Israilson
Roberto Alí

Contador General
Víctor Sara

Gerencia de Asuntos Legales
María Aída Molina de Nejamkis

Gerencia de Auditoría
Claudio Falbo

Gerencia de Banca Empresa
Angela Carulli

Gerencia de Banca Personal
Nelson Pereira

Gerencia de Canales Alternativos
Eduardo Geraghty

Gerencia de Contaduría
Tomás Daniel García

Gerencia de Desarrollo y Gestión por Competencias
Marta Schnizer de Caraballo

Gerencia de Estrategia Comercial
Alejandro Schachter

Gerencia de Exterior
Darío Dofman

Gerencia de Finanzas
Gloria Prusak

Gerencia de Informática
Pablo Recepter

Gerencia de Operaciones Crediticias
Jorge Oscar Iglesias

Gerencia de Planeamiento Estratégico y Control de Gestión
José Luis Lago

Gerencia de Procesamiento
Eduardo Roitman

Gerencia de Recuperación de Préstamos
Guillermo Fayolle

Gerencia de Recursos Humanos
Horacio Aizicovich

Gerencia de Relaciones Institucionales
Néstor Wassaf

Gerencia de Responsables Operativos Zonales
Claudia Daniela Córdoba

Gerencia de Riesgo de Crédito
José Caruso

Gerencia de Servicios Administrativos
Roberto Nogueira

Gerencia de Sistemas
Carlos Murat

Gerencia de Tecnología
Ricardo Soto

Gerencia Operativa
Horacio Kisilevsky

Asesoría en Organización y Procesos
Gastón Mostaccio

Subgerencia de Control Antiblanqueo de Dinero
Carlos Laino



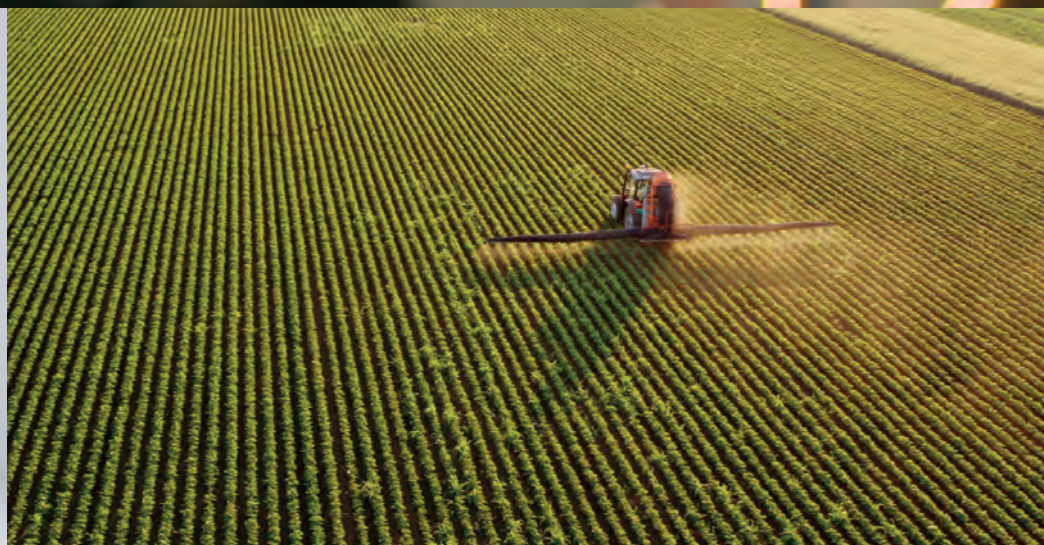


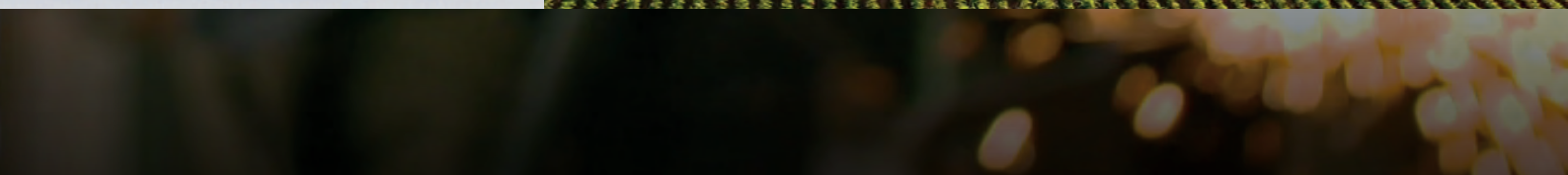
CON LAS
DESDE S

CONVOCATORIA









42ª ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE DELEGADOS DEL BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITADO CONVOCATORIA

En virtud de lo dispuesto por el Art. 45º del Estatuto Social, el Consejo de Administración del Banco Credicoop Cooperativo Limitado convoca a los delegados con mandato vigente a la 42ª Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Delegados del Banco, a realizarse el día 27 de agosto de 2021 a las 18,00 horas, la que se llevará a cabo mediante la modalidad "a distancia" -en los términos previstos por las disposiciones de la Resolución 485/2021 del Instituto Nacional de Asociativismo y Economía Social- a fin de considerar el siguiente:

Orden del Día

1. Lectura y consideración del orden del día;
2. Apertura del acto;
3. Designación por la Asamblea de dos delegados para firmar el acta;
4. Informe sobre las credenciales de los delegados presentes acreditados.
5. Consideración de la Memoria, Estados Financieros Anuales Consolidados y Separados de Banco Credicoop Cooperativo Limitado que comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019, los correspondientes Estados de Resultados, los Estados de otros Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio, Ganancia por Acción, los Estados de Flujos de Efectivo, Anexos A a L y N al R que los complementan cuando así corresponda, resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas; Informes del Auditor Independiente; Informe de la Comisión Fiscalizadora;
6. Consideración del Proyecto de Distribución de Excedentes por el período de doce meses finalizado el día 31 de diciembre de 2019;
7. Consideración de la Memoria, Estados Financieros Anuales Consolidados y Separados de Banco Credicoop Cooperativo Limitado que comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020, los correspondientes Estados de Resultados, los Estados de otros Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio, Ganancia por Acción, los Estados de Flujos de Efectivo, Anexos A a L y N al R que los complementan cuando así corresponda, resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas; Informes del Auditor Independiente; Informe de la Comisión Fiscalizadora;
8. Consideración del Proyecto de Distribución de Excedentes por el período de doce meses finalizado el día 31 de diciembre de 2020;
9. Elección de 17 Consejeros Administradores Titulares y 17 Consejeros Administradores Suplentes, por Tres ejercicios en: Zona 01: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 03: Consejeros Administradores Titulares 2 y Suplentes 2; Zona 04: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 06: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 09: Consejeros Administradores Titulares 2 y Suplentes 2; Zona 11: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 13: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 15: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 16: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 18: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 19: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 21: Consejeros Administradores Titulares 2 y Suplentes 2; Zona 22: Consejeros Administradores Titulares 2 y Suplentes 2;
10. Elección de 1 Consejero Administrador Titular por Dos ejercicios para completar mandato en: Zona: 13;
11. Elección de 1 Consejero Administrador Titular por Un ejercicio para completar mandato en: Zona: 15;
12. Elección de 1 Consejero Administrador Suplente por Dos ejercicios para completar mandato en: Zona: 13;
13. Elección de 2 Consejeros Administradores Suplentes por Un ejercicio para completar mandato:

uno en Zona: 02; y uno en Zona: 04;

14. Elección de la Comisión Fiscalizadora integrada por 3 Síndicos Titulares y 3 Síndicos Suplentes por terminación del mandato;

15. Designación del Contador dictaminante de los estados contables por el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2021.

16. Palabras finales de la Presidencia.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 28 de junio de 2021.

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

NOTAS

1. Art. 47° del Estatuto Social: "Las Asambleas se realizarán válidamente sea cual fuere el número de asistentes, una hora después de la fijada en la Convocatoria, si antes no se hubiese reunido la mitad más uno de los delegados".
2. La documentación a considerar se encuentra a disposición de los Sres. Delegados en: a) en el domicilio legal del Banco sito en la calle Reconquista 484 (Piso 4°, Secretaría General del Banco) Ciudad de Buenos Aires; b) en cada una de las Filiales que son Distritos Electorales del Banco; c) en el sitio web: https://www.bancocredicoop.coop/nuestrobanco/institucional/asamblea-2021
3. El procedimiento de participación simultánea electrónica de la Asamblea a distancia se realizará a través de la plataforma Zoom; plataforma digital que podrá ser descargada en un dispositivo telefónico móvil, tablet o computadora.
4. El INSTRUCTIVO para la realización de la Asamblea digital -que fuera aprobado por Consejo de Administración en su reunión del día 31.05.2021- se remite electrónicamente a los Delegados.
5. Para participar en la Asamblea, los Sres. Delegados deberán concurrir a la Filial/Distrito Electoral a la que pertenecen hasta el día 20-08-2021 a fin de cumplimentar los procesos y controles administrativos pertinentes conforme el INSTRUCTIVO referido. En su caso, será de aplicación analógica lo previsto en el punto 1.7.- del INSTRUCTIVO.
6. El procedimiento de emisión de voto conforme lo establece el art. 1 inc. 3) de la Resolución 485/21 INAES, se halla descripto en el punto 14.3 del INSTRUCTIVO referido.
7. En el caso que los Sres. Delegados designen a un apoderado o apoderada, deberán entregar los instrumentos correspondientes con firmas certificadas notarialmente; en la Filial a la que pertenecen con DIEZ (10) días hábiles de antelación a la fecha de celebración de la Asamblea.

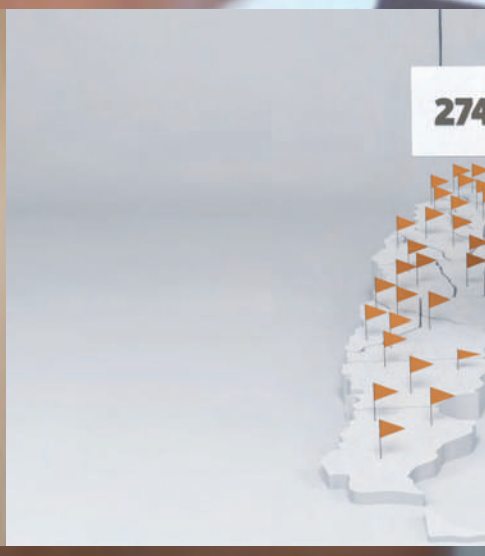
Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 28 de junio de 2021.

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente


BANCO
CREDICOOP
Vs. 6.1.0
CREDICOOP
MÓVIL
Pasate a Credi
Bajate la apli


BANCO
CREDICOOP


274

MEMORIA


zate
Móvil
4 FILIALES
SAMSUNG
BANCO
CREDICOOP
Banca Personal
DNI
Ingresar
¿Olvidó su clave?
Sig.

Señoras Asociadas y Señores Asociados,

Conforme a las disposiciones legales y estatutarias en vigencia, el Consejo de Administración somete a vuestra consideración la presente Memoria, Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes, Anexos A a L, N y O, Notas, Estado de Situación Patrimonial Consolidado, Estado de Resultados Consolidados, Cuentas de Orden Consolidadas, Notas y Anexo a los Estados Contables Consolidados con Sociedades Controladas (art. 33 Ley 19.550), Estado de Flujo de Efectivo y sus equivalentes Consolidado del Banco Credicoop Cooperativo Limitado y Proyecto de Distribución de Excedentes, Informe de la Auditoría Externa e Informe de la Comisión Fiscalizadora; correspondientes al Cuadragésimo Cuarto Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020.

SITUACIÓN ECONÓMICA

El año que reseñamos en esta Memoria ha sido extraordinario en prácticamente todos los aspectos de la vida. La pandemia de Covid-19 ha impactado en todos los rincones del globo, con 84 millones de personas infectadas, y el triste saldo de 1,8 millones de personas fallecidas, cifras a fin de 2020. América Latina y el Caribe fue una de las regiones proporcionalmente más afectadas: alberga al 8,4% de la población mundial, mientras que concentró el 18,6% de los contagios acumulados y el 27,8% de las muertes causadas por la enfermedad hasta ese momento.

Las necesarias restricciones a la circulación han generado un impacto negativo a nivel social y económico de una magnitud no vista en el último siglo. La incertidumbre ha sido la sensación que ha invadido a todas y todos, morigerada en los últimos meses del año por la aparición de varias vacunas. Aún con las grandes limitaciones en la producción de las mismas y en la logística, además del surgimiento de la llamada "segunda ola" en la mayoría de los países, especialmente en América Latina, se augura un año 2021 tendiendo a lo que se dio en llamar "nueva normalidad".

En nuestro país, el Gobierno nacional tuvo que enfrentar las nueve emergencias públicas en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, energética, sanitaria y social, tal como se expresa en la Ley 27.541 de Solidaridad Social y Reactivación Productiva sancionada en diciembre de 2019. Por medio de la misma, se habilitaron las herramientas para comenzar con las políticas orientadas a revertir la crisis económica que se heredó, encarar la renegociación de la deuda pública en dólares, parte de la cual se encontraba "reperfilada" por la anterior administración.

A poco de comenzar la gestión, el Poder Ejecutivo Nacional decidió enfrentar los efectos de la pandemia sanitaria con una premisa esencial: defender prioritariamente la vida de los habitantes de la Nación, por encima de la recesión económica que generaba el aislamiento social, luego convertido en distanciamiento.

Hacia fines del año que describe esta Memoria, la situación era la siguiente: se realizó una reestructuración, concluida de forma exitosa, de las deudas públicas en dólares y en pesos con bonistas privados; se inició una renegociación con el FMI; la producción industrial, al igual que el uso de la capacidad instalada, la construcción, así como otros rubros, se encontraban en niveles superiores a los de diciembre de 2019. No sucede lo mismo con la actividad económica general, que arrojó una variación interanual (diciembre/diciembre) negativa del 2,2%, debido al impacto de los sectores más afectados por la pandemia (turismo, actividades recreativas y culturales, etc.).

La situación internacional ha sido muy compleja. En 2020 se registró la mayor contracción del PIB mundial desde 1946. La baja generalizada de la actividad afectó tanto a las economías desarrolladas como a las emergentes. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), la caída del PIB global fue del 3,3%. En el desagregado se observa una contracción de las economías desarrolladas del 4,7%, mientras que las emergentes y en desarrollo registraron una baja del 2,2%. Este número está muy influido por China (+2,3%) —una de las excepciones a la caída

generalizada—, país que de todas formas mostró una importante desaceleración.

Todas las economías desarrolladas registraron bajas. Desde Estados Unidos (-3,5%) a Alemania (-4,9%), con algunos casos extremos como España (-11,0%), Reino Unido (-9,9%), Italia (-8,9%) y Francia (-8,2%). Los mayores impactos se registraron en la primera mitad del año, en su mayoría en el segundo trimestre, aunque luego comenzó a evidenciarse un rebote producto del conjunto de medidas fiscales y de la reapertura de las actividades. No obstante, hacia finales de año se establecieron en Europa nuevas medidas de aislamiento a raíz del aumento de los casos, que derivaron en nuevas caídas del PIB durante el último trimestre de 2020.

La crisis desencadenó una contracción considerable del comercio internacional y grandes oscilaciones de los precios de las materias primas. La Organización Mundial del Comercio (OMC) estimó una caída del volumen de comercio del 5,3%, la más profunda desde la crisis económica y financiera mundial de 2009 (-13%). En cuanto a los precios de los bienes primarios, a pesar de que en los primeros meses de 2020 se registró una marcada disminución, a partir de mayo fueron creciendo en forma importante. Con la excepción de los productos energéticos, en octubre los precios ya se encontraban por encima de los niveles anteriores a la pandemia. En el caso de los productos agrícolas, cerraron el año con un 11,3% de aumento respecto a los de diciembre de 2019, y un 28,6% en el caso de los metales y minerales.

La caída de la actividad tuvo un fuerte impacto sobre los mercados laborales a nivel mundial, y profundos efectos en el nivel de vida de las personas. Según el Banco Mundial, la pandemia habría empujado a entre 88 y 115 millones de personas a la situación de pobreza extrema, situándola en un rango de entre 703 y 729 millones de pobres.

En este contexto crítico, en 2020 quedaron en evidencia, y se amplificaron, muchas asimetrías y desigualdades que se venían arrastrando. El 2020 fue un año en el que se aceleró la tendencia a la concentración de la riqueza global en pocas manos.

En cuanto al desigual acceso a las vacunas, la Escuela de Salud Pública Johns Hopkins Bloomberg informó que las naciones más ricas (el 14% de la población mundial) tenían reservadas a mediados de noviembre de 2020 más de la mitad de las dosis que se preveían producir en 2021. Se estimaba que al menos una quinta parte de la población mundial no tendría acceso a las vacunas hasta 2022.

Para enfrentar los efectos de la pandemia, se anunciaron paquetes de estímulo sin precedentes por montos globales cercanos a los USD 12 billones en acciones fiscales, más USD 7,5 billones en anuncios monetarios durante 2020. Según la directora del FMI, Kristalina Georgieva, las economías avanzadas desplegaron en promedio un 24% de su PIB en medidas fiscales, frente a tan solo 6% en las emergentes y menos de 2% en los países de bajo ingreso.

América Latina y el Caribe fue la región más golpeada del mundo. Los impactos de la pandemia se sumaron, según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), a una trayectoria previa de bajo crecimiento, lo que derivó en la "peor crisis económica de los últimos 120 años". La contracción de la actividad habría sido del 7,1% en 2020, y recién en 2023 se alcanzarían los niveles previos.

La CEPAL estima que habrían cerrado unos 2,7 millones de empresas y que la destrucción de empleo formal habría sido cercana a los 8 millones de puestos de trabajo. Las pérdidas laborales se concentraron sobre todo en las mujeres, las personas jóvenes y las/os trabajadoras/es informales y menos cualificadas/os. En este contexto, se evidenció una fuerte reducción de los ingresos laborales y un incremento considerable de la desigualdad del ingreso. El organismo de Naciones Unidas también estima que 22 millones de personas habrían entrado en situación de pobreza, llegando a un total de 209 millones.

En cuanto a nuestro país, resulta esencial comenzar el análisis de lo sucedido a nivel económico, financiero y social, a partir de la gran cantidad de medidas de auxilio que fue tomando el Gobierno nacional. Una asistencia brindada tanto a personas como a empresas afectadas por la pandemia y que

fue aplicada con mayor intensidad en las horas más difíciles. No puede entenderse la evolución de las variables sin considerar las políticas implementadas, orientadas especialmente a preservar la situación de los sectores más desprotegidos.

Las medidas más importantes, varias de las cuales continuaron en 2021, aunque en esta Memoria las reseñamos hasta el fin de 2020, fueron las siguientes:

El Ingreso Familiar de Emergencia (IFE) es un programa que consistió en tres pagos de $ 10.000 entre abril de 2020 y septiembre de 2020, dirigido a las personas que se encontraban desocupadas, trabajadoras/es informales, monotributistas de las categorías A y B, monotributistas sociales y trabajadoras/es de casas particulares.

Se creó el Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP), destinado tanto a empleadoras/es como a personas asalariadas pertenecientes a los sectores críticos y que hayan evidenciado caídas en la facturación. El mismo consistió en la postergación o reducción de hasta el 95% del pago de contribuciones patronales, una asignación compensatoria del salario a cargo del Estado, un sistema integral de prestaciones por desempleo, así como la asistencia a través del Programa de Recuperación Productiva (REPRO).

En abril se amplió el universo de sujetos alcanzados por el programa y los beneficios comprendidos, incorporando créditos a tasa cero para monotributistas y autónomas/os con vigencia hasta octubre. Se realizaron varias actualizaciones al programa ATP. Los sectores más afectados como salud, turismo, deportes, entretenimiento y cultura percibieron el ATP hasta el mes de diciembre.

El Gobierno nacional resolvió prohibir los despidos sin justa causa y por las causales de falta o disminución de trabajo y fuerza mayor por el plazo de 60 días, medida que se prorrogó reiteradas veces. También impuso a las empresas prestadoras de servicios tales como el suministro de energía eléctrica, agua corriente, gas por redes, telefonía fija y móvil, internet y televisión por cable, la obligación de no suspenderlos por falta de pago.

La citada Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva estableció el congelamiento de tarifas de gas y electricidad por 180 días, plazo que se prorrogó hasta el momento de redacción de esta Memoria.

Se estableció la suspensión de los aumentos de precios de la telefonía móvil y fija, internet y TV paga. A su vez se acordó la disposición de planes inclusivos de telefonía e internet móvil de pospago, de prepago móvil y de internet fijo hasta el 31 de octubre. La medida incluyó el compromiso de las empresas prestadoras de no realizar despidos durante el plazo de duración del acuerdo.

El Poder Ejecutivo Nacional resolvió que los Servicios de Tecnologías de la Información y la Comunicación (TICs), el acceso a las redes de telecomunicaciones y la telefonía en todas sus modalidades son servicios públicos esenciales y estratégicos en competencia.

Se decidió suspender en todo el territorio nacional el desalojo de inmuebles por falta de pago. Se dispuso a su vez el congelamiento del precio de los contratos de alquiler, permitiendo a las/os inquilinas/os abonar hasta el 30 de septiembre el monto correspondiente al mes de marzo de 2020. Esta medida luego se prorrogó hasta el 31 de marzo de 2021.

Se extendió el Programa Ahora 12, luego en septiembre de 2020 se actualizaron nuevos rubros y productos y se otorgaron 3 meses de gracia para las compras efectuadas en 12 y 18 cuotas. También se establecieron precios máximos para productos esenciales (alimentos, productos de higiene personal, medicamentos e implementos médicos).

ANSES extendió a sus afiliadas/os el período de gracia para el pago de cuotas de créditos vigentes durante el mes de junio. Luego se decretó la suspensión del pago de las cuotas de créditos para los meses de julio, agosto, septiembre, octubre y noviembre y se condonaron los intereses del período.

Las medidas de fomento al crédito fueron promovidas principalmente a través de los programas dispuestos por el Banco Central. Entre ellas, la línea con tasa del 24% para PyMEs, el programa PyMEs Plus destinado a firmas sin historial crediticio, los préstamos a tasa subsidiada para el pago de salarios en el marco del Programa ATP y los créditos a tasa

cero para monotributistas y autónomas/os.

Luego de que muchas MiPyMEs hayan accedido a las líneas de emergencia, y en un entorno donde los ingresos de familias y empresas comenzaron a recuperarse, el Banco Central avanzó en la estrategia de "reducir y focalizar los esfuerzos de asistencia crediticia a tasas bajas". Ello se tradujo en el lanzamiento de la Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva de MiPyMEs en octubre, mediante la cual las entidades debieron mantener una cartera de créditos por un equivalente al 7,5% de los depósitos en pesos del sector privado.

Se ofreció a las/os deudoras/es un tratamiento especial, que implicó que las cuotas impagas desde el comienzo de la cuarentena, excepto las correspondientes a tarjetas de crédito, puedan ser incorporadas al final de la vida del crédito, sólo corriendo el interés compensatorio a la tasa contractual. También se dispuso incrementar en sesenta días los plazos de mora admitida para los niveles 1, 2 y 3, y suspender la recategorización obligatoria para la Clasificación de Deudores. Tales medidas se fueron prorrogando, y se extendieron incluso más allá de la finalización de 2020.

Para facilitar la operatoria bancaria se congelaron los incrementos en cargos y comisiones. Se dispuso la gratuidad de las operaciones mediante cajeros automáticos desde el comienzo de la cuarentena. Asimismo, se suspendió la distribución de resultados de las entidades hasta el 30 de junio de 2021.

Sobre las tarjetas de crédito, se efectuó la refinanciación automática de los saldos impagos en 12 cuotas con 3 meses de gracia y tasa fija, en dos oportunidades durante el año: abril y septiembre. También se congelaron las cuotas de los créditos UVA.

En el entorno de estas políticas detalladas, recordando que no son las únicas aunque sí las principales, la actividad económica tuvo una importante recuperación en los últimos meses del año, luego de una fortísima caída a partir de abril.

La contracción de la actividad fue especialmente profunda durante el segundo trimestre, lapso en el que las disposiciones de restricción a la movilidad fueron más intensas. A medida que las restricciones se fueron relajando, la actividad se fue recuperando, y se llegó a diciembre de 2020 a un nivel apenas 3% inferior al último mes prepandemia (febrero), comparación realizada con el correspondiente ajuste estacional. No obstante, la baja en el segundo trimestre fue tal que resultó inevitable que el PIB 2020 arrojara una caída del 9,9%, según los datos de las Cuentas Nacionales.

Al analizar los distintos sectores de la actividad, la mayor caída se registra en la Construcción y los Servicios, que sufrieron bajas del 23% y el 10%, respectivamente. La Industria y el Agro también anotaron mermas importantes pero algo más moderadas, del 8% y el 7%, respectivamente. Desde el lado de la demanda, las cifras señalan una caída del Consumo del 12%, mientras que la Inversión registró una merma del 13%.

En el caso particular de la actividad industrial, el perfil de la evolución temporal fue similar, aunque la recuperación fue más rápida y vigorosa que el promedio de la actividad general. De esa manera, la caída anual acumulada se acotó a un 7,6%, aunque a diciembre 2020 evidenció un crecimiento del 5,0% respecto a igual mes del año anterior. A nivel de sectores, la variación acumulada anual indica que las bajas de mayor magnitud se observan en Otros Equipos de Transporte (-37%), Prendas de Vestir (-33%) y Siderurgia (-23%). En el otro extremo del escalafón, los sectores con mejor desempeño relativo fueron Maquinaria y Equipo (+4,0%), Productos Químicos (+2,4%) y Productos de Tabaco (+0,7%).

El notorio impacto global de la pandemia se hizo sentir en el resultado del intercambio comercial argentino. Así, el valor de las exportaciones cayó un 15,7% respecto a 2019, totalizando unos USD 54.884 millones. También se registró una baja en las importaciones, las que totalizaron USD 42.356 millones, cayendo un 13,8%, en función de la merma en la actividad interna. En el detalle de las exportaciones se observa que más de la mitad de la reducción absoluta total fue explicada por la caída en las Manufacturas de Origen Industrial (USD -5.914 millones, -31%), aunque el resto de los Grandes

Rubros también registraron mermas. Del lado de las importaciones, las mayores contribuciones a la baja fueron de las Partes de Bienes de Capital (USD -2.530 millones, -25%) y Combustibles (USD -1.800 millones, -41%).

En materia de precios, el ritmo inflacionario bajó casi 18 puntos porcentuales respecto a lo sucedido en 2019, acumulando un incremento del 36,1% de acuerdo al IPC Nacional. Las variaciones mensuales se desaceleraron fuertemente durante el segundo trimestre, aunque con mayores valores sobre el cierre del año. Los aumentos anuales más significativos se registraron en Prendas de Vestir y Calzado (60%), Recreación y Cultura (48%) y Alimentos y Bebidas no Alcohólicas (42%). Los precios mayoristas tuvieron una evolución similar, con un aumento anual del 35%. Los rubros con mayores incrementos fueron Madera y Productos de Madera (76%), Muebles (65%) y Papel y Productos de Papel (61%). Por el contrario, las menores alzas se verificaron en Energía Eléctrica (1%), Petróleo Crudo y Gas (7%) y Productos Refinados del Petróleo (14%).

El freno económico impuesto por la pandemia —en una economía que heredó un bienio de fuerte recesión productiva y desequilibrios financieros— sumado al costo de las medidas utilizadas para paliar dicha situación, impactaron de lleno en las cuentas fiscales. En diciembre de 2020 los ingresos tributarios del Sector Público Nacional crecieron un 26,4%% interanual "motorizados por impuestos asociados a la actividad económica y aquellos modificados por la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva", según informa el Ministerio de Economía. Cabe citar que los ingresos tributarios en términos reales (incluyendo los coparticipados), que presentaron una caída interanual del 21,6% en mayo, fueron incrementándose paulatinamente, y en diciembre de 2020 marcaron su cuarto mes consecutivo de crecimiento interanual.

Por su lado, las rentas de la propiedad (mayoritariamente pago de intereses) registraron una caída de 26,3% interanual, explicada por una merma en las rentas de la ANSES como consecuencia de la suspensión de pagos de cuotas por créditos otorgados.

El gasto en inversión de capital que alcanzó los $ 45.756 millones, amentó un 158% interanual y fue uno de los conceptos, relativo a su tamaño, de mayor crecimiento.

De esta manera, el Sector Público Nacional cerró el ejercicio 2020 con un déficit primario de $ 1.749.957 millones (6,5% del PBI) y un déficit financiero de $ 2.292.830 millones (8,5% del PBI). Cabe destacar que, tal como informa el Ministerio de Economía, "dicho resultado ha sido influido por las medidas de ingresos (-0,7% del PBI) y gastos (+3,5% del PBI) que implementó el Estado Nacional de forma extraordinaria para hacer frente a la pandemia con el compromiso de contener a las familias, el empleo, la producción y la sostenibilidad de las administraciones provinciales".

En lo financiero y monetario, resulta adecuado comenzar con los comentarios de la autoridad monetaria respecto a la política crediticia: "el objetivo estructural del BCRA es la potenciación del crédito como herramienta de desarrollo productivo y tecnológico. La emergencia desencadenada por la pandemia requirió de una serie de medidas extraordinarias de estímulo al crédito para contener los efectos negativos sobre los ingresos de las familias y empresas. Las políticas llevadas adelante por el BCRA permitieron darle un rol contracíclico al crédito, que en el último mes del año alcanzó un nivel de 8,5% del PIB (1,4 p.p. por sobre el registro de fines de 2019)".

En este contexto, los préstamos en pesos crecieron 49,5% en 2020, liderados por los otorgados a empresas (89,1%), que exhibieron un mayor impulso que los destinados al consumo (37,9%), y los créditos con garantía real (7,9%). Respecto a la línea con tasa del 24% del programa PyMEs, se contabilizaron desembolsos por un monto superior a los $ 600.000 millones, más del doble de lo originalmente pautado. Respecto a la Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva de MiPyMEs, en los primeros dos meses se otorgaron préstamos por $ 167.000 millones, de los cuales el 85% correspondió a la financiación de capital de trabajo, siendo 53.700 las empresas que accedieron.

Los depósitos en pesos crecieron un 85,3% en 2020, liderados por los depósitos a la vista (90,5%), que exhibieron el mayor dinamismo durante los primeros siete meses. Los plazos fijos (79,4%) presentaron fuertes alzas en el primer bimestre, y en el período mayo-septiembre, que fue coincidente con el inicio de la política de tasas mínimas de interés dispuesta por el Banco Central. Para las operaciones de personas humanas de hasta $ 1 millón se estableció la tasa mínima en 26,6%, y gradualmente fue incrementándose hasta ubicarse desde noviembre en 37%. La política de tasas mínimas se extendió luego a la mayoría de las imposiciones a plazo fijo.

Se establecieron nuevas modalidades de plazos fijos, tal los constituidos en UVA a 90 días con la posibilidad de precancelación. También se habilitaron para las firmas agrícolas, desde mayo, plazos fijos con rendimientos vinculados el precio de la cosecha; y desde septiembre, instrumentos de ahorro en pesos vinculados a la cotización del dólar oficial, orientados a la prefinanciación de exportaciones.

Los depósitos en dólares del sector privado terminaron 2020 en un nivel de USD 15.100 millones, contabilizando un descenso a lo largo del año de USD 3.500 millones, concentrándose más de la mitad de la merma en los meses de septiembre y octubre. El retiro de depósitos por parte de los usuarios se realizó con normalidad, manteniéndose la liquidez en moneda extranjera en niveles históricamente elevados, siendo en diciembre del 78,2% de los depósitos.

Dentro de sus facultades, el Banco Central brindó asistencia al Gobierno nacional, mediante la transferencia de utilidades ($ 1.606.982 millones) y el giro de adelantos transitorios ($ 407.720 millones), que fueron los principales factores de creación de la base monetaria, que se incrementó un 39,8%. La asistencia fue reduciéndose progresivamente a partir del tercer trimestre, a medida que fueron recuperándose la actividad y los ingresos fiscales, como así también por la gradual reconstrucción del mercado de deuda en pesos que permitió al Tesoro reducir el financiamiento recibido del Banco Central.

La paulatina baja de las tasas de interés a lo largo del año se conjugó con el proceso de armonización de tasas de los distintos instrumentos de política monetaria y, a su vez, con los rendimientos de los títulos emitidos por el Tesoro Nacional. La tasa de la Leliq comenzó el año en 55% y lo concluyó en 38%. Complementariamente, se produjo una migración de parte de la liquidez de las entidades desde Leliqs (debido a límites precisos en la tenencia dispuestos por el BCRA) hacia pases. Estos cambios implicaron una disminución del costo de esterilización para la autoridad monetaria.

La política cambiaria se desarrolló bajo el esquema de flotación administrada, sosteniendo un tipo de cambio real multilateral estable, e implementando modificaciones al marco regulatorio para tornar más eficiente la asignación de divisas. La cotización del dólar pasó de $ 59,90 a $ 84,10, un aumento del 40,4%, superior a la inflación del periodo, mientras el Banco Central realizó ventas netas de dólares por USD 4.169 millones, concentrándose el 96% de éstas en el periodo septiembre-noviembre. A partir de diciembre comenzó un proceso de compras netas de divisas, de tal forma que a fines de abril de 2021 se compensaron las ventas netas realizadas en 2020.

Para fortalecer las condiciones financieras y dar soporte al comercio y la inversión, se suscribió, en agosto, un nuevo acuerdo de swap de monedas con el Banco Central de la República Popular China por tres años.

Las autoridades atendieron las expectativas generadas en el mercado, que derivaron en incremento injustificado de la brecha entre el tipo de cambio oficial y la cotización de los dólares MEP y contado con liquidación, y se acotó la volatilidad con distintas medidas.

Entre los cambios implementados al marco regulatorio se destacaron desde comienzo de año: la aplicación del Impuesto para una Argentina Inclusiva y Solidaria (PAIS) del 30% sobre las transacciones en dólares, que se complementó en septiembre con la percepción adicional del 35% a cuenta del pago del Impuesto a las Ganancias para las compras con tarjeta en moneda extranjera y para las compras

del cupo mensual de USD 200 para atesoramiento. Se perfeccionaron los mecanismos de control y monitoreo para la apertura de nuevas cuentas en dólares y transferencias. Se estableció un marco de referencia para que las empresas puedan acceder al mercado de cambios por el 40% de sus vencimientos de capital e intereses, y refinanciar sus pasivos externos a un ritmo compatible con las necesidades de divisas de la economía. Para los importadores se dispuso un marco para ordenar los pagos que evite la demanda excesiva de divisas.

La deuda del sector público nacional en moneda extranjera fue reestructurada exitosamente, con una adhesión del 99%, tras la activación de las cláusulas de acción colectiva. El canje de los títulos bajo legislación extranjera y local arrojó un alivio financiero en los pagos para el decenio 2020-2030 de USD 37.700 millones, con una tasa de interés promedio que se redujo del 7% al 3%.

Durante el ejercicio 2020 se recompuso el mercado de títulos públicos en pesos emitidos por el Tesoro Nacional, alcanzándose un financiamiento neto positivo de $ 386.727 millones, que implicó una ratio de financiamiento de 119% del total de vencimientos de capital e interés. Asimismo, mediante canjes voluntarios y operaciones de conversión de activos, se lograron pesificar títulos nominados y pagaderos en dólares por un total de USD 6.700 millones.

La deuda total del sector público nacional se ubicó a diciembre de 2020 en USD 335.582 millones, incrementándose en USD 12.500 millones, de los cuales gran parte corresponde a deuda intra sector público.

La Cuenta Financiera del Balance Cambiario tuvo un déficit neto de USD 8.139 millones, siendo la principal fuente de egreso de divisas los pagos por Préstamos Financieros, Títulos de Deuda y Líneas de Crédito por USD 7.258 millones, seguidos por la Formación de Activos Externos del Sector Privado No Financiero por USD 3.053 millones (en 2019, esta última fue de USD 26.870 millones). Asimismo, entre otros, se registró un ingreso de divisas por Inversión Extranjera Directa (USD 1.059 millones) y se frenó la reversión de fondos de portafolio de no residentes que se registró en 2018-2019.

El marco descrito determinó el desarrollo de las tareas del Banco Credicoop, como así también permite avizorar los desafíos futuros, en un marco no exento de la lógica incertidumbre producida por una pandemia con impactos globales impensados.

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO

Según surge del Balance General del presente Ejercicio, el Resultado Integral del Ejercicio presenta un excedente de $ 8.334.495.640,65 de los cuales $ 1.143.252.624,53 corresponden a otros resultados integrales, los que según normas del BCRA se incorporan directamente al patrimonio de la Entidad y $ 7.191.243.016,12 a ser considerados en el proyecto de distribución de excedentes.

Dicho Resultado, según lo dispuesto por la Ley de Cooperativas en su artículo 42, resulta de la sumatoria de un excedente de $ 26.910.914.148,09 vinculado a operaciones con No Asociadas/os y un quebranto de $ 19.719.671.131,97 proveniente de las operaciones del Banco con sus Asociadas/os.

Entre las operaciones con No Asociadas/os del Banco se destacan las originadas en la inversión en cartera de Títulos Públicos, Instrumentos Financieros del Banco Central de la República Argentina, la resultante de operaciones varias entre entidades financieras y de otros servicios u operaciones con terceros.

El 20% del Resultado Total del Ejercicio debe destinarse a la Reserva Legal por $ 1.438.248.603,22 y el 80% remanente $ 5.752.994.412,90 a la Reserva Especial del art. 42 de la Ley 20.337.

Aplicación Fondo de Educación y Capacitación Cooperativa y Fondo de Acción asistencial y laboral o para estímulo del personal

En razón de haber resultado al 31 de diciembre de 2019 un quebranto de las operaciones del Banco con sus Asociadas/os, no se constituyeron fondos para Educación y Capacitación Cooperativa y Fondo de Acción asistencial y laboral o para estímulo del personal.

RECURSOS

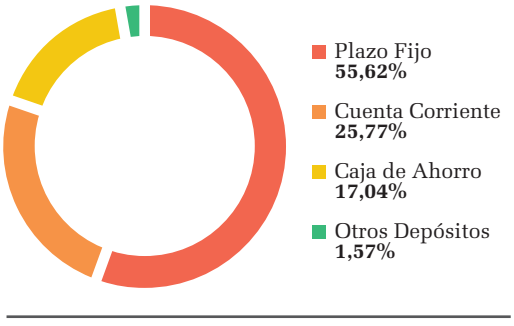
La principal fuente de recursos está constituida por los Depósitos, los cuales totalizaron $ 323.917.773.809,52 superando en $ 139.041.328.155,48 el saldo del ejercicio anterior. Medido en términos porcentuales, representa un incremento del 75,21%.

Posicionamiento y Participación del Banco en Depósitos

Nuestra participación en el Total de Depósitos del Sector Privado, en el que focalizamos nuestra gestión, se ubicó en el 5,15%, en tanto que la participación total (incluyendo los Depósitos del Sector Público nacional, provincial y municipal) lo hizo en un 3,93%.
Nos posicionamos como el 5° banco dentro de los privados, y 7° de todo el Sistema (información BCRA diciembre de 2020). Destacamos que dicha participación se alcanzó operando, en promedio, con tasas pasivas similares a las pagadas por los bancos privados.

Composición de los Depósitos

Los principales rubros quedaron integrados en las siguientes proporciones: Plazo Fijo 55,62%, Cuenta Corriente 25,77%, Caja de Ahorro (incluye Cuentas Sueldo) 17,04% y Otros Depósitos 1,57%.



Con relación a la composición por moneda, el 83,61% de los Depósitos está denominado en moneda local y el 16,39% restante, en dólares estadounidenses.

LIQUIDEZ

Los principales recursos se mantuvieron como saldos en Disponibilidades, Corresponsales del país y del exterior, y en Títulos Públicos.

LIQUIDEZ AMPLIADA	31.12.2020	31.12.2019
Disponibilidades	70.245	47.818
Pases Netos	79.976	23.143
Títulos Públicos	173.652	107.598
Total Liquidez Ampliada (Disp. + Pases + Títulos)	323.873	178.559
Total Depósitos	323.918	184.876
LIQUIDEZ AMPLIADA / TOTAL DE DEPÓSITOS	**99,99%**	**96,58%**

en millones de pesos

Sostuvimos elevados niveles de liquidez ampliada alcanzando el 99,99% de los Depósitos.
La capacidad prestable generada por el aumento de los Depósitos (+75,21%) en el presente Ejercicio fue aplicada a la cartera de préstamos de Asociadas/os, a la cartera de Letras del BCRA (Leliqs) y a la cartera de Pases. La cartera de Leliqs representa el 69,70% de la cartera de Títulos Públicos.
El saldo de Títulos Públicos y Privados ascendió a $ 174.567.614.769,73 clasificado según lo establece el BCRA, en las siguientes categorías:

POSICIÓN DE TÍTULOS	31.12.2020	31.12.2019
Instrumentos emitidos por el BCRA	121.679	94.554
Títulos Públicos a Valor Razonable c/ cambios en ORI	49.136	9.244
Títulos Públicos a Costo Amortizado	2.837	3.801
Otros - Privados	915	641
TOTAL	**174.568**	**108.240**

en millones de pesos

Calificación Otorgada al Banco Credicoop Coop. Ltdo.

FIX SCR S.A., Agente de Calificación de Riesgo, afiliada de Fitch Ratings otorga una nota de calificación del Banco en “AA(arg)” y su perspectiva “negativa”. El significado técnico de la calificación es: “implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros

emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones mejor calificados dentro del país".

La calificadora destaca como fundamento que: por el producto de la emergencia sanitaria, en un marco de elevada vulnerabilidad macroeconómica, se espera un fuerte impacto sobre la actividad económica local y la cadena de pagos. Agregando que el desempeño de la Entidad continuará presionado, al igual que el resto del Sistema Financiero.

Por su carácter de entidad cooperativa, la calificadora entiende que Credicoop tiene una adecuada capitalización, donde el capital se integra con aportes de Asociadas/os y se fortalece con la recurrente capitalización de resultados positivos, por lo cual la expansión de la base patrimonial depende de estos dos factores. Considera un buen desempeño de la rentabilidad, cuyo objetivo, por su esencia cooperativa, no es maximizar utilidades sino lograr la "Rentabilidad Mínima Necesaria" que le permita asegurar el cumplimiento de las regulaciones y financiar las inversiones que garanticen su sustentabilidad; basándose en su modelo de negocio orientado a la prestación de servicios financieros a sus Asociadas/os. Evalúa como buena la calidad de activos del Banco, prevé un crecimiento de la mora en el Sistema en su conjunto, aunque estima que los indicadores de Credicoop se mantengan razonables. Opina también que Credicoop tiene holgados niveles de liquidez.

La calificadora UNTREF ACR UP mantiene la máxima calificación posible, asignando la nota "AAA", con perspectiva "estable". La calificación de largo plazo otorgada corresponde a las emisiones o emisores calificados en "AAA" nacional, "que presentan una excelente capacidad de pago de sus obligaciones comparativamente con otras emisiones o emisores nacionales. No presentan vulnerabilidad en su desempeño económico y financiero, con relación a cambios previsiblemente menos favorables, en los entornos económicos y de negocios".

La calificadora fundamenta la calificación en la sólida posición financiera de Credicoop. Destaca simultáneamente una muy buena posición de liquidez, con una muy buena calidad de activos y adecuados márgenes de rentabilidad sustentados en el concepto de la "Rentabilidad Mínima Necesaria" y en los niveles de liquidez, capitalización y solvencia.

Participación del Banco en los Mercados de Dinero y Capitales

Estamos inscritos como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio en la Comisión Nacional de Valores bajo el N° 106 ("ALyC y AN Propio") y como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión bajo el N° 15.

Somos agente miembro del Mercado Abierto Electrónico (MAE), bajo el N° 476, como ALyC y AN Propio. Adicionalmente estamos habilitados para operar en el Mercado de Valores de Buenos Aires (MERVAL) como ALyC y AN Propio con el N° 009. Estos registros y habilitaciones nos permiten participar en las actividades de negociación, liquidación y compensación de acciones, títulos públicos, obligaciones negociables, fondos comunes de inversión y otras operatorias admitidas en el Mercado de Capitales.

Proahorro Administradora de Activos S.A. está inscripta en el Registro de Agentes de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión bajo el N° 21. Continuamos satisfaciendo la demanda de nuestras/os Asociadas/os con cuatro FCI, dos Fondos Comunes de Renta Fija: "1810 Más Ahorro" y "1810 Renta Fija Argentina"; uno de dinero: "1810 Ahorro" y uno de acciones: "1810 Renta Variable Argentina".

FCI	PATRIMONIO	
	31.12.2020	31.12.2019
1810 Ahorro	17.771.364.694	8.902.182.180
1810 Más Ahorro	1.468.631.202	815.579.836
1810 Renta Fija Arg.	322.033.562	20.384.446
1810 Renta Variable	261.495.331	181.277.687
TOTALES	**19.823.524.789**	**9.919.424.149**

en pesos

FCI	CALIFICACIÓN	
	DIC. 2020	DIC. 2019
1810 Ahorro	"AA(Rf)"	"AA(Rf)"
1810 Más Ahorro	"AA(Rf)"	"A+(Rf)"
1810 Renta Fija Arg.	"A(Rf)"	"A-(Rf)"
1810 Renta Variable	"AA-(Rv)"	"AA-(Rv)"

El patrimonio administrado en conjunto asciende a $ 19.823 millones, habiendo crecido en el año un 99,85%. El Fondo "1810 Ahorro" lidera las posiciones de rentabilidad entre los fondos de su tipo.

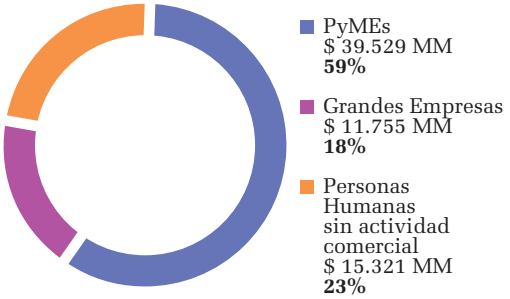
PRÉSTAMOS

En un contexto en el que se sostuvo un esquema de tasas altas y baja demanda, nuestra cartera de créditos personales se mostró en línea con la tendencia de la mayoría de las entidades financieras. Mantuvimos nuestro compromiso de contar con la propuesta de costos financieros más convenientes, permaneciendo siempre por debajo del promedio de tasas que muestran los bancos privados.

La cartera de créditos al cierre del Ejercicio nos posiciona en el puesto 13° en el total de entidades del Sistema Financiero y 9° dentro de las privadas.

Financiamiento Sector Privado no Financiero

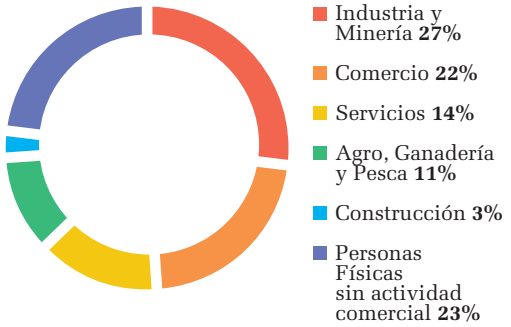
FINANCIAMIENTO SECTOR PRIVADO POR SEGMENTO. DIC 2020



PyMEs: Criterio clasificación SePyME

En relación con los créditos otorgados al Sector Privado No Financiero, destacamos y revalidamos nuestro compromiso con las pequeñas y medianas empresas, cooperativas y entidades de carácter social, habiéndoles otorgado el 59% del total del financiamiento, en tanto que el 23% fue para las personas humanas, principalmente las vinculadas a las pequeñas y medianas empresas, y el 18% fue para las grandes empresas.

FINANCIAMIENTO SECTOR PRIVADO POR ACTIVIDAD. DIC 2020



Por otro lado, y en función del agrupamiento por actividades, podemos concluir que el monto de financiamiento se distribuyó de la siguiente manera: 27% al sector Industria y Minería, 22% Comercio, 14% Servicios, 11% a los sectores del Agro, Ganadería y Pesca, 3% a la Construcción y un 23% a las personas físicas sin actividad comercial.

Implementamos los programas de financiamiento a las MiPyMEs impulsados desde el Gobierno nacional con garantía FOGAR, otorgando 8.112 préstamos por $ 5.417 millones destinados a "Pago de Haberes". Además, otorgamos 2.912 créditos del Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP) por $ 1.665 millones, acreditando haberes a casi 40.000 empleadas/os.

La Comunicación 7140 del BCRA puso en marcha la Línea de Inversión Productiva, que establece el otorgamiento de préstamos orientados a las MiPyMEs por el equivalente al 7,5% de los depósitos promedio del mes de septiembre, lo que representa aproximadamente $ 16.000 millones de cartera promedio al 31/03/21, objetivo que al 31 de diciembre ya se encontraba cumplido.

Participamos en la licitación de la línea de inversión con subsidio de tasas del FONDEP, obteniendo el cupo máximo de $ 2.000 millones.

Mantuvimos una participación activa en los distintos programas de crédito impulsados por las provincias, entre los que podemos destacar: Programa de Créditos Sectoriales (FONDEFIN) y Crédito Cosecha y Acarreo Temporada 2020 de la Provincia de San Juan, Bonificación de Tasas de la Provincia de Mendoza y Municipalidad de General Roca, Provincia de Río Negro.

Hemos firmado un convenio con el CONICET y generado vínculos con el INTI y la Agencia Nacional de Promoción de la Investigación, el Desarrollo Tecnológico y la Innovación, con el fin de apoyar técnica y financieramente proyectos innovativos, emprendimientos tecnológicos y sus procesos de transferencia a las PyMES.

Continuamos operando con las principales Sociedades de Garantía Recíproca y Fondos de Garantía de Carácter Público.

COMERCIO EXTERIOR

Hemos aprovechado las plataformas tecnológicas para mantener y reforzar el asesoramiento a nuestras/os Asociadas/os, así como también para brindarles orientación ante las actualizaciones normativas que se sucedieron durante el Ejercicio, lo cual nos permitió seguir siendo una de las entidades que mayor número de operaciones procesa, según estadísticas del BCRA.

La calidad de los procesos se sostuvo también en el marco del distanciamiento social. Dan cuenta de ello las recertificaciones IRAM tanto en Transferencias al Exterior por Importación de Mercaderías, como en Órdenes de Pago del Exterior.

Participamos en Sibos, evento anual organizado por SWIFT realizado en formato virtual en el que se reunieron especialistas, empresas tecnológicas y entidades financieras; que constituye la antesala donde se anticipan las mejoras que se introducirán en la mensajería internacional.

Completamos la implementación de GPI (Global Payment Initiative), el nuevo estándar de SWIFT en pagos transfronterizos, que permite optimizar tiempos de procesamiento, reducir incidencias y manejar mejor información.

PRODUCTOS Y SERVICIOS

Tarjetas

Contamos con 2.700.000 tarjetas de las diferentes marcas: Cabal, Visa y MasterCard, entre las de crédito y débito emitidas para individuos y empresas. De ellas, 978.000 son Tarjetas de Crédito Cabal y 1.400.000 Tarjetas Cabal Débito.

Con nuestras Tarjetas de Crédito llegamos a una facturación anual por consumos de más de $ 55.000 millones.

De acuerdo al DNU 376/2020 y sus modificatorias, otorgamos créditos a tasa cero en tarjeta de crédito a monotributistas y autónomos, los cuales alcanzaron un total de 21.273 préstamos por un monto de $ 2.564 millones.

Con Cabal Débito se realizaron consumos por más de $ 50.000 millones, un incremento del 78% sobre el consumo de 2019.

En conjunto con 35 Bancos, participamos del desarrollo de MODO, una billetera virtual que busca mejorar la experiencia de uso de medios de pago de las personas. Es una aplicación que mediante la incorporación de cuentas y tarjetas bancarias permite pagar en comercios con código QR a través del lector de la aplicación, así como también permite consultar saldos de cuentas y realizar transferencias en forma simplificada.

Hemos ofrecido a nuestras/os Asociadas/os una mayor variedad de ofertas, sosteniendo las presenciales donde ello fue posible, incorporando alternativas digitales para que puedan realizar sus compras con nuestras Tarjetas Cabal, obteniendo más beneficios. Asimismo, brindamos distintas ofertas de artículos para el hogar, electrónica, entre otros, a través de catálogos digitales, atendiendo a la necesidad creciente de incorporar tecnología en los hogares.

Realizamos acciones especiales (Día del Padre,

de la Niñez, de la Madre, Fin de Año), agregando nuevas alternativas bajo el formato digital.

Mantuvimos nuestra Red de beneficios en supermercados minoristas y mayoristas, reforzando las acciones comerciales y los acuerdos para que las personas cuenten con ofertas. Asimismo, hemos fortalecido acuerdos comerciales en todo el país. Bajo la denominación InSUPERable, contamos con más de 240 supermercados adheridos, que poseen más de 1.200 puntos de venta en todo el país, dando cobertura vasta y amplia con el fin de que nuestras/os Asociadas/os tengan promociones de cercanía.

Registramos 260.000 personas al programa Puntos Credicoop y 179.000 al programa Aerolíneas Plus, en el marco del acuerdo con la aerolínea de bandera. Ofrecimos a nuestras/os Asociadas/os promociones para compras de combustible, paseos comerciales a cielo abierto y suscripciones para ver teatro de forma virtual; la Red de Comercios Beneficios Credicoop cuenta con más de 9.000 locales de cercanía adheridos y comercios de alta percepción local, fortaleciendo la relación entre el comercio y el usuario.

Con la Tarjeta AgroCabal superamos $ 1.500 millones de consumo, lo que representa un crecimiento del orden del 135%. El mantenimiento de condiciones competitivas de AgroCabal consolida nuestro producto en la preferencia de miles de pequeñas/os y medianas/os productoras/es asociadas/os.

Comercios

Más de 46.000 comercios acreditaron sus ventas con tarjetas en nuestra Entidad, registrando transacciones por más de $ 223.500 millones en sus cuentas Credicoop, lo que muestra un incremento del 40% respecto al ejercicio anterior.

Nuestra plataforma agrupadora Sipago demostró ser una excelente solución para los pequeños y medianos comercios, que requirieron adecuar de forma rápida y sencilla sus herramientas de cobro para operar digitalmente con todos los medios de pago. Como consecuencia, se vincularon más de 12.200 comercios, que superaron las 300.000 transacciones exitosas y alcanzaron un monto total de $ 650 millones.

Cuentas

Contamos con un total de 143.729 Cuentas Corrientes Empresarias, conformadas por 134.019 cuentas comerciales y 9.710 de entidades de carácter social. Con relación a las personales, existen más de 1.130.000 cuentas activas, que incluyen Cajas de Ahorro en pesos y dólares, Credicuentas-Cuenta Corriente, Cuentas Sueldo de la Seguridad Social y Asignación Universal por Hijo.

Seguros

En nuestro rol de Agente Institorio de aseguradoras calificadas, tenemos más de 1.000.000 de pólizas vigentes, cubriendo necesidades tanto en seguros de vida y de personas (AssurEmpresas, Vida Colectivo, AssurVida Plus, AssurplanMax, Universal Accidentes Personales y Salud) como en seguros patrimoniales (Automotor, Combinado Familiar, Integral de Comercio e Industrias, Protección Cajeros, Granizo y ART), productos especialmente diseñados por las aseguradoras Segurcoop Cooperativa de Seguros Limitada, CNP Assurances S.A., Sancor Cooperativa de Seguros Ltda. y Prevención ART.

Servicios de Gestión de Tesorería

Contamos con una propuesta que incluye los más variados servicios permitiendo a las empresas extender sus posibilidades de cobros y pagos, reduciendo costos y optimizando tiempos. El universo de servicios está compuesto por Depósito Remoto de cheques, Mi Pago, Tarjeta Precargada, Cobranza de Facturas, Cadenas Comerciales, Link Pagos, Débito Directo, Tarjeta de Depósito y Pago a Proveedores.

Potenciamos el uso del ECHEQ poniendo a disposición de nuestras/os Asociadas/os mejoras en el servicio: Descuento; Emisión, Aceptación, Depósito y Custodia Masiva y Chequera Digital, siendo el 3er banco del Sistema en cantidad de ECHEQs emitidos.

Asalariados Plan Sueldos

Más de 22.000 empresas utilizan nuestro Servicio

Integral de Plan Sueldos Credicoop, abonando haberes a más de 317.000 asalariadas/os.

Jubiladas/os

A través de las Cuentas de la Seguridad Social abonamos más de 215.000 beneficios.

Ingreso Familiar de Emergencia

Fuimos elegidos por 197.000 personas para el cobro del IFE en cuentas en nuestro Banco.

Credicoop Directivas/os

Con cerca de 29.000 módulos de productos y servicios comercializados, brindamos soluciones integrales que buscan satisfacer sus finanzas personales a empresarias/os, funcionarias/os y principales referentes de empresas asociadas.

CANALES ALTERNATIVOS DE ATENCIÓN Y OPERACIÓN

Credicoop Móvil. Banca Personal Internet. Banca Internet Empresaria. Cajeros Automáticos. Terminales de Autoservicio. Credicoop Responde.

Los distintos canales alternativos y remotos de atención y operación han sido herramientas fundamentales para garantizar la continuidad operativa y, en especial, para dar respuesta a las necesidades de millones de usuarias/os, tanto personas humanas como empresas.

En ese marco se han desarrollado una cantidad de mejoras y nuevas funcionalidades orientadas a resolver diversas operatorias a través de los medios automáticos, entre las cuales podemos destacar: solicitud por Banca Internet de las distintas líneas de créditos con tasas subsidiadas (ATP) para empresas y monotributistas, gestión del nuevo medio de pago mediante cheques electrónicos (emisión, depósito, endoso, descuento), generación de órdenes de extracción sin tarjeta para el cobro del Ingreso Familiar de Emergencia (IFE), solicitud de turnos para gestiones presenciales en Filiales.

La demanda sobre los distintos canales alternativos ha mostrado un crecimiento exponencial. En este sentido, Credicoop Móvil ha triplicado el ritmo de incorporación de nuevas/os usuarias/os, alcanzando un incremento del 64% interanual en la cantidad de usuarias/os frecuentes y un 110% en la cantidad de operaciones.

En lo que respecta a la Banca Internet, más de 68.000 empresas hacen uso cotidianamente de este canal, que continúa siendo una herramienta fundamental en la operatoria de las PyMEs, Comercios y Personas. En cuanto a los volúmenes operados, se han realizado más de 21,5 millones de operaciones en el año por montos que promedian los $ 189.500 millones al mes.

Contamos con 795 cajeros automáticos y 621 terminales de autoservicio; ocupando la 5ª posición entre los Bancos Privados y la 7ª posición en el Sistema Financiero en cantidad de equipos instalados. Esta extensa red de equipamiento tecnológico nos permitió canalizar en promedio más de 10 millones de operaciones mensuales.

Complementando la oferta de canales a través de los cuales las/os Asociadas/os han podido realizar sus operaciones de forma ágil, cómoda y rápida, el servicio de Credicoop Responde ha contribuido a la atención de manera alternativa de un número importantísimo de consultas que pudieron ser resueltas en forma telefónica y remota, bajo normas internacionales de calidad.

CALIDAD

A más de 10 años de la implementación y primera certificación de nuestro Sistema de Gestión de Calidad, continuamos trabajando en la mejora de nuestros productos y servicios. Luego de la auditoría de seguimiento realizada por el IRAM, en la que se destacó el mantenimiento y la prestación de nuestros servicios en el contexto de la pandemia, mantenemos certificados bajo la Norma ISO 9001:2015 los siguientes procesos: Atención y Resolución de Reclamos, Plan Sueldos - Pago de Haberes por Banca Internet Empresaria, Préstamos Personales a Jubilados y Pensionados con código de descuento ANSES, Transferencias al Exterior por Importación de Mercaderías y Órdenes de Pago del Exterior.

FUNDACIÓN

La Fundación Banco Credicoop continuó realizando, en forma ininterrumpida, numerosas actividades. Acompañó a más de 12.000 PyMEs, cooperativas y emprendedores, brindando servicios y asistencias integrales.

Utilizando plataformas virtuales, continuó dictando Programas Ejecutivos para empresarias/os junto a Universidades nacionales; cursos y charlas virtuales que combinaron el conocimiento académico con la práctica concreta; y transmitiendo herramientas de gestión de fácil utilización para la actividad de las empresas. También se sumaron capacitaciones "a medida" en empresas, municipios, asociaciones, cámaras y colegios profesionales de distintos lugares del país.

Realizó un ciclo de charlas de carácter gratuito que fueron dictadas mediante plataformas virtuales. Las mismas ascendieron a más de 120 sobre diversas temáticas a cargo de distintos especialistas. Algunas de ellas fueron realizadas en forma conjunta con organismos públicos nacionales, como por ejemplo SEPyME, INTI y el Ministerio de Cultura de la Nación.

En el mes de septiembre recertificó el alcance de "Comercialización Implementación del Programa DIVERPYMEX en empresas PyMEs" con las Normas ISO 9001-2015. La recertificación fue realizada por el Instituto Argentino de Normalización y Certificación (IRAM), contando además con la certificación Internacional de IQNet.

Transitando el cuarto año del Programa "Crecer Cooperando" (Proyecto: Inclusión Financiera para una Agricultura Climáticamente Inteligente en Argentina), realizó un concurso virtual denominado "Desafío Crecer Cooperando". Se trató de un evento del que participaron estudiantes, productoras/es y profesionales de todo el país, incorporando herramientas que ayuden a la transformación digital de su producción. Estas nuevas tecnologías están dirigidas para productoras/es de San Juan y Misiones.

PATRIMONIO NETO Y RESPONSABILIDAD PATRIMONIAL COMPUTABLE

Capital, Reservas y Resultados	77.546.371.000
Responsabilidad Patrimonial Computable	63.046.697.000

en pesos

MOVIMIENTO DE ASOCIADAS/OS

Cantidad de Asociadas/os al 31.12.2019	1.075.639
Altas del Ejercicio	12.465
CANTIDAD DE ASOCIADAS/OS AL 31.12.2020	**1.088.104**

RECURSOS HUMANOS

La dotación del Banco al concluir el Ejercicio fue de 4.982 personas.

El 2020 nos obligó a encontrar las mejores alternativas para atender las necesidades del personal en la emergencia sanitaria, reformulando muchas de nuestras prácticas. La Organización requirió adaptarse a nuevas regulaciones, sosteniendo nuestro Modelo Integral de Gestión y preservando la salud del conjunto de trabajadoras y trabajadores del Banco. En dicho sentido, los lineamientos de la Dirección del Banco se orientaron en función de optimizar las herramientas de integración a distancia.

Se dictaron 105 capacitaciones con la asistencia de 4.015 personas. A su vez, se dispuso de 76 cursos en el Aula Virtual donde participaron 3.972 empleadas/os. Se continuó con la capacitación anual definida por la UIF. Además, se cumplimentó la capacitación anual establecida por la Superintendencia de Seguros de la Nación para los 281 Responsables de Atención al Cliente Asegurado.

Se continuó con la formación integral al personal ingresante y en desarrollo, rediseñando los cursos a propuestas virtuales y con nuevos contenidos.

El área de Comunicaciones Internas coordinó un ciclo de 10 charlas sobre temas de coyuntura con un promedio de 105 asistentes cada una. Se publi-

caron 4 números de nuestra revista *.nos*, en su versión digital, cuyos artículos aspiraron a fomentar y fortalecer los debates laborales e institucionales del quehacer colectivo de la Entidad.

Sostuvimos el proceso de análisis y fijación de objetivos a consensuar para el desarrollo de las competencias, validando el desarrollo continuo de los cuadros y acompañando los objetivos comerciales para el cumplimiento del plan de gestión.

En temas vinculados a la salud desarrollamos acciones de contención y prevención, incluida la campaña de vacunación antigripal, que luego fuera afectada por la pandemia. A partir de declararse la emergencia sanitaria, se elaboró un protocolo de actuación y se diseñó un curso específico con contenidos basados en las recomendaciones del Ministerio de Salud y de nuestras/os asesoras/es en cuestiones médicas y de higiene y seguridad. Se creó un equipo interdisciplinario encargado de contactar y realizar un seguimiento de los casos de Covid-19 detectados en la Organización.

Se mantuvo el programa de beneficios al personal que incluye ofertas diferenciales en productos y servicios, garantías de alquiler, reintegros por escolaridad y obsequios por fechas especiales. Para la entrega de estos últimos, se incorporó un circuito de entrega domiciliaria para quienes realizan tareas en forma remota.

PERSONAL

Destacamos el compromiso y la solidaridad que el conjunto de nuestro personal mostró durante un ejercicio tan excepcional.

Como tantas veces, la calidad técnica y humana de las trabajadoras y los trabajadores del Banco nos permitió transitar este complejo año sin resentir nuestro nivel de atención, a la vez que dimos cumplimiento a todas las medidas atinentes a preservar la salud de Asociadas, Asociados y público en general.

La firmeza en el sostenimiento de los valores cooperativos demuestra una vez más que la eficiencia y la gestión democrática son perfectamente compatibles, aún en épocas de emergencia. Convencidos de que ésta es la forma en que vamos a salir adelante, agradecemos el esfuerzo realizado y expresamos nuestras felicitaciones por los logros obtenidos.

RECURSOS MATERIALES Y TECNOLÓGICOS

En lo referente a las actividades de Informática, este Ejercicio estuvo signado por la emergencia derivada de la pandemia. En respuesta a la misma se desarrollaron o implementaron herramientas de tecnología informática con distintos objetivos. En una primera etapa se focalizó en la continuidad operativa de la Entidad en el marco del aislamiento social, para lo cual se implementaron mecanismos de videoconferencias y acceso remoto a los servicios y aplicativos, permitiendo a la mayoría de las/os empleadas/os trabajar bajo esta modalidad. En la medida en que se fue resolviendo este problema, el foco fue cambiando a mejorar la atención de las/os Asociadas/os que derivaron una parte mayoritaria de su operación hacia los canales automáticos, lo cual exigió mayores recursos técnicos, especialmente en Banca Internet y Banca Móvil, y mayores recursos técnicos y humanos en los diversos centros de contacto telefónico. Esto que comenzó como mayor volumen operativo utilizando mecanismos preexistentes, pronto se transformó en una exigencia de nuevas funcionalidades, que en condiciones normales se sustentaban en operaciones en Filiales, hacia mecanismos basados en canales remotos, desde aprobaciones crediticias para PyMEs hasta pagos de IFEs.

El cambio forzado de las costumbres de las/os usuarias/os de los servicios financieros también dio lugar a la creación o el desarrollo acelerado de productos que, haciendo un uso intensivo de recursos informáticos, facilitan fuertemente la actividad de las empresas. Es el caso del cheque electrónico, cuyo lanzamiento y desarrollo requirió una importante dedicación de áreas de informática junto a otras operativas y comerciales.

También iniciamos o continuamos varios proyectos que tienen un horizonte mayor al de la emergencia, entre los que podemos nombrar el desarrollo de

Nuevos Canales Digitales para evolucionar nuestros servicios desde los actuales Banca Internet y Banca Móvil, en sus versiones para PyMEs y personas, el cambio de versión del sistema Crecer 21 y la renovación total de la Tecnología de Sucursales.

PLAN INTEGRAL DE GESTIÓN

El Plan Integral de Gestión plasma los objetivos que nos proponemos lograr en los dos planos indivisibles en que nos desempeñamos: institucional y comercial.

En el año 2020, primero el cambio de gobierno y luego la emergencia sanitaria resultante de la pandemia del virus Covid-19 han modificado significativamente la habitual dinámica del proceso de planificación y control, exigiendo a la Organización una alta capacidad de adaptación a las nuevas circunstancias que imponía el contexto.

A la espera de la implementación de las primeras medidas del gobierno recién asumido, y para poder evaluar el impacto de las mismas, decidimos posponer el proceso de planificación para el mes de marzo 2020, realizándose una planificación centralizada acotada al período enero – abril de 2020.

Durante el mes de marzo 2020, cuando el proceso mencionado se estaba iniciando, se decretó el Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio (ASPO), suspendiéndose el mismo.

Se decidió transitoriamente no asignar objetivos a las Filiales, dado que la prioridad en ese momento estaba puesta en atender la operatoria de nuestras/os Asociadas/os, cumplir con las normativas y medidas instrumentadas por el BCRA, y garantizar el cumplimiento de los protocolos sanitarios cuidando la salud de nuestras/os Asociadas/os y empleadas/os.

En el mes de agosto se pudieron retomar en formato virtual las actividades institucionales de las Filiales, y hacia fin de año se puso en práctica un "Plan de Transición" para el período comprendido entre el 1 de diciembre de 2020 y el 31 de marzo 2021, con la finalidad de retomar gradualmente la práctica de contar con objetivos medibles y cuantificables y realizar su seguimiento. Este Plan podrá ser prorrogado y extendido durante el año 2021, hasta tanto se den las condiciones propicias para realizar el proceso de planificación con las características habituales.

Más allá de las particularidades tan excepcionales y condicionantes que presentó el Ejercicio 2020, hubo un seguimiento permanente de la evolución de las principales variables de gestión, sobre las cuales se informó mensualmente a la Mesa Directiva y al Consejo de Administración que se reunieron con su habitual frecuencia en formato virtual, garantizando el adecuado funcionamiento de nuestra Cooperativa en su doble carácter de empresa y entidad de la economía social.

Nuestro Modelo Integral de Gestión eficiente y superador nos permitió una vez más sortear exitosamente los difíciles desafíos que nos presentó el contexto, aun en circunstancias tan especiales y críticas como las del año 2020.

INSTITUTO MOVILIZADOR DE FONDOS COOPERATIVOS (IMFC)

En el transcurso del año 2020, el Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos (IMFC) adecuó el funcionamiento de sus órganos estatutarios a los protocolos dispuestos con motivo de la pandemia de Covid-19. Tanto el Consejo de Administración como la Asamblea General Ordinaria sesionaron en forma virtual, de acuerdo con lo dispuesto oportunamente por el Instituto Nacional de Asociativismo y Economía Social (INAES).

A pesar de las circunstancias excepcionales, el IMFC continuó brindando servicios a sus cooperativas asociadas. Con los fondos provistos por la Comisión Nacional de Microcrédito (CONAMI), se llegó con microcréditos a 9.200 beneficiarias/os, computando a las/os asociadas/os de las cooperativas beneficiarias como así también a las/os emprendedoras/es individuales a través de las redes coordinadas por el Instituto Movilizador.

En otro orden, el IMFC mantuvo una activa participación en la Confederación Cooperativa de la

República Argentina (COOPERAR), entidad de tercer grado en la que el titular del Instituto ocupa la Vicepresidencia 1ª.

Entre las importantes iniciativas impulsadas por la Confederación, el Instituto colaboró, a través de sus Filiales y las respectivas Comisiones Asesoras, a la construcción de la Red de Municipios Cooperativos. Un proyecto que comenzó hace pocos años, para articular la acción de las autoridades municipales con las cooperativas que actúan en la misma jurisdicción, en función de potenciar el desarrollo local, promover el compre cooperativo, difundir los valores y principios de la cooperación y mejorar la calidad de vida de las/os habitantes.

Asimismo, el Instituto participa en la organización de las Mesas del Asociativismo impulsadas por el INAES, para congregar a las diversas entidades de la sociedad civil que actúan en todas las localidades de nuestro país, en función de potenciar las acciones y propuestas destinadas al desarrollo integral de la comunidad.

El IMFC participó activamente en las sesiones del Consejo Consultivo del INAES y de sus comisiones técnicas, instancias generadas a partir de la nueva conducción del organismo, designada a fines de 2019, con la finalidad de promover el intercambio de opiniones y experiencias, generar nuevas propuestas y brindar insumos para la toma de decisiones por parte del Directorio del citado Instituto.

Uno de los servicios del IMFC que ha tenido un importante desarrollo en el período considerado fue la aplicación ESSApp, mediante la cual se puede acceder al mapa nacional de las entidades de la economía social y solidaria, tanto para conocer la geolocalización de cada una, como para disponer de una información básica sobre el objeto social de cada una.

Al respecto, mediante un convenio con el INAES, la aplicación del Instituto Movilizador ha incorporado más de 3.000 datos provenientes del padrón que dispone el organismo oficial. Esto permite, entre otras utilizaciones, la búsqueda e identificación de cooperativas y mutuales para la constitución de las Mesas del Asociativismo.

Una de las realizaciones más recientes del IMFC fue la creación de las Incubadoras de Cooperativas, servicio constituido con la participación de la Consultoría y el Departamento de Proyectos del Instituto, la Gerencia del Banco Credicoop que atiende a las entidades de la economía social, la Fundación del Banco Credicoop y el Instituto Universitario de la Cooperación (IUCOOP).

Este servicio, que incluye una importante articulación con el INAES, comenzará a funcionar a partir del año 2021 y contribuirá a la creación de cooperativas sustentables, como un valioso aporte ante las crecientes necesidades generadas por el impacto de la pandemia, sobre todo en lo referente a la creación de puestos de trabajo decentes, el crecimiento de la producción y la ampliación del mercado interno.

Completando esta reseña, detallamos a continuación la existencia y funcionamiento regular del IMFC en las siguientes jurisdicciones: Filial NOA, con sede en Tucumán; delegación NEA, con sede en Formosa; Filial Córdoba; Filial Litoral, con sede en Rosario; Filiales Buenos Aires, La Plata, Mar del Plata y Bahía Blanca, y delegación Patagónica, con sede en Cipolletti, provincia de Río Negro.

La contribución aportada por el Banco durante el Ejercicio al IMFC fue $ 32.159.746.

CENTRO CULTURAL DE LA COOPERACIÓN "FLOREAL GORINI"

Durante el año 2020 se readecuó la actividad del CCC a la realidad impuesta por la pandemia de Covid-19, adecuación que se hizo bajo formas de trabajo y producción remota.

Antes del inicio de la cuarentena se realizaron espectáculos infantiles, de danza y cine, alcanzando un total de 2.476 espectadoras/es, utilizando plataformas como Instagram, Facebook, Youtube, Zoom, y a través de nuestro canal Floreal TV.

Esta utilización de la redes sociales se concretó en un ciclo de actividades denominado "El Centro en Casa", que consistió en entrevistas a invitadas/os especiales. Este ciclo fue transmitido en vivo por Instagram dos veces por semana.

Esto nos permitió hacer llegar nuestra propuesta a una importante cantidad de personas: un promedio de 200 siguieron en vivo las actividades, cifra que se amplió con las repeticiones por Instagram y Floreal TV, sumando un promedio de 600 visitas por charla, lo que hace un total de más de 20.000 personas.

Asimismo, se realizaron los ciclos: "Conversaciones. Pensar nuestra América", con la conducción de Juan Carlos Junio e investigadores del CCC. Pasaron por este ciclo: Luis Felipe Noé y varios referentes políticos del continente; y "Mirar desde el aislamiento, investigación en el CCC", actividades realizadas por cada departamento y área mediante distintas plataformas virtuales.

Otro tipo de iniciativas realizadas en formato virtual fueron las presentaciones de libros, como las realizadas por el Departamento de Ediciones del CCC y el Espacio Juan L. Ortiz.

Entre las jornadas, congresos y festivales realizados se destacan: la 3ª Feria del libro de Tango del CCC; las II Jornadas de Pensamiento Económico Nacional y Latinoamericano, organizadas por el Departamento de Economía Política del Centro Cultural de la Cooperación y la Universidad Nacional de Lanús; y la celebración de la 5ª edición del Premio Nacional Javier Villafañe, con la presencia del ministro de Cultura, Tristán Bauer.

El CCC, continuando con su posicionamiento público a favor de la Ley de Interrupción Voluntaria del Embarazo, se sumó al "Proyecto lumínico verde" que iluminó teatros y centros culturales con luz verde previo a la media sanción en la Cámara de Diputados de la Nación.

Ediciones del CCC publicó cinco títulos relacionados con temas de actualidad sobre educación, historia y soberanía de las Islas Malvinas.

Se continuó con "Que vuelvan las ideas", programa radial propio emitido por AM 750 de lunes a viernes a las 16:00. Se lanzaron tres programas de radio: "Sur Desarrollo" por Radio Nacional, programa llevado a cabo por los Departamentos de Economía e Historia en forma conjunta, "El Tiempo y el Teatro" también por Radio Nacional y el regreso de "Todo es Tango", los domingos a las 12:00 por FM La Patriada.

En Floreal TV se emitieron los ciclos: "Crónicas de una pandemia. Micro serie documental", donde se narran historias sobre nuestras vidas en aislamiento; y "Mirar desde el aislamiento", que cuenta la tarea de los investigadores e investigadoras del CCC en ese contexto. Se inauguró el ciclo "Infancias" con contenido para niñas/os con títeres y música, como así también "Escenarios", donde se subieron obras de teatro, música o poesía que se presentaron en el CCC. Las visitas promedio a los contenidos de Floreal TV desde que comenzó la pandemia ascendieron a más de 2.500.

Desde la Secretaría de Estudios e Investigaciones (SEI) se continuó con el trabajo de producción de información sobre el conjunto del CCC en el particular contexto del año 2020.

La Biblioteca Utopía mantuvo sus servicios en línea, aunque para aportar a la nueva situación creó posteos de blog semanales y regulares en secciones fijas como "Para leer en casa" (programa de promoción de la lectura ofreciendo textos completos de libros de literatura y ensayo; y revistas); "Novedades de biblioteca" (difusión de bibliografías temáticas, homenajes a autores e intelectuales, con reseñas bio-bibliográficas); "Recursos en línea" (oferta de diversas fuentes de información en línea: bases de datos, herramientas de investigación, enciclopedias, museos, arte, mapas, audiolibros, etc.) y "Efemérides" (selecciones bibliográficas con videos alusivos grabados ad-hoc).

Se incorporaron al catálogo más de 200 libros digitales para su lectura en línea.

En cuanto al uso de los servicios en línea, se alcanzaron 37.000 visitas al portal de servicios y al blog. Además se registraron más de 42.000 visitas al catálogo de libros. En tanto, el catálogo de hemeroteca superó las 1.500 visitas durante el año, incorporándose más de 100 títulos de revistas académicas y culturales, con acceso a texto completo en línea, contando con 1.120 títulos de revistas y unos 10.047 registros de contenido analítico.

En los inicios del año próximo, como los últimos veranos, retomaremos la exitosa realización del Festival Teatral del Amor y el ciclo de títeres y objetos.

REVISTA ACCIÓN

Como cada año, la revista *Acción* difundió en sus páginas y en la web temas de interés para toda la sociedad, además de la cobertura específica de actividades e iniciativas del movimiento nucleado en el Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos y del Banco Credicoop. En 2020, la pandemia de Covid-19 fue un tema casi excluyente en los informes de tapa, que abordaron diversos aspectos de una coyuntura sanitaria inédita. Cabe destacar que el equipo de trabajo de la redacción debió adaptarse a la modalidad de trabajo remoto, lo cual se realizó de manera inmediata una vez declarado el Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio en marzo de 2020. Esto permitió que la revista no discontinuara su publicación en ningún momento.

Algunos de los temas de tapa más sobresalientes del año fueron: acciones de cooperativas frente a la crisis del coronavirus; educación en tiempos de pandemia; vida cotidiana y aislamiento preventivo; eventos de superpropagación; errores y omisiones en la gestión internacional de la pandemia; vacunas; entre otros. También hubo espacio en la tapa de *Acción* para otros temas cruciales del año que pasó, como la agudización del cambio climático; la muerte de Diego Maradona; y las nuevas regulaciones en el sector de las telecomunicaciones dispuestas por el Gobierno nacional. Asimismo, en portada y con un despliegue de 8 páginas interiores, la revista reflejó el multitudinario encuentro virtual Credicoop y la Comunidad, en el que participó el Presidente de la Nación, Alberto Fernández, junto con miles de Asociadas/os y dirigentes sociales, cooperativistas, mutualistas, empresarias/os, políticas/os, académicas/os y profesionales.

La sección País, en tanto, analizó en sus páginas temas de la coyuntura política; iniciativas sanitarias, económicas y sociales para paliar las consecuencias de la pandemia; incremento de los índices de pobreza; espionaje sobre funcionarias/os, periodistas, dirigentes políticos y sociales; violencia institucional, con el caso testigo de Facundo Astudillo Castro; violencia urbana; toma de tierras; y la agenda parlamentaria. También, como es habitual, se publicaron notas que abordan la realidad económica.

La sección Voces publicó reportajes a dirigentes políticas/os y sociales e investigadoras/es de diversas ramas.

Desde la sección Cooperativismo, como es habitual, se difundió la actividad del Instituto Movilizador, del Banco Credicoop y de las entidades vinculadas, que no se detuvieron durante la pandemia. Así, se realizaron coberturas de las iniciativas como "El CCC en Casa", las convocatorias realizadas desde IUCOOP e incluso la Asamblea del IMFC, realizada mediante videoconferencia. También se cubrieron encuentros y charlas convocados desde las comisiones de Asociadas/os de Filiales de Credicoop de todo el país.

La sección Sociedad, por otra parte, abordó notas acerca de los diversos aspectos de la pandemia y también otras temáticas vinculadas con sexualidad, educación, medioambiente y salud.

En tanto, desde las páginas de Cultura se abordaron las alternativas de uno de los sectores más golpeados por la crisis sanitaria: espectáculos por streaming; la resurrección de los autocines; música compuesta en aislamiento social; la renovada vigencia del radioteatro; y los estrenos de cine argentino en la web fueron algunos de los temas publicados. Como es habitual, en la sección De Cerca fueron entrevistadas destacadas figuras del mundo del arte y la cultura.

Entre las novedades del período de referencia, puede destacarse el regreso de la sección Cuento, una iniciativa que tiene larga tradición en *Acción*.

La sección Mundo también contó en sus páginas con temas de gran actualidad. Deportes, en tanto, siguió la evolución durante la pandemia de distintas disciplinas tanto en Argentina como en el resto del mundo.

En síntesis, se reafirmó el compromiso de informar sobre los hechos de actualidad desde la mirada del movimiento cooperativo, tarea que contribuye a seguir posicionando a la revista como un medio de referencia en el ámbito de la prensa alternativa argentina.

INSTITUTO DE LA COOPERACIÓN, FUNDACIÓN DE EDUCACIÓN, INVESTIGACIÓN Y ASISTENCIA TÉCNICA (IDELCOOP)

Como parte del equipo de la Secretaría de Educación del Banco, Idelcoop diseñó, asesoró y acompañó la implementación de una serie de actividades virtuales de carácter innovador destinadas al conjunto de Filiales y dependencias de la Casa Central. Las actividades presenciales de formación político institucional para las 14 entidades nucleadas en el IMFC fueron suspendidas; pero se realizaron 7 charlas virtuales destinadas a 150 empleadas/os de Segurcoop y Credicoop Seguros de Retiro.

La Revista Idelcoop mantuvo su tirada de 1.800 ejemplares, mientras la edición digital tuvo más de 25.000 visitas en el año. Se realizó una presentación virtual y se actualizaron las normas de publicación con sugerencias de usar lenguaje no binario y no sexista.

Se pudo sostener, de manera virtual, el Proyecto socioeducativo desarrollado conjuntamente con Asoprofarma, que acerca el cooperativismo, la literatura, el arte y el juego a más de 250 niñas y niños que asisten a espacios comunitarios de Villa Martelli.

Continuamos participando del Archivo Histórico del Cooperativismo Argentino, junto al Archivo Histórico del Cooperativismo de Crédito, Cooperar, IUCOOP y UNTREF, en el marco de un proyecto financiado por el Programa de Cooperativismo y Economía Social en la Universidad, del Ministerio de Educación.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El funcionamiento institucional del Banco en lo esencial, y a pesar de las restricciones propias de la pandemia, siguió pautas similares de anteriores períodos. En las veintidós Zonas continuó la gestión del Consejo de Administración, al igual que la valoración de la problemática local y regional, teniendo en cuenta la dimensión y diversidad geográfica.

El trabajo y los planes específicos de las Comisiones Asesoras Zonales se siguieron afirmando en la participación de las Filiales. Ese espacio regional continuó generando una forma eficaz de gestión, que sintetiza el plano institucional-social y el de la empresa cooperativa.

Este funcionamiento organizacional se apoya, como siempre, en la participación desde la base de la Cooperativa a través de las Comisiones de Asociadas/os, sosteniendo de esta forma su rol protagónico de vinculación con las/os Asociadas/os y las entidades de carácter social, cultural, municipal, empresarial y cooperativista, entre otras, vinculadas a cada Filial.

De esta forma, el modelo de trabajo del Banco Credicoop continuó privilegiando la acción local, en la base; favoreciendo la más amplia superficie de contacto posible entre los integrantes de la entidad cooperativa y de la comunidad.

Lo antedicho configura la puesta en práctica de un modelo original y creativo que expresa una visión de auténtica democracia participativa, complementada con los retos sociales y humanísticos de nuestra época.

El Consejo mantuvo su pleno funcionamiento a través de reuniones mensuales, que incluyen a la Mesa Directiva y a la Gerencia General. Como es tradicional, participó también un importante número de funcionarias/os. Sobre la base de este equilibrado esquema de conducción, se trataron y aprobaron los temas de mayor trascendencia para el funcionamiento del Banco.

En lo concerniente a los temas principales de la estrategia empresarial de la Entidad, se discutió permanentemente la situación económica y financiera del país para definir adecuadamente el escenario futuro, teniendo en cuenta los notables cambios que genera la pandemia, incluyendo una inevitable incertidumbre en el escenario local e internacional. Se trata una vez más de responder con precisión y máxima eficacia a la complejidad que el actual contexto exige.

Nuestro Consejo de Administración debió conducir y orientar a la Entidad en el marco de una coyuntura económico-financiera influida por una situación internacional más compleja e incierta, que impacta en el conjunto de la economía, el comercio y las fi-

nanzas en el mundo.

En el marco de su funcionamiento regular, democrático y participativo, fue elaborando las políticas pertinentes para cada ámbito de la gestión, logrando el pleno respaldo de las Comisiones de Asociadas/os, de las/os Asociadas/os y del conjunto de los integrantes de la Entidad.

La evaluación mensual de la marcha del Plan de Gestión anual permitió una adecuada ponderación de los resultados parciales y globales en cuanto a los grados de ejecución, y adoptar consecuentemente las medidas correctivas necesarias.

Esta dinámica, base fundamental de la gestión concebida como una integralidad y soporte para el logro de los objetivos planificados, permitió continuar obteniendo resultados positivos, e iniciar un nuevo ejercicio con renovadas expectativas y con una situación económica financiera consolidada.

La Secretaría de Educación Cooperativa continuó desarrollando el Programa de Fortalecimiento de las Secretarías de las Comisiones de Asociadas/os aprobado por la Dirección del Banco en 2014. Recordamos que el Programa tiene como finalidad, en el marco del Modelo Integral de Gestión, contribuir al permanente desarrollo de dirigentes y funcionarias/os afianzando sus roles en las Comisiones de Asociadas/os.

Las actividades previstas en el Ejercicio para el cumplimiento del Programa, de carácter presencial, se debieron suspender a partir de marzo al decretarse el ASPO.

Ante esta situación de carácter extraordinario, el equipo de la Secretaría, integrado por IDELCOOP y el Programa de Fortalecimiento Institucional de la Gerencia de Recursos Humanos, se abocó al diseño de una nueva e innovadora propuesta pedagógica para dar respuesta a la necesidad de capacitación y formación institucional de la Cooperativa en el nuevo contexto, manteniendo, aún en la virtualidad, el carácter colectivo.

Las actividades diseñadas, actualmente en ejecución, tienen como objetivo prioritario contribuir al sostenimiento de los vínculos al interior de la Organización reafirmando las certezas que desde sus orígenes orientaron a nuestra Entidad.

Bajo el título "Lo que sí sabemos", las actividades se desarrollan de manera flexible con la estrategia de autoformación y están destinadas al conjunto de dirigentes, funcionarias/os y empleadas/os de todas las Filiales, Gerencias y áreas de la Casa Central. Las mismas se desarrollan a través de encuentros virtuales plenarios combinados con otras instancias de trabajo individual y grupal.

La primera actividad de la serie, que se tituló "Lo que sí sabemos: que somos una cooperativa y no estamos solos/as", proponía reflexionar sobre la identidad cooperativa reconociendo las dimensiones y potencialidades del movimiento cooperativo a nivel global para contribuir a la construcción de un mundo más justo y solidario.

La segunda actividad, actualmente en desarrollo, se titula "Lo que sí sabemos: nuestra mirada del cooperativismo, el cooperativismo transformador". La misma nos propone reconocer la diversidad de miradas que conviven al interior del movimiento cooperativo respecto del papel que debe asumir el mismo en nuestra sociedad y analizar la mirada transformadora asumida por las entidades nucleadas en el IMFC, precisando el modo en que se expresa en la práctica concreta del Banco.

Las dos actividades se presentaron, mediante encuentros virtuales, a los Responsables de Educación Cooperativa Zonal, quienes asumieron junto a los núcleos zonales la implementación en las Filiales. Lo mismo se hizo con los Gerentes y responsables de las áreas de Casa Central para la implementación en sus ámbitos de actuación.

Además, en este periodo, la Cooperativa continuó ofreciendo a dirigentes, funcionarias/os y empleadas/os becas para los cursos del Programa de Educación a Distancia (PLED).

En el primer cuatrimestre se matricularon 214 dirigentes y 410 funcionarias/os y empleadas/os (95 de Casa Central y 315 de Filiales).

En el segundo cuatrimestre se matricularon 167 dirigentes y 252 empleadas/os (56 de Casa Central y 196 de Filiales).

También en el Ejercicio, la imposibilidad de realizar

actividades presenciales no impidió que se continuara con las charlas temáticas en Filiales a través de las plataformas que posibilitan las reuniones a distancia. Las dos temáticas que se abordaron fueron Cooperativismo y Economía. Si bien la cantidad de charlas realizadas se vio mermada en comparación a anteriores ejercicios, es de destacar que se realizaron durante el periodo 166 charlas virtuales con un total de 4.880 asistentes.

En cumplimiento de la Comunicación "A" Nº 5.042 del BCRA, continuó funcionando el Comité de Auditoría del Banco con el expreso objetivo de vigilar el adecuado funcionamiento de los sistemas de control interno. El Comité coordinó la labor de las Auditorías Interna y Externa y de la Sindicatura.

Por su parte, el Comité de Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo cumplió su rol de: planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de políticas y procedimientos establecidos y aprobados en el marco de la normativa vigente, diseñar controles internos y de monitoreo para detectar operaciones susceptibles de ser denunciadas a la Unidad de Información Financiera, como así también planes de capacitación al personal, y de aplicación de la política "Conozca a su Asociada/o".

El Comité de Tecnología Informática, en cumplimiento de lo establecido por la circular BCRA Comunicación "A" Nº 4.609, continuó supervisando el adecuado funcionamiento del entorno de tecnología informática, mediante la evaluación del grado de cumplimiento del Plan Estratégico de Informática, revisando los informes emitidos por las auditorías relacionados con el sector, asegurando la ejecución de acciones correctivas tendientes a regularizar o minimizar las debilidades observadas, y transmitiendo los temas tratados a la Dirección del Banco.

El Señor Carlos Heller, Presidente de nuestro Banco, continuó como miembro titular del Comité Ejecutivo de la Confederación Internacional de Bancos Populares (CIBP) y del International Cooperative Entrepreneurship Think Tank (ICETT), creado por la Alianza Cooperativa Internacional (ACI) con el objetivo de intercambiar ideas y experiencias tales como estrategias empresariales cooperativas internacionales, el refuerzo de grupos empresariales entre cooperativas, cadenas de valor, inteligencia artificial, tecnología blockchain, Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) aplicados a grandes cooperativas y grupos cooperativos, el futuro del trabajo, entre otras.

Desde 2019 somos miembros de la Asociación Internacional de Banca Cooperativa (ICBA).

El Vicepresidente 1°, Señor Ricardo Sapei y el Sub Gerente General Comercial, Sr. Sergio Clur, participaron en mayo por videoconferencia de la Reunión del Comité Ejecutivo y posterior Asamblea General Ordinaria de la Confederación Internacional de Bancos Populares (CIBP), realizada en Bruselas (Bélgica). En las reuniones se consideraron temas formales, como rendición de cuentas de la gestión, actividades realizadas, balance del ejercicio, presupuesto para el año siguiente y descripción de actividades a desarrollar; así como también un informe especial de la representación de cada país, referida al estado de situación producido por la pandemia de Covid-19, y las medidas adoptadas en cada uno de ellos vinculadas a la preservación de la salud de las personas y los aportes de cada Estado dirigidos a paliar los efectos económicos generados por la misma.

El Señor Sapei participó en noviembre de manera virtual de la XIV Asamblea Regional de Cooperativas de las Américas, realizada en Costa Rica.

En octubre se realizó en forma virtual el tradicional encuentro "Credicoop y la Comunidad". En las circunstancias actuales, la presencia y participación de entidades fue muy significativa, desprendiéndose de la misma un fuerte apoyo y solidaridad de esas instituciones sociales hacia nuestro banco cooperativo. Participaron 7.956 entidades de carácter social vinculadas.

Como siempre, miembros de nuestro Consejo de Administración integran la Dirección del Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos (IMFC), participando en sus iniciativas y representando al IMFC y/o al Banco en actos y reuniones de carácter regional o nacional.

COMISIONES DE ASOCIADAS/OS

El período bajo análisis, si bien se vio influido por el impacto de la pandemia y por el decreto del ASPO, evidenció nuevamente el rol protagónico que juegan las/os integrantes de las Comisiones de Asociadas/os, tanto en lo referente a la colaboración con la/el Presidenta/e de las mismas, como en la tarea de vinculación con Asociadas/os, con entidades de carácter social y con empresas de la zona.

Las Comisiones de Asociadas/os son la materialización de la filosofía cooperativa de nuestra Entidad. Tienen a su cargo la supervisión, junto a funcionarias/os y personal, de la gestión administrativa y comercial de la misma, y el desarrollo de la política institucional de la Cooperativa, incluyendo la vinculación del Banco con la comunidad en la que actúan.

Desde esta convicción, las Comisiones de Asociadas/os respondieron positivamente y con eficacia en la búsqueda constante por generar espacios de participación de las/os Asociadas/os, como vía para su incorporación activa a la Entidad. Las reuniones informativas y de educación cooperativa en forma virtual fueron una respuesta adecuada a la situación planteada por el contexto de la pandemia y la necesidad de respetar el aislamiento social.

En muchos casos, tuvieron la valiosa colaboración del IMFC, del Centro Cultural de la Cooperación "Floreal Gorini", del Instituto de la Cooperación, Fundación de Educación, Investigación y Asistencia Técnica (IDELCOOP), del Instituto Argentino para el Desarrollo Económico (IADE), del Instituto Universitario de la Cooperación (IUCOOP) y dirigentes y funcionarias/os del Banco, además de personalidades de la cultura, la política y los movimientos sociales.

El resumen de tales actividades y la cantidad de participantes en las mismas es el siguiente:

TIPO DE ACTIVIDAD	Actividades 2020 (*)	Asistentes 2020 (*)
Charlas en Filiales con Asociadas/os y público	-	-
Cursos y Seminarios	-	-
Encuentros en Filiales con Asociadas/os anteriores y nuevos	1.724	11.455
Reuniones en Filiales con Asociadas/os y público en general	166	4.880
Reuniones en Filiales con entidades de carácter social	1.620	4.273
Reunión nacional con entidades de carácter social y con representantes gubernamentales municipales, provinciales y nacionales del 24-oct-2020	1	27.956
TOTAL	**3.511**	**48.564**

(*) Entre los meses de marzo y junio de 2020, las actividades fueron interrumpidas a raíz de las medidas sanitarias adoptadas por el Gobierno nacional; y entre julio y diciembre se realizaron en forma virtual, a través de internet, en un acelerado proceso de aprendizaje y resolución de dificultades de conectividad.

CONSIDERACIONES FINALES Y PERSPECTIVAS

Señoras Delegadas y Señores Delegados:

La creación original que encarna nuestro Banco Cooperativo ha dado muestras, en toda su historia, de una capacidad singular y potente para afrontar la adversidad, y ello se advierte especialmente en el Ejercicio que comentamos, bajo las arduas condiciones impuestas por la pandemia sanitaria y las varias emergencias heredadas.

Las Asociadas y los Asociados, el personal y la Dirección han sido ejemplo de una resiliencia virtuosa, y desde allí redactamos estas palabras, como un sincero reconocimiento a las y los integrantes de nuestra Cooperativa.

El entusiasmo inicial de nuestro esfuerzo creador no ha hecho más que incrementarse, y no ha habido pasos perdidos.

El último aniversario coincidió con el inicio de las medidas de prevención sanitaria y restricción a la circulación producto de la pandemia, lo que constituyó un gran desafío para nuestro Banco a partir de un incierto contexto. Al celebrar 42 años de vida

como Banco, podemos afirmar que durante el Ejercicio superamos con sobrado éxito la compleja situación. Una etapa que aún no ha cesado, aunque a medida que avanzan los desarrollos de nuevas vacunas y sus correspondientes campañas de inoculación, podemos vislumbrar a mediano plazo el fin de la crisis sanitaria.

Como hemos sostenido y demostrado desde nuestros orígenes, la gestión eficiente y la conducción democrática son totalmente compatibles y se fortalecen mutuamente: nuestra empresa cooperativa es un ejemplo de ello. Con 274 Filiales en atención plena, una comunidad de casi 5.000 empleadas y empleados, más de 3.000 dirigentes ad honorem y habiendo superado el millón de Asociadas y Asociados, podemos dar testimonio de esa afirmación.

La situación sanitaria generó toda una nueva serie de procesos, normativas, comportamientos y rutinas laborales a los que debimos adaptarnos y lo hemos hecho en forma rápida y eficaz. En este escenario aparecen nuevos desafíos competitivos. Somos uno de los principales bancos del Sistema Financiero y, como tal, contamos con las mismas herramientas, superadoras en muchos casos, que cualquier otra entidad de primera línea. Hoy el desafío pasa por la implementación eficaz de servicios para la mejor atención y calidad de respuesta a nuestras/os usuarias y usuarios, sin perder nuestro principal valor que es el vínculo humano.

En el Ejercicio que se inicia será imperioso para nuestro Banco continuar por el camino del crecimiento y la profundización del vínculo cooperativo. Para ello, en el marco del Modelo Integral de Gestión, necesitamos adecuar nuestras estructuras, capacitar y entrenar a nuestros equipos comerciales, administrativos e institucionales y agilizar procedimientos, para demostrar también en esta etapa que podemos avanzar como colectivo, con eficiencia y calidad de nuestros productos y servicios. Además, habrá de continuarse con el apoyo a las políticas de equidad de género en todas las instancias de la vida de nuestro Banco Cooperativo.

Sabemos que contamos con dirigentes, funcionarias/os y empleadas/os para lograrlo, todas y todos, cada cual desde su ámbito de gestión, mediante una participación plena y pertinente como lo ha sido a lo largo de nuestra historia.

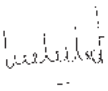
En el Ejercicio que se comenta en esta Memoria el Banco Credicoop ha desarrollado, trabajado y liderado una muy exitosa práctica empresaria y de movimiento social, ya que ha continuado instituyendo en la práctica los valores de la solidaridad y del cooperativismo. Por ello tenemos la inmensa responsabilidad de constituirnos en una referencia ejemplar de un modelo de gestión, que no solamente ha administrado eficientemente la empresa económica sino que es capaz de mostrar que la democracia participativa, en un modelo que propugna el cooperativismo transformador, puede contribuir decisivamente en la construcción de un mundo mejor, que no solo es posible sino también necesario.

Podemos sentirnos orgullosos de continuar participando, en forma integral, de esta experiencia virtuosa en el país y en el mundo, donde se han respetado siempre los valores y los principios que hacen a la esencia del cooperativismo, y al mismo tiempo se ha construido una empresa que con eficacia y gestión genuinamente democrática, ha demostrado que el Banco Credicoop, sin bajar ninguna bandera, sigue colocando la vara cada vez más alta.

Señoras Delegadas y Señores Delegados: Ponemos a vuestra consideración la aprobación de la Gestión y Gobierno informados y las perspectivas que visualizamos para el Ejercicio venidero.



Carlos Louzán
Tesorero



Melchor Cortés
Secretario

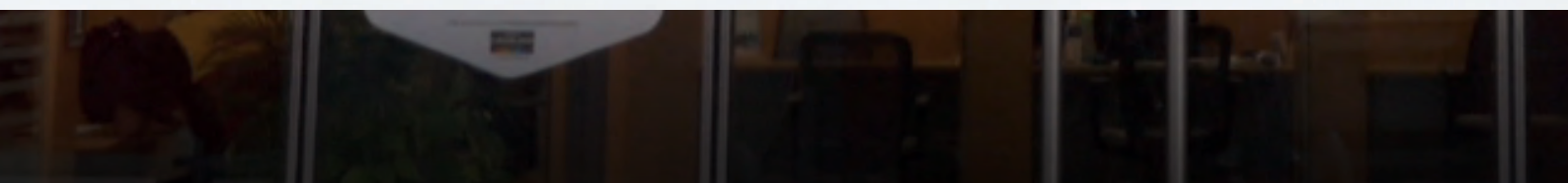


Carlos Heller
Presidente


CREDICO


2.200.000
USUARIOS





BALANCE GENERAL



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTO	Notas	31.12.20	31.12.19	31.12.18
ACTIVO				
Efectivo y Depósitos en Bancos	4	**71.374.001**	**66.089.826**	**119.227.631**
Efectivo		18.542.904	12.879.351	11.479.677
Entidades Financieras y corresponsales		52.831.097	53.210.475	107.747.954
B.C.R.A.		48.260.399	49.660.887	101.241.411
Otras del país y del exterior		4.570.698	3.549.588	6.506.543
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	4	**2.897.903**	**2.276.395**	**5.399.116**
Instrumentos derivados	4	**45.279**	**7.018**	**2.111**
Operaciones de pase		**80.160.632**	**31.631.109**	**-.-**
Otros activos financieros	2 - 4 - 5.2	**2.719.397**	**2.221.113**	**2.832.329**
Préstamos y otras financiaciones (Anexos B, C y D)	5.3	**67.933.446**	**71.421.407**	**103.700.671**
Sector Público no Financiero		271.885	290.666	1.116.524
B.C.R.A.		15.188	15.052	16.306
Otras Entidades financieras		-.-	41	8
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		67.646.373	71.115.648	102.567.833
Otros Títulos de Deuda	4 - 5.5 - 9.2	**175.363.656**	**147.822.706**	**103.720.078**
Activos financieros entregados en garantía	4 - 5.4 - 9.2	**8.585.575**	**7.637.405**	**5.860.184**
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	4 - 5.5	**1.276.595**	**1.142.721**	**1.509.779**
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	1.2 - 5.6 - 8	**1.179.377**	**1.158.926**	**285.915**
Propiedad, planta y equipo (Anexo F)	5.7	**18.318.678**	**18.501.641**	**16.531.199**
Activos intangibles (Anexo G)	5.8	**439.781**	**365.671**	**336.676**
Activos por impuesto a las ganancias diferido	3 - 5.10	**-.-**	**33.860**	**12.084**
Otros activos no financieros	5.9	**2.658.729**	**1.480.692**	**1.331.120**
Activos no corrientes mantenidos para la venta		**5.079**	**10.392**	**341.568**
TOTAL ACTIVO		**432.958.128**	**351.800.882**	**361.090.461**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTO	Notas	31.12.20	31.12.19	31.12.18
PASIVO				
Depósitos (Anexos H e I)	4 - 5.11	**-322.025.281**	**-250.771.241**	**-281.566.791**
Sector Público no Financiero		-17.488.566	-8.960.334	-10.636.842
Sector Financiero		-5.328	-2.140	-1.202
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		-304.531.387	-241.808.767	-270.928.747
Instrumentos derivados	4	**-.-**	-48.466	**-.-**
Otros pasivos financieros	4 - 5.12	**-9.245.272**	**-10.480.446**	**-14.578.997**
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras (Anexo I)	4 - 5.13	**-195.714**	**-456.674**	**-1.172.893**
Provisiones	5.14	**-4.908.027**	**-5.562.332**	**-3.205.416**
Otros pasivos no financieros (Anexo I)	5.15	**-18.821.659**	**-15.717.806**	**-13.947.380**
TOTAL PASIVOS		**-355.195.953**	**-283.036.965**	**-314.471.477**
PATRIMONIO NETO				
Capital social		-1.277	-1.722	-2.609
Ajustes al capital		-3.769.179	-3.768.716	-3.642.368
Ganancias reservadas		-29.901.858	-29.901.858	-16.587.382
Resultados no asignados		-35.567.340	-21.993.262	-16.345.957
Otros Resultados Integrales acumulados		-1.115.473	723.955	-143.060
Resultado del Ejercicio		-7.191.243	-13.579.230	-9.693.736
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora (*)	8	**-77.546.370**	**-68.520.833**	**-46.415.112**
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras		**-215.805**	**-243.084**	**-203.872**
TOTAL PATRIMONIO NETO		**-77.762.175**	**-68.763.917**	**-46.618.984**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTO	Notas	31.12.20	31.12.19
Ingresos por intereses	6.1	82.907.971	137.439.129
Egresos por intereses	6.2	-42.819.101	-71.646.230
Resultado neto por intereses (A)		**40.088.870**	**65.792.899**
Ingresos por comisiones	6.1	10.977.471	16.708.179
Egresos por comisiones	6.2	-472.031	-660.833
Resultado neto por comisiones (B)		**10.505.440**	**16.047.346**
Subtotal (A + B)		**50.594.310**	**81.840.245**
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4	-289.553	-83.494
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		166.352	381.390
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	6.3	229.182	4.683.171
Otros ingresos operativos	6.4	6.669.235	9.916.895
Cargo por incobrabilidad		-2.183.172	-3.642.438
Ingreso operativo neto		**55.186.354**	**93.095.769**
Beneficios al personal	6.6	-17.714.803	-22.821.519
Gastos de administración	6.5	-13.941.518	-18.049.067
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-1.376.344	-1.726.665
Otros gastos operativos	6.4	-7.208.251	-12.061.087
Resultado operativo	2	**14.945.438**	**38.437.431**
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	8	519.699	-669.129
Resultado por la posición monetaria neta		**-8.242.045**	**-24.146.666**
Resultado Neto de las actividades que continúan		**7.223.092**	**13.621.636**
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2	**7.223.092**	**13.621.636**
Resultado Neto del Ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora		7.191.243	13.579.230
Resultado Neto del Ejercicio atribuible a participaciones no controladoras		31.849	42.406

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

GANANCIAS POR ACCIÓN CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTOS	31.12.20	31.12.19
NUMERADOR		
Ganancia neta atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora	7.223.092	13.621.636
MAS: Efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales	-.-	-.-
Ganancia neta atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora ajustada por el efecto de la dilución	7.223.092	13.621.636
DENOMINADOR		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del Ejercicio	-.-	-.-
MAS: Promedio ponderado del número de acciones ordinarias adicionales con efectos dilusivos.	-.-	-.-
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del Ejercicio ajustado por el efecto de la dilución	-.-	-.-
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA	-.-	-.-
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA	-.-	-.-

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)
Atento a la forma societaria del Grupo el presente cuadro fue confeccionado al solo efecto del cumplimiento de los requerimientos normativos.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTO	31.12.20	31.12.19
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	**7.223.092**	**13.621.636**
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del Ejercicio		
Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros	-.-	-.-
Ganancias o pérdidas de instrumentos de cobertura - Cobertura de flujos de efectivo	-.-	-.-
Ganancias o pérdidas de instrumentos de cobertura - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-.-	-.-
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Punto 4.1.2a de la NIIF 9)	1.143.253	-796.914
Resultado del periodo por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	1.143.253	-796.914
Otros Resultados Integrales	-.-	-.-
Participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	-.-	-.-
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del Ejercicio	1.143.253	-796.914
Total Otro Resultado Integral	1.143.253	-796.914
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	**8.366.345**	**12.824.722**
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora	**8.398.194**	**12.867.128**
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras	**-31.849**	**-42.406**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

MOVIMIENTOS	Capital Social	Ajustes al Patrim.	Otros Resultados Integrales	Reserva de Utilidades	
	En Circulación		Gcias. o pérdidas acum. por Inst. Fcieros. a VRCORI	Legal	Otras
Saldos al comienzo del ejercicio 2020	**1.265**	**2.768.255**	**-531.770**	**3.706.437**	**18.257.518**
Ajustes y reexpresiones retroactivas	457	1.000.461	-192.185	1.339.528	6.598.375
Saldo al inicio del Ejercicio ajustado a moneda de cierre del ejercicio	**1.722**	**3.768.716**	**-723.955**	**5.045.965**	**24.855.893**
Resultado total integral del Ejercicio	-.-	-.-	1.839.428	-.-	-.-
Resultado neto del Ejercicio	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Otro Resultado Integral del Ejercicio	-.-	-.-	422.734	-.-	-.-
Otras	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Otros movimientos	-445	463	1.416.694	-.-	-.-
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO DICIEMBRE 2020	**1.277**	**3.769.179**	**1.115.473**	**5.045.965**	**24.855.893**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Resultados No Asignados	Total Patrimonio Neto al 31.12.2020		
	de participaciones controladoras	de participaciones no controladoras	Total
26.129.228	**50.330.933**	**178.553**	**50.509.486**
9.443.264	18.189.900	64.531	18.254.431
35.572.492	**68.520.833**	**243.084**	**68.763.917**
7.186.091	9.025.537	-27.279	8.998.258
7.191.243	7.191.243	31.849	7.223.092
-.-	422.734	-.-	422.734
-.-	-.-	-.-	-.-
-5.152	1.411.560	-59.128	1.352.432
42.758.583	**77.546.370**	**215.805**	**77.762.175**

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

MOVIMIENTOS	Capital Social	Ajustes al Patrim.	Otros Resultados Integrales	Reserva de Utilidades	
	En Circulación		Gcias. o pérdidas acum. por Inst. Fcieros. a VRCORI	Legal	Otras
Saldos al comienzo del ejercicio 2019	**1.246**	**1.739.191**	**68.310**	**1.608.790**	**6.311.524**
Ajustes y reexpresiones retroactivas	1.363	1.903.177	74.750	1.760.472	6.906.596
Saldo al inicio del Ejercicio ajustado a moneda de cierre del Ejercicio	**2.609**	**3.642.368**	**143.060**	**3.369.262**	**13.218.120**
Resultado total integral del Ejercicio	**-.-**	**-.-**	**-867.015**	**-.-**	**-.-**
Resultado neto del Ejercicio	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Otro Resultado Integral del Ejercicio	-.-	-.-	-796.914	-.-	-.-
Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 26/04/2019	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**1.676.703**	**11.637.773**
Reserva legal	-.-	-.-	-.-	1.676.703	-.-
Otras	-.-	-.-	-.-	-.-	11.637.773
Otros movimientos	-887	126.348	-70.101	-.-	-.-
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO DICIEMBRE 2019	**1.722**	**3.768.716**	**-723.955**	**5.045.965**	**24.855.893**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Resultados No Asignados	Total Patrimonio Neto al 31.12.2019		
	de participaciones controladoras	de participaciones no controladoras	Total
12.433.701	**22.162.762**	**97.347**	**22.260.109**
13.605.992	24.252.350	106.525	24.358.875
26.039.693	**46.415.112**	**203.872**	**46.618.984**
13.579.230	**12.782.316**	**45.600**	**12.827.916**
13.579.230	13.579.230	45.600	13.624.830
-.-	-796.914	-.-	-796.914
-.-	**13.314.476**	**-.-**	**13.314.476**
-.-	1.676.703	-.-	1.676.703
-.-	11.637.773	-.-	11.637.773
-4.046.431	-3.991.071	-6.388	-3.997.459
35.572.492	**68.520.833**	**243.084**	**68.763.917**

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTOS	Notas	31.12.20	31.12.19
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del ejercicio		**8.334.496**	**12.782.316**
Ajuste por el resultado monetario total del período		**-8.242.045**	**-24.146.665**
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		**4.510.401**	**5.310.304**
Amortizaciones y desvalorizaciones		1.376.344	1.726.665
Cargo por incobrabilidad		2.183.172	3.642.438
Otros ajustes		950.885	-58.799
Participaciones en otras sociedades controladas, asociadas y negocios conjuntos		163.118	485.147
Participaciones en otras sociedades serv complement controladas y en otras sociedades asociadas y negocios conjuntos		-183.569	-625.931
Diferencia de cotiz en oro y moneda extranjera		-229.182	-4.683.171
Cargo por otras provisiones		1.200.518	4.765.156
(disminuciones) / Aumentos netos proveniente de activos operativos:		**-80.600.100**	**26.494.003**
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		-621.508	1.998.760
Instrumentos derivados		-38.261	-4.907
Operaciones de pase		-48.529.523	-31.631.109
Préstamos y otras financiaciones		3.939.635	28.459.724
Sector Público no Financiero		18.781	773.818
Otras Entidades financieras		41	-33
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		3.920.813	27.685.939
Otros Títulos de Deuda		-32.655.373	29.223.591
Activos financieros entregados en garantía		-948.170	-1.777.226
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		-133.874	150.801
Otros activos		-1.613.026	74.369
Aumentos / (Disminuciones) netos proveniente de pasivos operativos:		**71.441.784**	**-28.932.480**
Depósitos		71.254.040	-30.880.837
Sector Público no Financiero		8.528.232	-1.676.508
Sector Financiero		3.188	938
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		62.722.620	-29.205.267
Instrumentos derivados		-48.466	48.466
Otros pasivos		236.210	1.899.891
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		**-4.555.464**	**-8.492.522**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTOS	Notas	31.12.20	31.12.19
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		**-1.257.515**	**-3.869.257**
Compra de PPE, activos intangibles y otros activos		-1.257.515	-3.869.257
Cobros:		**-.-**	**-.-**
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		**-1.257.515**	**-3.869.257**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		**-261.096**	**-785.952**
Banco Central de la República Argentina		-3.074	-19.168
Financiaciones de entidades financieras locales		-258.022	-695.797
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		-.-	-70.987
Cobros:		**695.730**	**-.-**
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		695.730	-.-
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		**434.634**	**-785.952**
EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		**229.182**	**4.683.171**
EFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		**5.318.915**	**28.717.101**
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO			
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		**169.752**	**20.252.541**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	**5.1**	**194.815.967**	**174.563.426**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	**5.1**	**194.985.719**	**194.815.967**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31.12.2020

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

1. BASES Y CRITERIOS CONTABLES

Normas contables y bases de preparación

Información de la Entidad

Banco Credicoop Cooperativo Limitado (en adelante, "El Banco"), es una entidad financiera comprendida dentro de la Ley N° 21.526 de Entidades Financieras y como tal debe cumplir también con las disposiciones del Banco Central de la República Argentina como Órgano Regulador de Entidades Financieras, y con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) como autoridad de contralor y aplicación de la Ley 26.831 de Mercado de Capitales.

La actividad principal del Banco es la de servicio de la banca minorista, siendo un Banco Cooperativo propiedad de sus Asociados, gestionado en forma democrática, heredero y continuador de la valiosa labor desplegada desde los inicios del Siglo XX por las Cajas de Crédito Cooperativas.

El Banco nació bajo la orientación del Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos (IMFC), el que sigue guiando institucionalmente la Entidad.

La labor primordial del Banco es la prestación de servicios financieros eficientes y de calidad a sus Asociados, otorgando particular importancia a la asistencia crediticia a las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs), a las Cooperativas, a las Empresas de Economía Social y a las Personas; localizados tanto en los grandes centros urbanos como en las pequeñas poblaciones del país.

Los depósitos captados son revertidos prioritariamente en financiaciones en la misma localidad. El Banco aspira a contribuir al progreso económico nacional y a la construcción de una sociedad solidaria con equidad distributiva para garantizar una vida digna a todos los argentinos.

El Banco concibe el aporte a estos objetivos a través de una participación creciente en la actividad financiera nacional, mediante la difusión de los principios y valores del Cooperativismo y participando activamente tanto en el seno del Movimiento Cooperativo –nacional e internacional– como en los Movimientos Populares que comparten aspiraciones de construir una sociedad justa y solidaria.

Los estados financieros surgen de registros contables y reflejan los saldos correspondientes a la gestión del Banco.

Publicación de los estados contables

De acuerdo a lo previsto a partir de la Comunicación "A" 760 del B.C.R.A., la previa intervención de dicho organismo no es requerida a los fines de la publicación de los presentes estados financieros.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Los presentes estados financieros anuales consolidados han sido aprobados por acta de Consejo de Administración N° 681 de fecha 29 de marzo de 2021.

El Banco, y sus vinculadas en adelante se denominan conjuntamente "El Grupo", teniendo como actividad además de las detalladas precedentemente, las descriptas en nota 1.2.

1.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A. el cual se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB, por sus siglas en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), excepto por lo dispuesto en la Comunicación "A" 6847 la cual dispone la exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5.5. (deterioro de valor) de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" para los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero. Además, dicha comunicación dispuso que con fecha 1 de enero de 2020 las entidades financieras podían recategorizar los instrumentos correspondientes al Sector Público no Financiero medidos a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) al criterio de costo amortizado, considerando como costo de incorporación el valor contable a esa fecha, interrumpiendo el devengamiento de intereses y accesorios cuando el valor contable se encuentre por encima de su valor razonable en aquellos instrumentos para los cuales se haya ejercido la mencionada opción.

El B.C.R.A. dispuso que las normas sobre "Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" mantendrán un alcance "regulatorio", sin perjuicio de que los estados financieros individuales se registrarán de acuerdo al marco contable del B.C.R.A. basado en NIIF.

Adicionalmente, de acuerdo a lo descripto en nota 5.5, para la valuación a valor razonable de nuestra tenencia accionaria en Prisma Medios de Pago S.A., la Superintendencia de Entidades Financieras (S.E.F.yC.) dispuso para su reconocimiento, que no puede superar la proporción percibida del 51% de la venta en efectivo al momento de la venta.

a) Empresa en marcha

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros anuales, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que el Banco siga operando normalmente como empresa en marcha.

b) Unidad de medida

Las cifras expresadas en los presentes estados financieros anuales se exponen en miles de pesos argentinos, excepto que se indique lo contrario.

La NIC 29 requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como hiperinflacionaria en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debió ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018.

La Ley 27468 sancionada en noviembre 2018 derogó la prohibición de presentación de estados contables ajustados por inflación establecida por el decreto 664/2003, delegando en cada autoridad de contralor su aplicación.

La C.N.V. con fecha 26 de diciembre de 2018 emitió la Resolución General N° 777/2018 autorizando a las entidades emisoras la presentación de información contable en moneda homogénea para los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales que cierran a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, con excepción de las Entidades Financieras y las Compañías de Seguros.

El 22 de febrero de 2019 la Comunicación "A" 6651 del B.C.R.A., dispuso que las entidades sujetas a su contralor, deberán reexpresar los estados financieros en moneda constante para los ejercicios económicos que se inicien a partir del 1° de enero de 2020.

La aplicación de dicha norma se realizó en forma retroactiva, siendo la fecha de transición para las entidades financieras el 1° de enero de 2019.

Para el cálculo del ajuste por reexpresión se utilizó el Índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censo –INDEC– (mes base: diciembre 2016) y para aquellas partidas con fecha de origen anterior, se utilizó el índice de precios publicado por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas –FACPCE–, de acuerdo a la resolución JG517/16.

Los principales procedimientos para el ajuste por inflación mencionado anteriormente son los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizan a moneda de cierre del balance no son reexpresados porque ya están expresados en términos de la unidad monetaria actual a la fecha de los estados financieros
- Activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del balance, y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes.

Al aplicar la reexpresión de activos no monetarios, se debe tener en cuenta que, en ningún caso, el importe resultante debe exceder el valor recuperable.

- Todos los elementos en el estado de resultados se actualizan aplicando los factores de conversión relevantes.
- El efecto de la inflación en la posición monetaria neta se incluye en el estado de resultados, en el rubro "Resultado por la posición monetaria neta".
- Las cifras comparativas se han ajustado por inflación siguiendo el mismo procedimiento explicado en los puntos precedentes.

En la aplicación inicial del ajuste por inflación, las cuentas del patrimonio fueron reexpresadas de la siguiente manera:

- El capital fue reexpresado desde la fecha de suscripción o desde la fecha del último ajuste por inflación contable, lo que haya sucedido después. El monto resultante fue incorporado en la cuenta "Ajustes de capital".
- Las otras reservas de resultados no fueron reexpresadas en la aplicación inicial.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

c) Información comparativa

La información contenida en los presentes estados financieros anuales y en las notas referidas al 31 de diciembre de 2019 que se encontraba elaborada con las normas en vigor en el ejercicio 2019 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al 31 de diciembre de 2020.

Cabe señalar que, dada la exigencia de aplicación retroactiva, establecida por el B.C.R.A. a través de su Comunicación "A" 6778, del modelo de deterioro previsto en el punto 5.5 de la NIIF 9 –con la exclusión transitoria de los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero– y la reexpresión de los estados financieros de acuerdo con la NIC 29, el Banco procede a:

1) reexpresar retroactivamente las cifras del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 a efectos de presentarlas como si las nuevas políticas contables se hubieran aplicado desde el 1 de enero de 2019, y

2) reexpresar retroactivamente las cifras del Estado de Resultados, Estado Otros Resultados Integrales y Estado de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2019 a efectos de presentarlas como si las nuevas políticas contables se hubieran aplicado desde el 1 de enero de 2019 y presentar un tercer Estado de Situación Financiera al comienzo del primer periodo comparativo (1 de enero de 2019).

d) Cambios en políticas contables/nuevas normas contables

A medida que se aprueben nuevas NIIF, modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE), el B.C.R.A. se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se defina específicamente.

Cambios introducidos en el ejercicio 2020

1) Deterioro de valor de activos financiero (Punto 5.5 de la NIIF 9): Mediante Comunicaciones "A" 6430 y 6847, el B.C.R.A. estableció que las Entidades Financieras deberán comenzar a aplicar las disposiciones en materia de deterioro de activos financieros, contenidas en el punto 5.5 de la NIIF 9, a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2020, con la excepción de los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero, los cuales serán excluidos transitoriamente del alcance de dichas disposiciones.

La NIIF 9 prevé un modelo de pérdidas crediticias esperadas, por el cual se clasifican los activos financieros en tres etapas de deterioro, basado en los cambios en la calidad crediticia desde su reconocimiento inicial, que dictan cómo una Entidad mide las pérdidas por deterioro y aplica el método del interés efectivo. En la Nota 1.9 se brinda mayor detalle de cómo las pérdidas crediticias esperadas son medidas.

Por medio de la Comunicación "A" 6778 el B.C.R.A. aclara que a efectos de la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 las Entidades Financieras deberán:

i. utilizar modelos internos los cuales deben reunir todos los requisitos de la NIIF 9 y deberán aplicarse a la totalidad de los activos comprendidos por la mencionada Norma con la excepción temporaria mencionada en el primer párrafo, y

ii. aplicar la Norma de forma retroactiva, estableciendo la fecha de transición el 1 de enero de 2019.

A continuación se expone la reconciliación entre las previsiones por riesgo de incobrabilidad al 31.12.2019

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

determinadas de conformidad con los criterios establecidos en los Textos Ordenados sobre "Clasificación de Deudores" y "Previsiones Mínimas por Riesgo de Incobrabilidad" del B.C.R.A. y las nuevas previsiones por riesgo de incobrabilidad determinadas de acuerdo con el modelo de pérdidas crediticias esperadas establecido por la NIIF 9 con la excepción temporaria mencionada en la Nota 2. a):

Categoría de instrumento financiero	Previsión por riesgo de crédito bajo las Normas sobre previsiones mínimas del BCRA	Reclasificaciones	Remediciones	Previsión por riesgo de crédito bajo NIIF 9 (según alcance de la Comunicación "A" 6847)
Préstamos y otras financiaciones	1.820.921		102.680	1.923.601
Compromisos eventuales	340		354.636	354.976
TOTAL	**1.821.261**		**457.316**	**2.278.577**

En la Nota 1.11 se incluye mayor detalle sobre la determinación de la previsión por riesgo de crédito bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas de NIIF 9 con el alcance establecido por el B.C.R.A.

Reexpresión por inflación de los estados financieros (NIC 29):

Tal como se menciona en la nota 1.1.(b), con fecha 22 de febrero de 2019, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 6651 a través de la cual dispuso que a partir del 1 de enero de 2020, los estados financieros se confeccionan en moneda constante. Por lo tanto, los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 han sido reexpresados de acuerdo a lo establecido en la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" y en la Comunicación "A" 6849 del B.C.R.A.

2) Otras modificaciones al Marco Contable establecido por el B.C.R.A.: Mediante la Comunicación "A" 6847, el B.C.R.A. dispuso que permitirá que al 1 de enero de 2020, las Entidades Financieras recategoricen los instrumentos financieros correspondientes al sector público no financiero que se encuentren medidos a valor razonable con cambio en resultados y a valor razonable con cambios en ORI al criterio de costo amortizado, utilizando como valor de incorporación el valor contable a dicha fecha.

Al 31 de diciembre 2020 no existen tenencias asociadas al ejercicio de dicha opción.

Asimismo, la Comunicación "A" 7014 dispuso que los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se midan en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo.

3) Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un negocio: El 22 de octubre de 2018 IASB publicó modificaciones, las cuales aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones incluidas son las siguientes:

a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;

c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;

d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y

e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a transacciones cuya fecha de adquisición sea a partir del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que comenzaron a partir del 1 de enero de 2020. El Banco no ve inicialmente un efecto mientras no se realice una combinación de negocios.

4) Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de material o con importancia relativa: El 31 de octubre de 2018, el IASB publicó estas modificaciones, cuyo objetivo es mejorar la comprensión de la definición de material o con importancia relativa, coordinando la redacción de la definición en las Normas NIIF y en el Marco Conceptual para evitar la posibilidad de confusión que surge de definiciones diferentes; en tal sentido, incorpora requerimientos de apoyo en la NIC 1 en la definición para darles más prominencia y aclarar su aplicabilidad; adicionalmente, suministra las guías existentes sobre la definición de material o con importancia relativa en un solo lugar, junto con la definición.

Esta modificación afecta principalmente el párrafo 7 de la NIC 1, el párrafo 5 de la NIC 8, y elimina el párrafo 6 de la NIC 8, y es aplicable de forma prospectiva a los períodos anuales comenzados a partir del 1 de enero de 2020. El Grupo considera que esta modificación no tiene un impacto significativo en sus estados financieros.

5) Modificaciones al Marco Conceptual de Información Financiera: el IASB ha emitido un nuevo Marco Conceptual. La mencionada modificación no implicará cambios a ninguna de las normas contables vigentes. Sin embargo, las entidades que utilizan el Marco Conceptual para definir las políticas contables para aquellas transacciones, eventos o situaciones no contempladas en las normas contables vigentes, aplican el nuevo Marco Conceptual a partir del 1 de enero de 2020 y evaluar si sus políticas contables continúan siendo apropiadas. El Banco considera que estas modificaciones no tienen un impacto significativo en sus estados financieros.

6) Modificaciones a NIIF 9 y Reforma de la tasa de interés de referencia (IBOR): el 26 de septiembre de 2019 el IASB Publicó la modificación que requiere revelaciones adicionales con relación a la incertidumbre generada por la reforma a la tasa de interés de referencia. Esta publicación constituye la primera reacción a los potenciales efectos que generaría la reforma al IBOR en los estados financieros y modifica los requerimientos específicos de contabilidad de cobertura de flujo de efectivo asumiendo que la tasa de interés de referencia no se modifica producto de su reforma. Estas modificaciones fueron efectivas a partir del 1 de enero de 2020 con efecto retroactivo. El Grupo considera que la modificación no tiene impacto significativo en sus estados financieros.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzán**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente
Dr. Edgardo H. Sajón						
Contador Público (U.B.)						
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123						

Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor al 31 de diciembre de 2020

7) Venta o contribuciones de activos entre un inversor y su asociada o interés conjunto-modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28: El IASB realizó modificaciones limitadas a la NIIF 10 "Entidades financieras consolidadas" y a la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Las modificaciones clarifican la contabilización de ventas o contribuciones de activos entre el inversor y sus asociadas y negocios conjuntos. Ello confirma que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o contribuidos a la asociada o negocio conjunto constituyen un "negocio" (tal como está definido en la NIIF 3).

Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversor va a reconocer la ganancia o pérdida de la venta o aporte de los activos. Si los activos no constituyen un negocio, la ganancia o pérdida es reconocida por el inversor sólo hasta el monto reconocido por el otro inversor en la asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aplican de manera prospectiva.

El IASB ha decidido diferir la fecha de aplicación de esta modificación hasta tanto concluya con su proyecto de investigación sobre el método de la participación. El Grupo está evaluando el impacto de la adopción de esta nueva norma.

1.2 Participación en Vinculadas y Asociadas

Los presentes estados financieros anuales consolidados comprenden los estados financieros del Banco y sus vinculadas al 31 de diciembre de 2020.

Vinculadas son aquellas entidades (o participadas), incluidas las entidades estructuradas, en las que el Grupo posee control porque:

(i) tiene el poder para dirigir actividades relevantes de la participada, que afectan significativamente sus rendimientos.

(ii) tiene exposición, o derechos, a rendimientos variables por su participación en la participada.

(iii) tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar el monto de los rendimientos del inversor. La existencia y el efecto de los derechos sustantivos, incluidos los derechos sustantivos de voto potencial, se tienen en cuenta al evaluar si el Grupo tiene poder sobre otra entidad. Para que un derecho sea sustantivo, el titular debe tener la capacidad práctica de ejercer ese derecho cuando sea necesario tomar decisiones sobre la dirección de las actividades relevantes del Grupo. El Grupo puede tener control sobre una empresa, incluso cuando tenga menos de la mayoría de los derechos de voto.

Asimismo, los derechos protectores de otros inversores, como los que se relacionan con cambios sustantivos en las actividades de la participada o se aplican solo en circunstancias excepcionales, no impiden que el Grupo tenga poder sobre una participada. Las vinculadas se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control al Grupo, dejándose de consolidar a partir de la fecha en que cesa el control.

El Grupo no posee participaciones en entidades estructuradas que deban ser consolidadas.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Se detallan en el siguiente cuadro las empresas vinculadas objeto de consolidación:

SOCIEDAD	Actividad	País	Moneda local	Moneda funcional	Fecha de cierre	Participación porcentual			
						31.12.20		31.12.19	
						Directa	Directa más indirecta	Directa	Directa más indirecta
Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C.L.	Prestación de Servicio a los Bancos de Crédito y/o Cooperativas Asociadas	Argentina	ARS	ARS	31.12.20	89,78	-.-	89,79	-.-
Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada	Servicios de procesamiento y/o transmisión de datos vinculados a la actividad financiera, incluyendo la administración de datos de tarjetas de crédito, débito y prepagas bancarias y no bancarias	Argentina	ARS	ARS	31.12.20	98,90	-.-	98,90	-.-
Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	Inversión en Administración de Fondos de Jubilaciones y Pensiones	Argentina	ARS	ARS	30.06.20	86,20	-.-	86,20	-.-
Proahorro Administradora de Activos S.A.	Promoción y Administración de Fondos Comunes de Inversión	Argentina	ARS	ARS	31.12.20	95,00	-.-	95,00	-.-
Segurcoop Cooperativa de Seguros Limitada	Servicios de seguros patrimoniales excepto los de las aseguradoras de riesgo de trabajo (ART)	Argentina	ARS	ARS	30.06.20	99,45	-.-	99,45	-.-

Cabe destacar que como consecuencia de la aplicación de la NIIF 10 “Consolidación”, el Grupo ha comenzado a partir del ejercicio iniciado el 1ro de enero de 2018 a reconocer la Sociedad “Segurcoop Cooperativa de Seguros Limitada” en sus Estados Financieros Consolidados.

A los fines de la consolidación se utilizaron estados financieros anuales consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 de las vinculadas, que abarcan igual período de tiempo respecto de los estados financieros del Banco. Los mismos han sido ajustados con la finalidad de que dichos estados financieros presenten criterios similares a los aplicados por el Banco para la elaboración de los estados financieros anuales consolidados. Los ajustes con fines de consolidación que el Grupo ha considerado son los siguientes:

- Los Estados Financieros de las Vinculadas fueron adaptados a las normas contables de exposición requeri-

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

das por el B.C.R.A. (conforme lo mencionado en nota 1.1), las cuales fueron aplicadas por el Grupo para la elaboración de sus Estados Financieros.

- Los estados financieros de las vinculadas han sido ajustados con la finalidad de que dichos estados financieros presenten criterios similares a los aplicados por el Banco para la elaboración de los estados financieros anuales consolidados.
- A los fines de la consolidación se utilizaron Estados Financieros especiales Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A. y Segurcoop Cooperativa de Seguros Limitada, que abarcan igual período de tiempo respecto de los Estados Financieros del Banco. Los Estados Financieros de dichas Vinculadas fueron preparados con criterios similares a los aplicados por el Banco en lo referente a valuación de activos y pasivos, medición de resultados y procedimientos de reexpresión.
- Los presentes estados financieros anuales consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y cada componente de otros resultados integrales del banco y sus vinculadas. Las transacciones entre las entidades consolidadas son eliminadas íntegramente.
- Se eliminaron de los estados financieros anuales consolidados los créditos y deudas y los resultados originados por operaciones entre miembros del Grupo no trascendidos a terceros.

La participación no controladora es aquella parte de los resultados netos y del patrimonio de una vinculada atribuible a intereses que no son propiedad, en forma directa o indirecta, del Banco. La participación no controladora forma un componente separado del patrimonio del Grupo.

1.3 Transacciones con el interés no controlante

El Grupo aplica la política de tratar las transacciones con el interés no controlante como si fueran transacciones con el Grupo. En el caso de adquisiciones de interés no controlante, la diferencia entre cualquier retribución pagada y la correspondiente participación en el valor de libros de los activos netos adquiridos de la vinculada se reconoce en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas por ventas de participación, mientras se mantenga el control, también se reconocen en el patrimonio.

1.4 Asociadas

Las asociadas son entidades sobre las cuales el Grupo tiene influencia significativa (directa o indirectamente), pero no control, generalmente acompañando a una participación de entre 20 y 50 por ciento de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan utilizando el método de la participación, y se reconocen inicialmente al costo. El valor en libros de las asociadas incluye la llave de negocio identificada en la adquisición menos las pérdidas por deterioro acumuladas, de corresponder. Los dividendos recibidos de las entidades asociadas reducen el valor en libros de la inversión en asociadas. Otros cambios posteriores a la adquisición en la participación del Grupo en los activos netos de una asociada se reconocen de la siguiente manera: (i) la participación del Grupo en las ganancias o pérdidas de las entidades asociadas se registra en el estado de resultados integral como resultado por asociadas y negocios conjuntos y (ii) la participación del Grupo en otros resultados integrales se reconoce en el estado de otros resultados integrales y se presenta por separado. Sin embargo, cuando la participación del Grupo en pérdidas en una asocia-

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

da iguala o excede su interés en la misma, el Grupo dejará de reconocer su participación en las pérdidas adicionales, a menos que haya incurrido en obligaciones o efectuado pagos en nombre de la asociada.
Las ganancias no realizadas en transacciones entre el Grupo y sus asociadas se eliminan en la medida de la participación del Grupo en las asociadas; las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción proporcione evidencia de un deterioro del activo transferido.

1.5 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cifras incluidas en los estados financieros anuales consolidados correspondientes a cada una de las entidades del Grupo se expresan en su moneda funcional, es decir, en la moneda del ambiente económico principal en la que operan. Los estados financieros anuales consolidados se presentan en pesos argentinos, que es la moneda funcional del Banco y la moneda de presentación del Grupo.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas son medidas al cierre. Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre, se reconocen en el estado de resultados integral, en el rubro "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera", excepto, cuando son diferidos en el patrimonio por transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo, si ello fuera aplicable.
Los saldos son valuados al tipo de cambio de referencia del dólar estadounidense definido por el B.C.R.A., vigente al cierre de las operaciones del último día hábil de cada mes.

1.6 Efectivo y depósitos en bancos

El rubro efectivo y depósitos en bancos incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos y otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.
Los activos registrados en disponibilidades se registran a su costo amortizado que se aproxima a su valor razonable.

1.7 Instrumentos financieros

Reconocimiento Inicial

El Grupo reconoce un activo o pasivo financiero en sus estados financieros anuales consolidados, según corresponda, cuando se haga parte de las cláusulas contractuales del instrumento financiero en cuestión. Las compras y ventas son reconocidas en la fecha de negociación en la cual el Grupo compra o vende los instrumentos.
En el reconocimiento inicial, el Grupo mide los activos o pasivos financieros a su valor razonable más o menos, en el caso de los instrumentos no reconocidos a valores razonables con cambios en resultados, los

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzán**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente
Dr. Edgardo H. Sajón						
Contador Público (U.B.)						
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123						

costos de transacción que son directamente atribuibles a la propia adquisición, tales como honorarios y comisiones.

Cuando el valor razonable difiera del valor de costo del reconocimiento inicial, el Grupo reconoce la diferencia de la siguiente manera:

- Cuando el valor razonable sea acorde al valor del mercado del activo o pasivo financiero o se encuentre basado en una técnica de valoración que utilice solamente valores de mercado, la diferencia se reconoce como ganancia o pérdida según corresponda.

- En otros casos, la diferencia se ve diferida y el reconocimiento en el tiempo de la ganancia o pérdida es determinado individualmente. La misma se amortiza a lo largo de la vida del instrumento hasta que el valor razonable pueda ser medido en base a valores del mercado.

Activos financieros

a) Instrumentos de deuda

El Grupo considera como instrumentos de deuda a aquellos que se consideran pasivos financieros para el emisor, tales como préstamos, títulos públicos y privados, bonos y cuentas por cobrar de asociados en arreglos sin recursos.

Clasificación

Conforme lo establecido por la NIIF 9, el Grupo clasifica los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados, sobre la base:

a) Del modelo de negocio del Grupo para gestionar los activos financieros; y

b) De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

Modelo de Negocio

El modelo de negocio se refiere al modo en que el Grupo gestiona un conjunto de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto. Representa la forma en la cual el Grupo mantiene los instrumentos para la generación de fondos.

Los modelos de negocio que puede seguir el Grupo son los siguientes:

- Mantener los instrumentos hasta el vencimiento;

- Mantener los instrumentos en cartera para el cobro del flujo de fondos y, a su vez, venderlos en caso de ser conveniente; o

- Mantener los instrumentos para su negociación.

El modelo de negocio del Grupo no depende de las intenciones de la Dirección para un instrumento individual. Por consiguiente, esta condición no es un enfoque de clasificación instrumento por instrumento, sino que es determinado a partir de un nivel más alto de agregación.

El Grupo solo realiza la reclasificación de un instrumento cuando, y solo cuando, el modelo de negocio para la gestión de los activos se ve modificado. La reclasificación se realiza a partir del comienzo del período en el cual ocurre el cambio.

Dicho cambio se espera que sea poco frecuente.

Mediante la Comunicación “A” 6847, el B.C.R.A. permitió que, al 1 de enero de 2020, las Entidades

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Financieras recategoricen los instrumentos financieros correspondientes al sector público no financiero que se encuentren medidos a valor razonable con cambio en resultados y a valor razonable con cambios en ORI. (ver nota 1.1.d)

Características del flujo de fondos

El Grupo evalúa si el rendimiento del flujo de fondos de los instrumentos agrupados no es significativamente diferente de la contribución que recibiría únicamente por intereses, caso contrario, deberán ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

En base a lo anteriormente mencionado, se distinguen tres categorías de Activos Financieros:

i) Activos financieros a costo amortizado:

Los activos financieros son medidos a costo amortizado cuando:

a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y,

b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Estos instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción incrementales y directamente atribuibles, y posteriormente se miden a costo amortizado.

El costo amortizado de un activo financiero es igual a su costo de adquisición menos su amortización acumulada más los intereses devengados (calculados de acuerdo al método de la tasa efectiva), neto de cualquier pérdida por deterioro de valor.

ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral:

Los activos financieros son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando:

a) el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y

b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del principal capital pendiente.

Estos instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción incrementales y directamente atribuibles, y posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se incluyen en otro resultado integral dentro de un componente separado del patrimonio. Las pérdidas o reversiones por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio se reconocen en resultados. Al momento de su venta o disposición, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica del patrimonio al estado de resultados.

iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, comprenden:

- Instrumentos mantenidos para negociar;
- Instrumentos específicamente designados a valor razonable con cambios en resultados; e
- Instrumentos con términos contractuales que no representan flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Estos instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y cualquier ganancia o pérdida es reconocida en el estado de resultados a medida que se realizan.

El Grupo clasifica un instrumento financiero como mantenido para negociar si se adquiere o se incurre principalmente con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo, o si forma parte de una cartera de instrumentos financieros que se administran conjuntamente y para los cuales hay evidencia de ganancias a corto plazo, o es un derivado que no está en una relación de cobertura calificada. Los derivados y los valores para negociación se clasifican como mantenidos para negociar y se reconocen a valor razonable.

Únicamente los activos financieros son valuados a valor razonable con cambios en resultados cuando al hacerlo, el Grupo elimina o reduce significativamente las inconsistencias de medición o reconocimiento que en caso contrario quedaría expuesto en la valuación.

b) Instrumentos del patrimonio

Los instrumentos del patrimonio son aquellos considerados de dicha manera por el emisor, esto quiere decir instrumentos que no contemplen una obligación contractual de pagar y que evidencian un interés residual sobre el activo del emisor luego de deducir todo su pasivo.

Dichos instrumentos son valuados a valor razonable con cambios en resultados, excepto cuando la gerencia haya hecho uso, al momento del reconocimiento inicial, de la opción irrevocable de medirlos a valor razonable con cambio en otros resultados integrales. Este método solamente es aplicable cuando los instrumentos no sean mantenidos para negociar y los resultados serán contabilizados en ORI sin posibilidad de reclasificación, aún cuando se encuentren realizados. Los dividendos a cobrar que surgen de dicho instrumento, se reconocerán como resultado únicamente cuando se tenga el derecho a recibir el pago.

Baja de Activos Financieros

El Grupo reconoce la baja de los activos financieros únicamente cuando cumplan con alguna de las siguientes condiciones:

1. Expiren los derechos sobre los flujos de fondos del activo financiero; o

2. Se realice la transferencia del activo financiero de acuerdo a los requerimientos del punto 3.2.4 de la NIIF 9.

El Grupo da de baja los activos financieros que hayan sido transferidos únicamente cuando cumple con las siguientes caracteristicas:

1. Ha transferido los derechos contractuales de recibir flujos de fondos futuros

2. Retiene los derechos contractuales de recibir flujos de fondos pero asume una obligación de recompra cuando se cumplan los tres requisitos siguientes:

a. el Grupo no está obligado a pagar ningún importe sin recibir los flujos por la transferencia del activo; y

b. el Grupo tiene prohibida la venta del activo financiero; y

c. el Grupo tiene que remitir los flujos de fondos a los cuales se ha comprometido.

Pasivos financieros

Clasificación

El Grupo clasifica sus pasivos financieros a costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva excepto por:

- Pasivos financieros que sean valuados al valor razonable con cambios en resultados

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

- Pasivos que surjan de transferencia de activos financieros
- Contratos de garantía financiera
- Compromisos de otorgamiento de préstamos a tasa inferior a la de mercado

Pasivos Financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados: el Grupo puede optar por hacer uso, al inicio, de la opción irrevocable de designar un pasivo a valor razonable con cambios en resultados si y solo si, al hacerlo, refleja más adecuadamente la información financiera porque:

- El Grupo elimina o reduce significativamente las inconsistencias de medición o reconocimiento que en caso contrario quedaría expuesto en la valuación;
- Los activos y pasivos financieros se gestionan y se evalúa su desempeño sobre una base de valor razonable de acuerdo con una estrategia de inversión o gestión de riesgos documentada; o
- Un contrato principal contiene uno o más derivados implicitos.

Contrato de garantía financiera: los contratos de garantías son aquellos que requieren que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago a su vencimiento, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

Los contratos de garantía finaciera y los compromisos de otorgamiento de préstamos a tasa inferior a la de mercado se valúan a valor razonable en primera instancia, para luego realizar una comparación entre el mayor valor de la comisión pendiente de devengar al cierre del ejercicio y la previsión aplicable.

Baja de pasivos financieros

El Grupo únicamente da de baja los pasivos financieros cuando se hayan extinguido; esto es cuando haya sido cancelado, pagado o expirado el contrato.

1.8 Partidas Fuera de Balance

En el curso normal de su negocio, el Grupo, con el fin de satisfacer las necesidades de financiación de sus asociados instrumenta operaciones que se registran fuera de balance. Estos instrumentos exponen al Grupo a riesgo de crédito además de las financiaciones reconocidas en el activo. Estos instrumentos financieros incluyen compromisos para extender crédito, cartas de reserva de crédito, garantías otorgadas y aceptaciones.

Se utilizan las mismas políticas de crédito para créditos acordados, garantías y otorgamiento de préstamos. Los compromisos y garantías pendientes no representan un riesgo crediticio inusual.

Créditos Acordados

Son compromisos de otorgar préstamos a un asociados en una fecha futura, sujeto al cumplimiento de ciertos acuerdos contractuales que, generalmente, tienen fechas de vencimiento fijas u otras cláusulas de rescisión y pueden requerir el pago de una comisión.

Se espera que los compromisos expiren sin que se recurra a ellos. Los montos totales de los créditos acordados no representan necesariamente los requisitos de efectivo futuros. El Grupo evalúa la solvencia de cada cliente caso por caso.

Garantías otorgadas

El Grupo, emisor, se compromete a reembolsar la pérdida al beneficiario si el deudor garantizado incumple

con su obligación al vencimiento.

Créditos Documentarios de exportación e importación

Son compromisos condicionales emitidos por el Banco para garantizar el cumplimiento de un asociado a un tercero.

Responsabilidades por operaciones de Comercio Exterior

Son compromisos condicionales para transacciones de comercio exterior.

Fondos Fiduciarios

Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada administra fiduciariamente fondos derivados de la actividad de administración de tarjeta de crédito en concepto de: Fondo de Garantía, Fondo de Seguridad y Fondo de Publicidad por un total de miles de $ 284.717 al 31 de diciembre de 2020.

1.9 Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados, incluidos los contratos de divisas, los futuros de tasas de interés, los contratos a plazo, los swaps de tasas de interés y de divisas, y las opciones sobre divisas y tasas de interés, se registran a su valor razonable.

Todos los instrumentos derivados se contabilizan como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo, en relación al precio pactado. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados se incluyen en el resultado del ejercicio.

El Grupo no aplica la contabilidad de cobertura.

Compra-venta de divisas a término sin entrega del subyacente

El Mercado Abierto Electrónico (MAE) y el Mercado a Término de Rosario (ROFEX) disponen de ámbitos de negociación para la concertación, registro y liquidación de operaciones financieras a término celebradas entre sus Agentes, entre ellos el Grupo. La modalidad general de liquidación de estas operaciones se realiza sin entrega del activo subyacente negociado. La liquidación se efectúa diariamente en pesos por la diferencia, de existir, entre el precio de cierre operado del activo subyacente y el precio o valor de cierre del activo subyacente del día anterior, afectándose en resultados la diferencia de precio.

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la posición neta de operaciones compensadas a término de moneda extranjera es neutra.

Adicionalmente, se han concertado operaciones en forma directa con asociados en las condiciones señaladas precedentemente con liquidación de las diferencias al vencimiento del contrato. Al 31 de diciembre de 2020 las operaciones de venta concertadas ascienden a miles de $ 1.544.481 mientras que al 31 de diciembre de 2019, las operaciones de venta concertadas ascienden a miles de $ 366.937.

Las mismas están registradas en Partidas Fuera de Balance por el valor nocional transado. Los saldos devengados pendientes de liquidación, se exponen en la línea “Instrumentos Derivados” del Activo y/o del Pasivo según corresponda.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

1.10 Operaciones de Pase

Pases Activos

De acuerdo con los principios de baja en cuentas de la NIIF 9, estas operaciones se consideran como financiaciones con garantía, por no haberse transferido el riesgo a la contraparte.

Las financiaciones otorgadas instrumentadas mediante pases activos se registran en las cuentas de "Operaciones de Pase", clasificándolas según quien sea la contraparte en deudores financieros, B.C.R.A. y no financieros y atendiendo el activo recibido en garantía.

Al cierre de cada mes, los intereses devengados a cobrar se imputan en la cuenta "Operaciones de Pase" con contrapartida en "Ingresos por Intereses".

Los activos subyacentes recibidos por las operaciones de pases activos se registrarán en Partidas Fuera de Balance. En estas cuentas se muestran al cierre de cada mes los valores nocionales de las operaciones vigentes medidos a valor razonable, y convertidos a su equivalente en pesos, de corresponder. Los activos recibidos que hayan sido vendidos por el Grupo no son deducidos, sino que se dan de baja solo al finalizar la operación de pase, registrándose un pasivo en especie por la obligación de entregar el título vendido.

Pases Pasivos

Las financiaciones recibidas instrumentadas mediante pases pasivos se registran en las cuentas "Operaciones de Pase", clasificándolas según quien sea la contraparte en acreedores financieros, B.C.R.A. y no financieros y atendiendo el activo entregado en garantía.

En estas operaciones, cuando el receptor del activo subyacente obtiene el derecho a venderlo o darlo en garantía, éste se reclasifica a las cuentas "Activos financieros entregados en garantía". A fin de cada mes, estos activos se miden de acuerdo con la categoría que poseían antes de la operación de pase, y los resultados se registran en las cuentas que correspondan según el tipo de activo.

Al cierre de cada mes, los intereses devengados a pagar se imputan en la cuenta "Operaciones de Pase" con contrapartida en "Egresos por Intereses".

1.11 Deterioro de valor de activos financieros

El Banco evalúa con un enfoque prospectivo las pérdidas crediticias esperadas ("PCE") asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral, la exposición derivada de compromisos de préstamos, contratos de garantía financiera, sobre saldos de tarjetas y demás operaciones de crédito.

El Banco mide las PCE de un instrumento financiero de forma que refleje:

a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;

b) el valor temporal del dinero; y

c) la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

La NIIF 9 describe un modelo de "tres etapas" para el deterioro basado en cambios en la calidad crediticia

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

desde el reconocimiento inicial como se resume a continuación:

- Si, en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, el Banco lo clasificará en la "Etapa 1".
- Si se detecta un aumento significativo en el riesgo de crédito ("SICR" por sus siglas en inglés) desde que se identifica el reconocimiento inicial, el instrumento financiero se traslada a la "Etapa 2", pero aún no se considera que tiene un deterioro crediticio.
- Si el instrumento financiero tiene un deterioro crediticio se traslada a la "Etapa 3".
- Para los instrumentos financieros en "Etapa 1" el Banco mide las PCE a un importe igual a la porción de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que resulta de los eventos de default posibles dentro de los próximos 12 meses. Los instrumentos financieros en "Etapa 2" y "Etapa 3" el Banco mide las PCE durante el tiempo de vida (en adelante "Lifetime") del activo. En la nota 1.11.1 se expone una descripción de cómo el Banco determina cuándo se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.
- Un concepto generalizado en la medición de PCE de acuerdo con la NIIF 9 es que debe considerar la información prospectiva.
- Activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados son aquellos activos financieros que se encuentran deteriorados en su reconocimiento inicial. Las PCE de este tipo de instrumentos financieros es siempre medida durante el tiempo de vida del activo ("Etapa 3").

El siguiente esquema resume los requerimientos de deterioro bajo NIIF9 (para activos financieros que no sean activos con deterioro de valor crediticio comprados u originados):

CAMBIOS EN LA CALIDAD CREDITICIA DESDE EL RECONOCIMIENTO INICIAL		
Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**
(reconocimiento inicial)	(incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial)	(crédito deteriorado)
PCE por los próximos 12 meses	**PCE durante toda la vida ("Lifetime") del instrumento financiero**	

Los juicios y supuestos clave adoptados por el Banco para la medición de las PCE se describen a continuación:

1.11.1 Incremento significativo en el riesgo de crédito

El Banco considera que un activo financiero experimentó un incremento significativo del riesgo de crédito cuando uno o más de los siguientes criterios cualitativos o cuantitativos fueron observados:

Criterio cuantitativo

El Banco utiliza un análisis cuantitativo basado en la comparación de la probabilidad esperada de default ("PD") con la probabilidad esperada de default de hace un año atrás. Los umbrales utilizados para considerar un incremento de riesgo significativo tienen en cuenta las particularidades de los modelos de cuales se obtienen y van variando en el tiempo ya que se calculan en términos de Niveles de Riesgo, i.e., los deciles que forman las distintas poblaciones cubiertas por cada modelo.

A continuación se detalla para cada rango de inicio el aumento mínimo requerido para cada modelo para

considerar que se está frente a un incremento significativo del riesgo.

Sin perjuicio de lo antedicho y en línea con las mejores prácticas en la materia, cualquier atraso en el pago contractual superior a los 30 días implica la reclasificación automática de la operación a Etapa 2 sin necesidad de concurrencia de otro motivo.

Banda de PD point in time 1 año atrás	Incremento en el PD point in time a la fecha de reporte que se considere significativa
Admisión Empresas Físicas	
>0% y <=0,2%	80 bps
>0,2% y <=0,31%	125 bps
>0,31%	280 bps
Admisión Empresas Jurídicas	
>0% y <=0,2%	39 bps
>0,2% y <=0,31%	73 bps
>0,31%	167 bps
Personas Asalariados	
>0% y <=1%	101 bps
>1% y <=1,5%	92 bps
>1,5%	31 bps
Personas No Asalariados	
>0% y <=1%	100 bps
>1% y <=1,51%	51 bps
>1,51%	6 bps
Comportamiento Pypes	
>0% y <=0,97%	177 bps
>0,97% y <=1,28%	266 bps
>1,28%	589 bps
Comportamiento Asalariados	
>0% y <=0,23%	85 bps
>0,23% y <=0,33%	140 bps
>0,33%	329 bps
Comportamiento No Asalariados	
>0% y <=1,89%	208 bps
>1,89% y <=2,05%	121 bps
>2,05%	373 bps
Rating para Empresas	
>0% y <=0,71%	63 bps
>0,71% y <=0,8%	74 bps
>0,8%	117 bps

Criterio cualitativo

- Para todas las carteras, se incluyen las empresas en seguimiento debido a su inclusión dentro de la Base de Alertas interna.

Como consecuencias de las medidas de ayuda financiera a causa de los efectos económicos de la pandemia, que se canalizaron en una refinanciación de saldos tanto en tarjetas como en creditos. Hemos evaluado mantener lo incorporado a partir del proceso generado el 30 de septiembre 2020, los criterios para la consideración de un incremento significativo del riesgo.

- Se incluyen las operaciones de créditos amortizables que no hayan cancelado los compromisos exigibles

en los últimos tres meses anteriores al mes en curso del corriente año, estén o no alcanzadas por la comunicación A6949.

- Para las operaciones de créditos amortizables que hayan cancelado los compromisos exigibles en los últimos tres meses anteriores al mes en curso del corriente año alcanzado por la comunicación A6949, solo se incluyen si pertenece a los sectores particularmente afectados por la actual coyuntura.
- Las tarjetas de crédito se incluirán aquellas que hayan sido, en ambas ocasiones, alcanzadas por la comunicación 6964 y por la 7095. A dichas líneas de producto se les pondrá un piso de PD correspondiente al promedio de la Etapa 2.
- Para las tarjetas de crédito que hayan sido alcanzadas solamente por la comunicación 7095, se incluirán aquellas que tengan un nivel de PD mayor al percentil 80.

Se considera que un instrumento sale de la Etapa 2 cuando ya no cumple con ninguno de los criterios cuantitativos y/o cualitativos por un período consecutivo de 2 meses como mínimo.

Nota: A partir del proceso generado el 30 de junio 2020 se deja sin efecto el criterio de contagio (antes existía "contagio" por parte de otra operación del mismo deudor que presente más de 30 días de atraso contractual y que explique como mínimo el 40% de la deuda total en el Banco). En la misma línea, también se deja sin efecto el hecho de que tener situación 2 según regulación B.C.R.A. implique pasar a Etapa 2.

1.11.2 Base de evaluación individual y colectiva

Las pérdidas esperadas actualmente se estiman en forma colectiva (entendiéndose así a utilizar un único modelo que calcular la ECL para cada operación en particular), sin perjuicio de lo cual el Banco estima realizar/revisar la estimación individual de los principales deudores en etapa III en el mediano plazo.

La adecuada agrupación de los instrumentos financieros es monitoreada y revisada de forma periódica por el equipo de Gestión de Riesgo de Crédito.

1.11.3 Definición de default y crédito deteriorado

El Banco considera que un instrumento financiero se encuentra en estado de default cuando cumple uno o más de los siguientes criterios:

Criterio cuantitativo

- Instrumentos financieros con mora a partir de 90 días en los pagos contractuales.

A partir del proceso de diciembre las refinanciaciones (dadas por Gcia de Recupero de Préstamos) que son consideradas POCI son incluidas durante toda su vida en etapa 3.

A partir del proceso generado el 30 de junio del 2020 se desafecta el criterio de contagio (funcionaba exactamente igual que lo comentado para la etapa 2, es decir, cualquier deudor con una operación de más del 40% del total de su deuda en etapa 3 arrastraba automáticamente al resto de sus operaciones a la misma etapa 3) y tampoco existe contagio a través de la situación B.C.R.A. (antes cualquier socio en situación 3 –la situación B.C.R.A. es únivoca por socio– arrastraba a etapa 3 a todas sus operaciones; ahora cada operación se clasifica según su grado de atraso en días de atraso).

Los criterios arriba mencionados son aplicados de manera consistente para todos los instrumentos financieros y están en línea –con particularidades– con la definición de default que utiliza el Banco a efectos de su gestión del riesgo de crédito. Asimismo, dicha definición es aplicada a los efectos de modelar la PD, la

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Exposición a Default (en adelante "EAD" por sus siglas en inglés) y la Pérdida dado el Default (en adelante "LGD" por sus siglas en inglés).

Se considera que un instrumento sale del estado de default cuando ya no cumple con ninguno de los criterios cuantitativos y/o cualitativos por un período consecutivo de 3 meses como mínimo. Dicho período mínimo (denominado "de cura") ha sido determinado basado en un análisis que consideró la probabilidad de que el instrumento financiero regrese al estado de default luego de curado y criterio experto.

1.11.4 Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas - Explicación de los inputs, supuestos y técnicas de estimación

Las PCE se miden en base a 12 meses o a lo largo de la vida del instrumento, dependiendo de si se ha producido un incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial o si un activo se considera con deterioro crediticio. Las PCE son el producto descontado de la Probabilidad de default (PD), Exposición al default (EAD) y Pérdida dado el default (LGD), definidas de la siguiente manera:

- La PD representa la probabilidad de que un deudor no cumpla con su obligación financiera (según la "Definición de default y deterioro crediticio" expuesto en la Nota 1.11.3), ya sea durante los próximos 12 meses o durante el tiempo de vida restante (Lifetime PD) del activo financiero.
- La EAD se basa en los montos que el Banco espera que se adeuden al momento del default, durante los próximos 12 meses o durante el tiempo de vida restante del instrumento (Lifetime EAD). Por ejemplo, para un compromiso revolvente, el Banco incluye el saldo actual dispuesto más cualquier monto adicional que se espera que se disponga hasta el límite contractual actual al momento del default, en caso de que ocurra.
- La LGD representa la expectativa del Banco respecto al monto de la pérdida en una exposición en estado de default. La LGD varía según el tipo de contraparte. La LGD se expresa como un porcentaje de pérdida por unidad de exposición en el momento del default (EAD).

La PCE se determina distribuyendo la PD anual ajustada en cada mes futuro según corresponda, y para cada exposición individual o segmento colectivo. A Estos dos componentes, se agrega la LGD y se multiplican y se ajustan según la probabilidad de supervivencia (es decir, la exposición no se ha precancelado o ingresado en estado de default en un mes anterior). Esto calcula efectivamente una PCE para cada mes futuro, que luego se descuenta a la fecha de presentación y se agrega. La tasa de descuento utilizada en el cálculo de las PCE es la tasa de interés efectiva original o una aproximación de ésta.

Las EAD de 12 meses y Lifetime se determinan en función del perfil de pago esperado, que varía según el tipo de producto:

- Para los productos no revolventes se basa en los pagos contractuales adeudados por el deudor durante un período de 12 meses o Lifetime.
- Para los productos revolventes, la EAD se estima considerando el saldo dispuesto (límite consumido) y agregando un "factor de conversión de crédito" que permite calcular cuánto aumenta el saldo de deuda al momento de entrar en estado de default. Estos supuestos varían según el tipo de producto y la banda de consumo del límite actual, según el análisis de los datos recientes sobre defaults.

Las LGD se determinan en función de los factores que afectan las recuperaciones realizadas después del default. Estos varían según el tipo de producto.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

- Para productos garantizados, se basa principalmente en el tipo de garantía y los valores de garantía proyectados, los descuentos históricos a los valores de mercado/libro debido a ventas forzadas, el tiempo de reposición y los costos de recuperación observados, etc.
- Para los productos no garantizados, las LGD se establece a nivel por cartera. Estas LGD están influenciadas por las estrategias de cobranza y demás aspectos intrínsecos a la gestión de activos con algún grado de atraso.

1.11.5 Información prospectiva considerada en los modelos de pérdidas crediticias esperadas

El cálculo de las PCE incorpora información prospectiva. El Banco realizó análisis históricos e identificó las variables económicas clave que afectan el riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para cada cartera.

Estas variables económicas y su impacto asociado sobre la PD varían según la cartera donde se encuentra el instrumento financiero. El juicio experto también se ha aplicado en este proceso, aunque siempre sobre la base del resultado del modelo de regresión. Los pronósticos de estas variables económicas (el "escenario económico base") son proporcionados con una frecuencia mínima semestral por parte de la Asesoría Económica del Banco y proporcionan la mejor visión estimada de la economía en los próximos 2 años. Después de 2 años, para proyectar las variables económicas para la vida restante de cada instrumento, se ha utilizado un enfoque de "flat" o plano. El impacto de estas variables económicas en la PD se ha determinado realizando análisis de regresión estadística de series de tiempo, por medio de modelos autorregresivos y de rezagos distribuidos, para comprender el impacto que los cambios en estas variables han tenido históricamente en las tasas de default.

Además del escenario económico base, el equipo de Asesoría Económica del Banco también proporciona otros escenarios posibles junto con ponderaciones de ocurrencia. El número de otros escenarios utilizados se establece en función del análisis de los principales productos para asegurar que se captura el efecto de la no linealidad entre el escenario económico futuro y las pérdidas crediticias esperadas asociadas. El número de escenarios y sus atributos se también se reevalúan semestralmente.

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2020, para todas las carteras el Banco concluyó que 3 (uno base más dos alternativos) escenarios capturaron apropiadamente las no linealidades. Las ponderaciones de escenarios se determinan mediante una combinación de análisis estadístico y juicio experto, teniendo en cuenta el rango de posibles resultados de los cuales cada escenario elegido es representativo. La evaluación de los incrementos significativos del riesgo de crédito se realiza utilizando la PD en el escenario base y los otros escenarios, multiplicado por la ponderación asociada a cada escenario, junto con indicadores cualitativos, etc. Al igual que con cualquier pronóstico económico, las proyecciones y las probabilidades de ocurrencia están sujetas a un alto grado de incertidumbre inherente y, por lo tanto, los resultados reales pueden ser significativamente diferentes a los proyectados. El Banco considera que estos pronósticos representan su mejor estimación de los posibles resultados y se han considerado los impactos no lineales y asimétricos dentro de las diferentes carteras del Banco para establecer que los escenarios elegidos son representativos del rango de escenarios posibles. De todos modos, el hecho de operar con modelos autoregresivos impone en la práctica un piso a la estimación de morosidad proyectada y el criterio experto también lo hace en el mismo sentido para evitar que cualquier mejora económica se traduzca en forma automática e inmediata en

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzán**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente
Dr. Edgardo H. Sajón						
Contador Público (U.B.)						
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123						

menores previsiones, evitando exceso de volatilidad.

A diciembre 2020 se cambia el escenario Forward Looking (periodicidad máxima de actualización: 6 meses). Ahora los valores esperados en la macroeconomía para los años 2021 y 2022 muestran una leve mejoría, no obstante dado que se espera un sinceramiento de la morosidad, se mantienen los niveles de PD esperados mientras permanezca vigente el efecto de las actuales regulaciones adoptadas ad-hoc por el Regulador para hacer frente al actual escenario Covid.

VARIABLE	Escenario	2021	2022
PBI variac anual	Base	8%	4%
	Optimista	9%	4%
	Pesimista	6%	2%
Badlar %	Base	34%	29%
	Optimista	33%	28%
	Pesimista	36%	32%
Tipo de Cambio $	Base	100	129
	Optimista	97	121
	Pesimista	102	136

Se exponen a continuación las ponderaciones asignadas a cada escenario al 31 de diciembre de 2020:

CARTERA	Base	Optimista	Pesimista
Comercial	66%	17%	17%
Comercial Asimilable a Consumo	66%	17%	17%
Consumo	66%	17%	17%

1.11.6 Máxima exposición al riesgo de crédito

A continuación se presenta un análisis de la exposición al riesgo de crédito de los instrumentos financieros para los cuales se reconocieron previsiones por pérdidas crediticias esperadas. El importe bruto en libros de los activos financieros incluidos en el cuadro adjunto representa la máxima exposición al riesgo de crédito de dichos activos.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

		31 de diciembre de 2020				
	Nota	Estado 1	Estado 2	Estado 3	Créditos deteriorados comprados u originados	Total
Cartera Comercial						
Situación 1. Normal | Atraso en el pago que no supere los 31 días.		33.029.640	2.019.251	423.998		35.472.890
Situación 2. Riesgo bajo | Atraso en el pago de más de 31 y hasta 90 días desde el vencimiento.		183	9.995	31.664		41.843
Situación 3. Riesgo medio | Atraso en el pago de más de 90 y hasta 180 días.		24.720	0	168.237		192.957
Situación 4. Riesgo alto | Atraso en el pago de más de 180 días hasta un año.		2.339	4.091	151.675		158.106
Situación 5. Irrecuperable | Atrasos superiores a un año		3.459	0	78.832		82.291
Importe bruto en libros		**33.060.342**	**2.033.338**	**854.407**		**35.948.087**
Previsión por riesgo de incobrabilidad		303.929	67.527	512.149		883.604
Importe en libros		**32.756.413**	**1.965.812**	**342.258**		**35.064.483**
Cartera Comercial Asimilable a Consumo						
Situación 1. Normal | Atraso en el pago que no supere los 31 días.		51.569.222	5.126.359	215.381		56.910.961
Situación 2. Riesgo bajo | Atraso en el pago de más de 31 y hasta 90 días desde el vencimiento.		1.285	3.050	2.430		6.765
Situación 3. Riesgo medio | Atraso en el pago de más de 90 y hasta 180 días.		1.467	6.376	22.729		30.571
Situación 4. Riesgo alto | Atraso en el pago de más de 180 días hasta un año		4.150	6.726	58.531		69.407
Situación 5. Irrecuperable | Atrasos superiores a un año		4.918	3.358	74.370		82.646
Importe bruto en libros		**51.581.041**	**5.145.868**	**373.442**		**57.100.351**
Previsión por riesgo de incobrabilidad		190.228	162.966	244.288		597.483
Importe en libros		**51.390.813**	**4.982.902**	**129.154**		**56.502.868**
Cartera Solo Consumo						
Situación 1. Normal | Atraso en el pago que no supere los 31 días.		62.558.730	9.004.727	202.615		71.766.072
Situación 2. Riesgo bajo | Atraso en el pago de más de 31 y hasta 90 días desde el vencimiento.		1.085	4.428	4.103		9.616
Situación 3. Riesgo medio | Atraso en el pago de más de 90 y hasta 180 días.		1.923	11.360	54.053		67.336
Situación 4. Riesgo alto | Atraso en el pago de más de 180 días hasta un año		1.300	6.356	88.231		95.887
Situación 5. Irrecuperable | Atrasos superiores a un año		4.678	1.694	84.149		90.520
Importe bruto en libros		**62.567.717**	**9.028.564**	**433.151**		**72.029.431**
Previsión por riesgo de incobrabilidad		273.897	405.351	249.874		929.122
Importe en libros		**62.293.820**	**8.623.213**	**183.277**		**71.100.309**

1.11.7 Garantías y otras mejoras de crédito

Una garantía es un instrumento por el cual el deudor o un tercero se comprometen, en caso de default de la obligación contraída, a ofrecerse como respaldo para su pago. El Banco acepta una garantía para tener mayor seguridad de pago cuando un cliente solicita un crédito o le otorga un producto que requiere una alta calificación crediticia, que el cliente no posee.

De acuerdo con lo establecido por el Texto Ordenado de Garantías del B.C.R.A. las garantías recibidas se clasifican en:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

- Preferidas “A” (autoliquidables).
- Preferidas “B” (reales: hipotecas y prendas).
- Restantes garantías (fianzas y avales).

El Banco, para la gestión de las garantías, cuenta con un área específica dedicada a la revisión del cumplimiento legal y correcta instrumentación de las garantías recibidas; incluyendo textos, firmas y facultades, así como el registro de las garantías dentro de sistemas internos. Los principales activos admitidos como garantía por la Entidad son los siguientes: inmuebles, automotores, fianzas, avales, fondos líquidos y cartas de crédito stand by. En función al tipo de garantías, los garantes pueden ser personas físicas o jurídicas (en el caso de hipotecas, prendas, fianzas, avales y fondos líquidos) y Entidades Financieras de primer nivel internacional (para el caso de cartas de crédito stand by).

El Banco monitorea las garantías relacionadas con activos financieros considerados créditos deteriorados dado que resulta más probable que deba ejecutarse dicha garantía para mitigar las pérdidas crediticias potenciales.

CRÉDITOS DETERIORADOS	Exposición bruta	Previsión por riesgo de incobrabilidad	Valor de libros
Adelantos	107.178	81.200	25.978
Préstamos	867.631	388.278	479.353
Documentos descontados	8.091	7.573	518
Tarjetas	198.009	150.778	47.231
Exterior	158.555	117.578	40.977
Leasing	2.800	1.543	1.257
Otros	-9.257	-8.986	-271
Legales	327.993	268.347	59.647
TOTAL DE CRÉDITOS DETERIORADOS	**1.660.999**	**1.006.311**	**654.689**

1.11.8 Previsión por riesgo de crédito

La previsión por riesgo de crédito reconocida en el período se ve afectada por una variedad de factores, como se describe a continuación:

- Transferencias entre la Etapa 1 y las Etapas 2 o 3 debido a que los instrumentos financieros experimentan aumentos (o disminuciones) significativos del riesgo de crédito o se deterioran en el período, y el consiguiente “aumento” (o “disminución”) entre las PCE a 12 meses y Lifetime;
- Asignaciones adicionales para nuevos instrumentos financieros reconocidos durante el período, así como desafectaciones para instrumentos financieros dados de baja en el período;
- Impacto en la medición de PCE de los cambios en PD, EAD y LGD en el período, derivados de la actualización periódica de los inputs a los modelos;
- Impactos en la medición de PCE debido a cambios realizados en modelos y supuestos;
- Impactos debidos al paso del tiempo como consecuencia de la actualización del valor presente;
- Conversiones a moneda local para activos denominados en monedas extranjeras y otros movimientos; y
- Activos financieros dados de baja durante el período y aplicación de previsiones relacionadas con activos

dados de baja del balance durante el período. Los siguientes cuadros explican los cambios en la previsión por riesgo de crédito entre el inicio y el cierre del período debido a los factores indicados a continuación:

	Etapa 1 PCE a 12 meses	Etapa 2 PCE Lifetime	Etapa 3 PCE Lifetime	Total
Previsión por riesgo de crédito al 31.12.2019	**736.591**	**218.752**	**1.323.234**	**2.278.577**
Movimientos con impacto en resultados				
Transferencias:				
Transferencias desde Etapa 1 a Etapa 2	-58.760	58.760	-.-	-.-
Transferencias desde Etapa 1 a Etapa 3	-9.520	-.-	9.520	-.-
Transferencias desde Etapa 2 a Etapa 1	69.684	-69.684	-.-	-.-
Transferencias desde Etapa 2 a Etapa 3	-.-	-16.868	16.868	-.-
Transferencias desde Etapa 3 a Etapa 1	17.372	-.-	-17.372	-.-
Transferencias desde Etapa 3 a Etapa 2	-.-	4.173	-4.173	-.-
Activos financieros dados de baja	-235.283	-31.275	-70.906	-337.464
Bajas contables (fallidos)	-34	-15.418	-723.324	-738.776
Nuevos activos financieros originados o comprados	449.181	212.481	240.613	902.275
Cambios en PD/LGD/EAD	30.505	17.501	23.823	71.829
Cambios en los supuestos del modelo y metodologías	17.636	6.386	24.684	48.706
Modificaciones en los flujos de fondos contractuales (restructuración)	-57.351	310.478	419.652	672.779
Diferencia de cotización y otros movimientos	3.567	-1.372	114.964	117.159
Efecto monetario por previsiones	-195.539	-58.071	-351.272	-604.882
Cargo neto a resultados del ejercico	**768.049**	**635.843**	**1.006.311**	**2.410.203**
Previsión por riesgo de crédito al 31.12.2020	**768.049**	**635.843**	**1.006.311**	**2.410.203**

1.11.9 Política de baja en balance (fallidos)

El Banco da de baja en balance los activos financieros, en su totalidad o en parte, cuando ha agotado todos los esfuerzos de recuperación y ha concluido que no hay expectativas razonables de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen (i) el cese de la actividad de ejecución y (ii) cuando el método de recuperación del Banco está dado por la ejecución de la garantía y el valor de la garantía es tal que no hay una expectativa razonable de recuperación total.

El Banco puede dar de baja en balance los activos financieros que aún están sujetos a actividades de ejecución. Los montos contractuales pendientes de cobro dichos activos dados de baja durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 ascienden a $ 1.327.559. El Banco busca recuperar los montos que legalmente se le adeudan en su totalidad, pero que han sido parcialmente dados de baja en balance debido a que no existe una expectativa razonable de recuperación total.

1.11.10 Modificaciones de activos financieros

El Banco en algunas ocasiones modifica los términos contractuales de las financiaciones otorgadas a los asociados debido a renegociaciones comerciales, o en el caso de préstamos en dificultades, con el fin de maximizar la recuperación.

Dichas actividades de reestructuración incluyen acuerdos de plazo de pago extendido, períodos de gracia y condonación de pagos. Las políticas y prácticas de reestructuración se basan en indicadores o criterios que,

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

a juicio de la gerencia, indican que el pago probablemente continuará. Estas políticas se mantienen bajo revisión continua.

El riesgo de default de dichos activos después de la modificación se evalúa a la fecha de presentación y se compara con el riesgo según los términos originales en el reconocimiento inicial, cuando la modificación no es sustancial y, por lo tanto, no da como resultado la baja en balance del activo original. El Banco monitorea el desempeño posterior de los activos modificados. El Banco puede determinar que el riesgo de crédito ha mejorado significativamente después de la reestructuración, de modo que los activos se trasladen de la Etapa 3 o la Etapa 2 (PCE Lifetime) a la Etapa 1 (PCE a 12 meses). Este es solo el caso de los activos que se han desempeñado de acuerdo con los nuevos términos durante seis meses consecutivos o más. A partir del proceso de diciembre 2020 las refinanciaciones (dadas por Gcia de Recupero de Préstamos) que son consideradas POCI son incluidas durante toda su vida en Etapa 3. El importe en libros bruto de dichos activos mantenidos al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 era de $ 657.533 y $ 733.978 respectivamente.

El Banco continúa monitoreando si hay un aumento significativo posterior en el riesgo de crédito en relación con dichos activos mediante el uso de modelos específicos para activos modificados.

1.12 Arrendamientos/Leasing

El Banco otorga préstamos a través de arrendamientos financieros reconociendo el valor actual de los pagos de arrendamiento como un activo. La diferencia entre el valor total por cobrar y el valor presente de la financiación es reconocida como intereses a devengar.

Este ingreso es reconocido durante el plazo del arrendamiento utilizando el método de interés efectivo, el cual refleja una tasa de retorno constante y se imputa en el rubro ingresos por intereses. Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el estado de resultados en el rubro cargos por incobrabilidad y su evolución se expone en el anexo R - “Corrección de valor por pérdidas - Previsiones por Riesgo de Incobrabilidad”.

Arrendamientos financieros

Se han registrado por el valor actual de las sumas no devengadas, calculadas según las condiciones pactadas en los respectivos contratos, en función a la tasa de interés implícita en ellos.

Medición inicial

El Grupo utiliza la tasa de interés implícita en el arrendamiento para medir la inversión neta. Esta es definida de manera tal que los costos directos iniciales se incluyen automáticamente en la inversión neta del arrendamiento.

Los costos directos iniciales, distintos de los incurridos por los fabricantes o concesionarios, se incluyen en la medición inicial de la inversión neta del arrendamiento y reducen la cantidad de ingresos reconocidos durante el plazo del arrendamiento. La tasa de interés implícita en el arrendamiento se define de tal manera que los costos directos iniciales se incluyen automáticamente en la inversión neta en el arrendamiento; no hay necesidad de agregarlos por separado.

La diferencia entre el importe bruto por cobrar y el valor actual representa el ingreso financiero que se reconoce durante el plazo del arrendamiento. Los ingresos financieros de los arrendamientos se registran dentro del resultado del ejercicio. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el resultado del ejercicio.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

El Grupo utiliza los criterios detallados en la Nota 1.11 para determinar si existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, en el caso de los préstamos llevados al costo amortizado.

1.13 Propiedad, planta y equipo

El Grupo ha hecho uso de la opción prevista en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF" y ha utilizado el valor razonable como costo atribuido para ciertas partidas de propiedad, planta y equipo a la fecha de transición a las NIIF.

Los bienes fueron valuados al costo de adquisición o de construcción, neto de las depreciaciones acumuladas y/o de las pérdidas por desvalorización acumuladas, si las hubiera. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, si y solo si es probable que generen beneficios económicos futuros para el Grupo, y su costo pueda ser medido razonablemente. El valor de libros del activo que se reemplaza se da de baja, amortizándose el nuevo activo por la cantidad de años de vida útil restante al momento de efectuarse la mejora.

Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados consolidado del ejercicio en que se incurren.

La depreciación de estos bienes es calculada por el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada. En el caso que un activo incluya componentes significativos con distintas vidas útiles, los mismos son reconocidos y depreciados como ítems separados.

A continuación, se detalla la vida útil contable para cada uno de los ítems que componen el rubro propiedad, planta y equipos:

BIENES DE USO	Vida Útil máxima por grupo de Bienes
Terrenos	Ilimitada
Edificios	50 años
Máquinas e instalaciones	5 años
Muebles y útiles, herramientas y otros equipos	10 años
Rodados	5 años
Obras en construcción	-

Los valores residuales de la propiedad, planta y equipos, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan y ajustan si fuera necesario, a la fecha de cierre de cada ejercicio o cuando existan indicios de desvalorización.

El valor de libros de la propiedad, planta y equipos se reduce inmediatamente a su importe recuperable cuando el importe en libros es superior al monto recuperable estimado.

Las ganancias y pérdidas por la venta de elementos de propiedad, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor de libro del bien respectivo y se incluyen en el estado de resultado integral consolidado.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

1.14 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión están constituidas por inmuebles (terrenos o edificios o parte de un edificio o ambos) mantenidos por el Grupo para obtener rentas o para apreciación de capital o ambos, más que para su uso en la producción de bienes y servicios o fines administrativos.

Las propiedades de inversión fueron valuadas al costo de adquisición o de construcción, neto de las depreciaciones acumuladas y/o de las pérdidas por desvalorización acumuladas, si las hubiera. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de estas partidas.

La depreciación de los edificios es calculada por el método de línea recta. La vida útil estimada de estos bienes es la misma que se detalla en la Nota 1.13. Los terrenos no se deprecian.

Los valores residuales de las propiedades de inversión, su vida útil y los métodos de depreciación se revisan y ajustan, si fuera necesario, a la fecha de cierre de cada ejercicio o cuando existan indicios de desvalorización.

El valor de libros de las propiedades de inversión se reduce inmediatamente a su importe recuperable cuando el importe en libros es superior a su importe recuperable estimado.

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades de inversión, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor de libros y se incluyen en el estado de resultados integral consolidado.

1.15 Activos intangibles

Software

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo, adquisición e implementación que son directamente atribuibles al diseño y pruebas de software identificables y únicos que controla el Grupo, se reconocen como activos.

Los costos de desarrollo, adquisición o implementación reconocidos inicialmente como gastos de un período, no son reconocidos posteriormente como costo del activo intangible. Los costos incurridos en el desarrollo, adquisición o implementación de software, reconocidos como activos intangibles, se amortizan aplicando el método de la línea recta durante sus vidas útiles estimadas, en un plazo que no excede de cinco años.

1.16 Activos mantenidos para la venta

Los activos, o grupos de activos, clasificados como disponibles para la venta de acuerdo a lo establecido por la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”, serán expuestos en forma separada del resto de los activos.

Un activo podrá ser clasificado como disponible para la venta (incluye la pérdida de control de una vinculada) si su importe en libros se recuperará fundamentalmente por una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado, dentro de los 12 meses posteriores al último cierre de ejercicio.

Para aplicar la clasificación anterior, un activo deberá cumplir las siguientes condiciones:

- Estar disponible para su venta inmediata en las condiciones actuales;
- La Dirección debe estar comprometida por un plan para vender el activo y haber iniciado de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar el plan;
- Negociarse activamente su venta a un precio razonable, en relación con su valor razonable actual;

- Se espera que la venta sea concertada dentro de un año desde su fecha de reclasificación;
- Es poco probable que se realicen cambios significativos sobre el plan o que el mismo sea retirado.

En ocasiones, una entidad dispone de un grupo de activos (valor llave incluido, en caso de corresponder), posiblemente con algunos pasivos directamente asociados, de forma conjunta y en una sola transacción.

Los activos, o grupos de activos, clasificados como disponibles para la venta de acuerdo a lo establecido por la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", son medidos al menor valor entre el Valor Residual y su Valor Neto de Realización al cierre de ejercicio.

El Grupo no depreciará el activo mientras esté clasificado como mantenido para la venta, o mientras forme parte de un grupo de activos para su disposición clasificado como mantenido para la venta. No obstante, continuarán reconociéndose tanto los intereses como otros gastos atribuibles a los pasivos de un grupo de activos para su disposición que se haya clasificado como mantenido para la venta.

Los saldos de instrumentos financieros, impuestos diferidos y propiedades de inversión clasificados como disponibles para la venta no están sujetos a los métodos de valuación detallados anteriormente.

Los pasivos directamente asociados con los grupos de activos a ser dispuestos serán reclasificados y expuestos separadamente en el Estado de Situación Financiera del Grupo.

1.17 Desvalorización de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten a pruebas anuales de desvalorización. A diferencia del supuesto anterior, aquellos bienes que son amortizables se someten a pruebas de desvalorización cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor de libros o, mínimamente, en forma anual.

Las pérdidas por desvalorización se reconocen cuando el valor de libros excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la prueba de desvalorización, los activos se agrupan al menor nivel en que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). El valor de libros de activos no financieros distintos del valor llave sobre los que se ha registrado una desvalorización, se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones de desvalorizaciones.

1.18 Compensación

Los activos y pasivos financieros se compensan informando el importe neto en el estado de situación financiera consolidado solo cuando existe un derecho exigible legalmente para compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidar en términos netos o realizar el activo y liquidar la responsabilidad simultáneamente.

1.19 Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras Instituciones Financieras

Los montos adeudados a otras entidades financieras son registrados en el momento en que el capital es adelantado al Grupo por la entidad bancaria contraparte. El pasivo financiero no derivado es medido a costo amortizado.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

1.20 Provisiones / Contingencias

De acuerdo a las Normas contables adoptadas por el B.C.R.A., el Grupo tendrá una provisión si:

a. Posee una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un suceso pasado;

b. Es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y

c. Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Se entenderá que el Grupo tiene una obligación implícita si (a) como consecuencia de prácticas anteriores o políticas públicas el Grupo ha asumido ciertas responsabilidades y (b) como resultado, ha creado expectativas de que va a cumplir con esas obligaciones.

El Grupo reconoce las siguientes provisiones:

- Para juicios laborales, civiles y comerciales: se determinan en base a los informes de los abogados acerca del estado de los juicios y la estimación efectuada sobre las posibilidades de quebrantos a afrontar por el Grupo, así como en la experiencia pasada respecto a este tipo de juicios.
- Para riesgos diversos: se constituyen para afrontar situaciones contingentes que podrían originar obligaciones para el Grupo. En la estimación de los montos se considera la probabilidad de su concreción tomando en cuenta la opinión de los asesores legales y profesionales del Grupo.

El Grupo no contabilizará las contingencias positivas, exceptuando las derivadas de impuestos diferidas y aquellas cuya concreción sea virtualmente segura.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros anuales consolidados, la Dirección del Grupo entiende que no se han presentado elementos que permitan determinar la existencia de otras contingencias que puedan materializarse y generar un impacto negativo en los presentes estados financieros anuales consolidados que las detalladas en Nota 7.

1.21 Otros pasivos no financieros

Las cuentas por pagar no financieras se devengan cuando la contraparte ha cumplido con sus obligaciones comprometidas en el contrato y se valúan a costo amortizado.

1.22 Capital Social y Ajustes de Capital

Las cuentas integrantes de este rubro se expresan en moneda de cierre del periodo, excepto el rubro "Capital Social", el cual se ha mantenido por su valor nominal. El ajuste derivado de su reexpresión conforme el procedimiento descripto en la Nota 1.2.b) Unidad de Medida, se incluye dentro de "Ajustes al Patrimonio".

1.23 Excedentes Reservados

Conforme a las regulaciones establecidas por el B.C.R.A., corresponde asignar a reserva legal el 20% de las utilidades del ejercicio netas de los eventuales ajustes de ejercicios anteriores, en caso de corresponder. No obstante ello, para la distribución de utilidades, las Entidades deben cumplir determinados requisitos y parámetros, según lo estipulado por el B.C.R.A. en el Texto Ordenado sobre Distribución de Utilidades según lo mencionado en nota 9.5.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

1.24 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos y egresos financieros son registrados para todos los instrumentos de deuda de acuerdo al método de la tasa efectiva, por el cual se difieren todos los resultados positivos o negativos que son parte integral de la tasa efectiva de la operación.

Los resultados que se incluyen dentro de la tasa efectiva incluyen erogaciones o ingresos relacionados con la creación o adquisición de un activo o pasivo financiero, como por ejemplo compensaciones recibidas por el análisis de la condición financiera del asociado, negociación de los términos del instrumento, la preparación y procesamiento de los documentos necesario para concertar la transacción y las compensaciones recibidas por el otorgamiento de acuerdos de crédito que se espera sean utilizados por el asociado. El Grupo registra todos sus pasivos financieros no derivados a costo amortizado.

Los ingresos por servicios del Grupo son reconocidos en el estado de resultados conforme al cumplimiento de las obligaciones de desempeño, difiriendo de esta forma aquellos ingresos relacionados con los programas de fidelización de asociados, los cuales son provisionados en base el valor razonable del punto y su tasa de redención, hasta que los mismos sean canjeados por el asociado y puedan ser reconocidos en los resultados del período.

1.25 Beneficios a empleados

El Grupo prevé en el marco de su actividad ordinaria, el otorgamiento al personal de determinados beneficios tales como entrega de útiles escolares, cajas navideñas, obsequios del día del niño, etc.

Asimismo se encuentra contabilizado como pasivo el eventual otorgamiento de un beneficio por jubilación, de 6 remuneraciones mensuales, a los empleados del Banco, que en función de haber cumplido con la edad y aportes correspondientes establecidos en la norma legal, hagan uso de esa opción en los próximos 2 años.

Los incentivos al personal definidos por el Grupo se basan en el cumplimiento del Plan de Gestión aprobado por el Consejo de Administración, y en alcanzar la Rentabilidad Mínima Necesaria para cada período.

Con el fin de cumplimentar las pautas fijadas en las políticas de incentivos al personal, y luego de analizar los procesos que están vigentes en el Grupo, el Consejo de Administración recibirá de la Gerencia General un resumen de la información correspondiente a:

- Grado de cumplimiento alcanzado por las distintas Filiales, de la Gerencia de Planeamiento Estratégico y Control de Gestión.
- Monto a abonar por cada una de las instancias tanto Bimestrales, como Semestrales.
- Análisis de encuadramiento en los valores planificados, de la Gerencia de Recursos Humanos.

La pauta fijada en las Circulares vigentes que "solo se abonara el mismo cuando se cumplan los objetivos de Rentabilidad Mínima Necesaria", es garantía de no comprometer el Patrimonio.

Este premio, se encuadra en las pautas fijadas por el B.C.R.A. sobre Políticas de Incentivos al personal, ya que:

- El sistema determinado para el premio vincula el monto destinado al pago de incentivos con el desempeño y el resultado general obtenido.
- Los incentivos no debilitan la política establecida en materia de mantenimiento y fortalecimiento del capital.
- Los pagos coinciden con la realización de los resultados.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

- La liquidación del Premio se ajusta a las disposiciones legales vigentes.

En cuanto a los momentos de pago, tiene dos variantes: una bimestral y otra semestral.

Se hacen acreedores al premio bimestral aquellas filiales que en cada bimestre del ejercicio hayan cumplido con las pautas fijadas, abonándose un valor base fijo para el personal de las filiales que alcanzaron los objetivos fijados. Para la Casa Central este premio se otorgará en los meses de Octubre y Abril de cada año y se distribuirá entre todo el personal de las áreas centrales un importe equivalente al total asignado a la Filiales ganadoras durante los tres últimos bimestres evaluados.

El premio semestral consta de una base fija para todo el personal, y una parte variable de acuerdo al resultado obtenido por cada Filial en el cumplimiento de su Plan Integral de Gestión, y para el personal de la Casa Central se asigna el promedio obtenido por el conjunto de las filiales.

El Banco reconoce un pasivo y un gasto para los planes de incentivos (Plan Integral de Gestión), el que una vez transcurrido el año, se evalúa y determina el grado de cumplimiento de los objetivos planteados, ratificándose o rectificándose el presupuesto aprobado oportunamente.

1.26 Utilidad por Acción

Atento al tipo societario del Banco, no resulta aplicable el cuadro "Ganancia por Acción". No obstante ello se incluye el mismo como parte integrante de los presentes estados.

1.27 Cumplimiento de disposiciones establecidas por la Ley de Cooperativas N° 20.337

El Grupo y ciertas vinculadas (Cabal Cooperativa de Servicios Limitada, Instituto Movilizador de Fondos Cooperativo Limitado y Segurcoop Limitada), se rigen por las disposiciones establecidas en la Ley de Cooperativas siendo su organismo de fiscalización el Instituto Nacional de Asociativismo y Economía Social (INAES).

El capital social se encuentra constituido por cuotas sociales indivisibles y de igual valor, las cuales conceden un solo voto a cada asociado, cualquiera sea el número de sus cuotas sociales y no otorgan ventaja ni privilegio ni preferencia a parte alguna de capital.

Los bancos cooperativos según el artículo 116 de la Ley de Cooperativas pueden recibir fondos de terceros en las condiciones que prevea el régimen legal de las entidades financieras.

NOTA 2. POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

La preparación de estados financieros anuales consolidados de conformidad con el marco contable establecido por el B.C.R.A. requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las normas contables establecidas por el B.C.R.A. para establecer las políticas contables del Banco.

El Banco ha identificado las siguientes áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros anuales consolidados que son esenciales para la comprensión de los riesgos informativos contables/financieros subyacentes:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Valor razonable de derivados y otros instrumentos

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Dichas técnicas, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En lo posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, factores como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de la utilización de estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

a. Pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos

A partir del 1 de enero de 2020 el Banco adoptó de forma retroactiva al 1 de enero de 2019, con el alcance mencionado en la Nota 1.11, el punto 5.5. de la NIIF 9 referida al deterioro de valor de activos financieros. En este sentido, el Banco evalúa las pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre una base prospectiva del riesgo de crédito asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado, a los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, a cuentas por cobrar por arrendamientos, así como a los compromisos y garantías otorgadas no medidas a valor razonable con excepción de los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero que transitoriamente quedan excluidos de las disposiciones de en materia de deterioro de activos financieros, contenidas en el punto 5.5 de la NIIF 9.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es un área que requiere el uso de modelos complejos y supuestos significativos acerca de las condiciones económicas futuras y el comportamiento crediticio (por ejemplo, la probabilidad que el cliente ingrese en estado de default y que de ello resulten pérdidas para el Banco). La explicación sobre los inputs, supuestos y técnicas de estimación utilizadas para medir las PCE es expuesta con mayor detalle en la Nota 1.11.4, incluyendo las sensibilidades claves de las PCE a los cambios en dichos elementos.

Cabe señalar que, en la aplicación de los requerimientos contables para medir las PCE son necesarios juicios significativos, tales como:

- Determinación del criterio de incremento significativo del riesgo de crédito
- Elección de modelos y supuestos apropiados para la medición de las PCE
- Establecimiento del número y ponderación relativa de los escenarios prospectivos para cada segmento de cartera y las PCE asociadas, y
- Establecimiento de los grupos de activos financieros similares a efectos de la medición de las PCE.

b. Deterioro de Activos no Financieros

Los activos intangibles con vidas finitas y propiedades, planta y equipo se amortizan o deprecian a lo largo de su vida útil estimada en forma lineal. El Banco monitorea las condiciones relacionadas con estos activos para determinar si los eventos y circunstancias justifican una revisión del período de amortización o depreciación restante y si existen factores o circunstancias que impliquen un deterioro en el valor de los activos que no pueda ser recuperado.

El Banco ha aplicado el juicio en la identificación de los indicadores de deterioro de propiedad, planta y

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

equipo y activos intangibles. El Banco ha determinado que no hubo indicios de deterioro para ninguno de los períodos presentados en sus estados financieros anuales consolidados, por lo cual no se ha estimado ningún valor recuperable.

c. Programa de Fidelización de Asociados

El Banco posee un programa de fidelización de asociados consistente en la acumulación de puntos a través de los consumos efectuados con tarjetas de crédito y débito. Los mismos pueden ser canjeados por productos a ser provistos por el Banco. Al cierre de cada período/ejercicio, el Banco mide los puntos otorgados como un componente identificable de la operación principal, cuyo valor razonable, es decir el importe que el banco espera desembolsar para hacer frente a los canjes, se encuentra registrado en el rubro "Otros pasivos no financieros" del Pasivo.

d. Estimaciones de juicios

El Banco se encuentra expuesto a varios tipos de reclamos, juicios u otros procesos legales, en donde un tercero se encuentra reclamando pagos por daños alegados, reintegros por pérdidas o indemnizaciones. Generalmente, la deuda potencial del Banco, con respecto a los terceros antes mencionados, no puede ser estimada con certeza. La Dirección revisa periódicamente el estado de cada uno de los asuntos significativos y calcula la potencial exposición financiera, de corresponder. Cuando una pérdida potencial, derivada de reclamos, juicios u otros procesos legales, es considerada probable y el monto puede ser razonablemente estimado, se registra una provisión. Las provisiones por pérdidas contingentes reflejan una estimación razonable de las pérdidas a ser incurridas, basadas en la información disponible por la Dirección a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

e. Modificación de préstamos y otras financiaciones

El Banco en algunas circunstancias renegocia o modifica los flujos de efectivo contractuales de los préstamos otorgados a clientes. En estos casos, el Banco evalúa si los nuevos términos son o no sustancialmente diferentes a los términos originales. El Banco tiene esta práctica considerando principalmente los siguientes factores:

- Si el cliente se encuentra en dificultades financieras, evalúa si la modificación simplemente reduce los flujos de efectivo contractuales a montos que se espera que el prestatario pueda pagar.
- Extensión significativa del plazo del préstamo cuando el prestatario no tiene dificultades financieras.
- Cambio significativo en la tasa de interés.
- Cambio en la moneda en la que está denominado el préstamo.
- Integración de garantías o mejoras crediticias que afectan significativamente el riesgo crediticio asociado con el préstamo.

Si los términos del préstamo luego de la modificación son substancialmente diferentes, el Banco da de baja el instrumento financiero original y reconoce un nuevo activo a valor razonable y recalcula una nueva tasa de interés efectiva para el activo. La fecha de renegociación es consecuentemente considerada la fecha de reconocimiento inicial a efectos del cálculo del deterioro y de la determinación de un incremento significativo en el riesgo de crédito. Sin embargo, el Banco también evalúa si el nuevo activo financiero reconocido es considerado un activo deteriorado, especialmente cuando la renegociación se originó por la falta de capa-

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

cidad de pago del cliente. Las diferencias en el valor contable son reconocidas in resultados así como las pérdidas o ganancias generadas por la baja del activo financiero.
Si los términos del préstamo luego de la modificación no son substancialmente diferentes, la renegociación o modificación no implica la baja del instrumento financiero, y el Banco recalcula el valor contable bruto basado en el flujo de fondos revisado reconociendo una ganancia o pérdida por modificación en resultados. El nuevo valor contable bruto es recalculado como el valor descontado del flujo de fondos modificado a la tasa de interés efectiva original.

NOTA 3. IMPUESTO A LAS GANANCIAS - IMPUESTO DIFERIDO

El Grupo se encuentra compuesto por empresas cooperativas exentas en el Impuesto a las Ganancias de acuerdo a lo establecido en el artículo 20 inciso d) de dicha Ley. La única excepción a ese tipo societario es del Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A. que como tal se encuentra gravado por el mencionado impuesto.
En este contexto, las políticas y estimaciones contables realizadas en la materia no revisten significatividad ni son críticas respecto de la situación patrimonial del Grupo.
Se expone a continuación un cuadro en el que se detallan las cifras por impuesto a las ganancias e impuesto diferido del Grupo Previsional Cooperativo Diacronos y su relación porcentual con el resultado, el activo y pasivo del Grupo.

CONCEPTO	31.12.2020
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido	187.042
Total Pasivo del Grupo	355.195.953
Relación Porcentual	0,0526588207%
Cargo por Impuesto a las Ganancias del ejercicio	155.201
Resultado del Grupo	7.223.092
Relación Porcentual	2,1486781561%

Impuesto diferido

Las políticas y estimaciones realizadas por el Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A., requieren un juicio significativo al determinar los pasivos y activos por impuestos corrientes y diferidos. El impuesto corriente se provisiona de acuerdo a los montos que se espera pagar y el impuesto diferido se provisiona sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores en libros, a las alícuotas que se espera estén vigentes al momento de reversión de las mismas.
Se reconoce un activo por impuesto diferido en la medida en que exista la probabilidad de que se disponga de ganancias imponibles futuras contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporarias, basado en los presupuestos de la gerencia con respecto a los montos y la oportunidad de las ganancias imponibles futuras. Luego se debe determinar la posibilidad de que los activos por impuesto diferido se utilicen y compensen contra ganancias imponibles futuras. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones, por ejemplo, cambios en la legislación impositiva o el resultado de la revisión definitiva de las declaraciones

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

juradas de impuestos por parte del fisco y los tribunales fiscales.

Impuesto a las ganancias

El 29 de diciembre de 2017 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la Ley 27430 - Impuesto a las Ganancias. Esta ley ha introducido varios cambios en el tratamiento del impuesto a las ganancias cuyos componentes clave son los siguientes:

Alícuota de Impuesto a las ganancias: La alícuota del Impuesto a las Ganancias para las sociedades argentinas se reduce gradualmente desde el 35% al 30% para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019 y al 25% para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, inclusive.

El 23 de diciembre de 2019 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la Ley 27541, por la cual se introdujeron varios cambios en el tratamiento del impuesto a las ganancias:

- Alícuota de impuesto a las ganancias: se suspende la reducción de la alícuota del impuesto para los ejercicios iniciados hasta el 01/01/2021 inclusive, por lo cual para los ejercicios que cierren el 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2021 la alícuota se establece en el 30%.

- Ajuste por inflación: El ajuste por inflación, correspondiente al primer y segundo ejercicio iniciado a partir del 1° de enero de 2019, deberá imputarse un sexto (1/6) en ese período fiscal y los cinco sextos (5/6) restantes, en partes iguales, en los cinco (5) períodos fiscales inmediatos siguientes.

A la fecha de los presentes estados contables, el Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A. ha realizado las provisiones de Impuesto a las Ganancias teniendo en cuenta la alícuota del 30% correspondiente a su ejercicio iniciado el 1 de julio de 2019. También ha considerado los cambios de alícuotas para ejercicios futuros, en el cálculo del Impuesto Diferido.

NOTA 4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los Instrumentos financieros del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 se muestran en el Anexo P - "Categorías de Activos y Pasivos Financieros" que forman parte de los presentes estados. Se detallan a continuación los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2019.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CARTERA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL 31.12.19	Valor Razonable-Rtdos	Costo Amortizado	Valor Razonable-ORI
Activos			
Efectivo y Depósitos en Bancos	-.-	66.089.826	-.-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	2.276.395	-.-	-.-
Instrumentos derivados	7.018	-.-	-.-
Otros títulos de deuda	-.-	135.237.773	12.584.933
Activos Financieros entregados en Garantía	-.-	7.637.405	-.-
Obligaciones negociables	-.-	-.-	-.-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.142.721	-.-	-.-
Préstamos y Otras Financiaciones	-.-	71.421.407	-.-
Otros Activos Financieros	565.689	1.655.424	-.-
Pasivos			
Depósitos	-.-	(250.771.241)	-.-
Otros Pasivos Financieros	(3.878.159)	(6.602.287)	-.-
Instrumentos derivados	(48.466)	-.-	-.-
Financiaciones Recibidas del B.C.R.A. y otras Instituciones Financieras	-.-	(456.674)	-.-

Instrumentos Valuados a Valor Razonable

El Grupo clasifica los valores razonables de los instrumentos financieros en 3 niveles, de acuerdo a la calidad de los datos utilizados para su determinación.

Valor Razonable nivel 1: El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos (como derivados negociados públicamente, inversiones negociables o disponibles para la venta) se basa en los precios de cotización de los mercados a la fecha del período de reporte. El precio de mercado utilizado en los activos financieros mantenidos por el Grupo es el precio de compra actual. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

Valor Razonable nivel 2: El valor razonable de instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, por ejemplo, los derivados disponibles fuera de bolsa (over-the-counter), se determina utilizando técnicas de valuación que maximizan el uso de información observable y deposita la menor confianza posible en estimados específicos del Grupo. Si todas las variables relevantes para establecer el valor razonable de un instrumento financiero son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2.

Valor Razonable nivel 3: Si una o más variables relevantes no se basan en información observable de mercado, el instrumento se incluye en el nivel 3. Este es el caso de los instrumentos de capital sin cotización.

Se detallan a continuación los instrumentos financieros del Grupo medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2020 y al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CARTERA DE INSTRUMENTOS	31.12.2020 VR nivel 1	31.12.2019 VR nivel 1	31.12.2020 VR nivel 2	31.12.2019 VR nivel 2	31.12.2020 VR nivel 3	31.12.2019 VR nivel 3
Activos						
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	2.897.903	2.276.395	-.-	-.-	-.-	-.-
Instrumentos Derivados	45.279	7.018	-.-	-.-	-.-	-.-
Otros Títulos de Deuda - VR con Cambios en ORI	36.677.233	12.584.933	-.-	-.-	12.458.311	-.-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	132.710	223.206	1.143.885	919.515	-.-	-.-
Otros Activos Financieros	980.812	565.689	-.-	-.-	-.-	-.-
Pasivos						
Otros Pasivos Financieros	-.-	(3.878.159)	-.-	-.-	-.-	-.-
Instrumentos Derivados	-.-	(48.466)	-.-	-.-	-.-	-.-

La política del Grupo es reconocer transferencias entre los niveles de Valores Razonables solo a las fechas de cierre de ejercicio, no existiendo modificaciones en relación a los instrumentos financieros mantenidos en cartera al 31 de diciembre de 2020.

Técnicas de Valuación

Las técnicas de valuación para la determinación de los Valores Razonables incluyen:

- Precios de mercado o cotizaciones de instrumentos similares.
- Determinación de valor actual estimado de los instrumentos.

Todas las estimaciones del valor razonable si las hubiere, se incluyen en el nivel 2, con excepción de instrumentos de capital no cotizados, en los que los valores razonables se deberían determinar sobre la base de los valores presentes y las tasas de descuento utilizadas se han ajustado por riesgo de crédito de la contraparte o propio.

De acuerdo a las NIIF, el valor residual estimado de un instrumento al inicio es, generalmente, el precio de la transacción. En el caso que el precio de transacción difiera del valor razonable determinado, la diferencia será reconocida en el Estado de Resultados en forma proporcional durante la duración del instrumento.

La metodología de valoración utilizada por el Grupo para los instrumentos de Valor Razonable nivel 3 se basa en el precio obtenido mediante una curva, confeccionada a partir de las cotizaciones de especies de similares características registradas el día de valoración. En caso de no poder obtener valores razonables por esta metodología, se utilizan precios de mercado de hasta 15 días hábiles, siempre que las condiciones financieras sean similares a las del día de valoración.

Instrumentos Valuados a Costo Amortizado

Se detallan a continuación los instrumentos financieros del Grupo medidos a costo amortizado al cierre del ejercicio en forma comparativa con el cierre de ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, así como también su valuación a valor razonable.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CARTERA AL 31.12.2020	Costo Amortizado	Valor razonable Total	Valor razonable Nivel 1
Activos			
Efectivo y Depósitos en Bancos	71.374.001	71.374.001	71.374.001
Títulos públicos a costo amortizado	126.228.112	126.228.112	126.228.112
Otros activos financieros	1.738.585	1.738.585	1.738.585
Activos Financieros entregados en Garantía	8.585.575	8.585.575	8.585.575
Préstamos y Otras Financiaciones	67.933.446	67.933.446	67.933.446
Obligaciones Negociables	-.-	-.-	-.-
TOTAL	**275.859.719**	**275.859.719**	**275.859.719**
Pasivos			
Depósitos	(322.025.281)	(322.025.281)	(322.025.281)
Otros pasivos financieros	(9.245.272)	(9.245.272)	(9.245.272)
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y Otras Inst. Fin.	(195.714)	(195.714)	(195.714)
TOTAL	**(331.466.267)**	**(331.466.267)**	**(331.466.267)**

CARTERA AL 31.12.2019	Costo Amortizado	Valor razonable Total	Valor razonable Nivel 1
Activos			
Efectivo y Depósitos en Bancos	66.089.826	66.089.826	66.089.826
Títulos públicos a costo amortizado	135.237.774	135.237.774	135.237.774
Otros activos financieros	1.655.424	1.655.424	1.655.424
Activos Financieros entregados en Garantía	7.637.405	7.637.405	7.637.405
Préstamos y Otras Financiaciones	71.421.407	71.421.407	71.421.407
Obligaciones Negociables	-.-	-.-	-.-
TOTAL	**282.041.836**	**282.041.836**	**282.041.836**
Pasivos			
Depósitos	(250.771.241)	(250.771.241)	(250.771.241)
Otros pasivos financieros	(6.602.287)	(6.602.287)	(6.602.287)
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y Otras Inst. Fin.	(456.674)	(456.674)	(456.674)
TOTAL	**(257.830.202)**	**(257.830.202)**	**(257.830.202)**

Los resultados generados por el devengamiento de la tasa efectiva de los Instrumentos son impactados directamente en el Resultado del ejercicio.

Exposición de Garantías Recibidas

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de Diciembre de 2019, entre los principales saldos fuera del balance se encuentran las garantías preferidas y no preferidas recibidas de parte de asociados, conforme a la regulación vigente en la materia, para respaldar la operatoria de préstamos y otras financiaciones, cuyo valor asciende a miles de $ 13.592.389 y $ 14.180.428 respectivamente. A continuación se muestran los tipos de garantías recibidas:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CONCEPTO	Valor razonable	
	31.12.20	31.12.19
Prendas sobre plazos fijos	3.991.388	3.923.441
Prendas sobre cupones de tarjetas de crédito	50.196	154.935
Hipotecas sobre inmuebles	5.731.627	7.176.780
Prendas sobre vehículos y maquinarias	1.672.720	1.326.145
Stand by	692.985	544.774
Otros conceptos	1.453.473	1.054.353
TOTAL	**13.592.389**	**14.180.428**

NOTA 5. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS

5.1 Componentes de la partida de efectivo y equivalentes

Los equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo. Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente al efectivo, debe poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Por tanto, una inversión así será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento próximo, tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Las participaciones en el capital de otras entidades quedarán excluidas de los equivalentes al efectivo.

Se detallan a continuación las partidas que el Grupo considera como efectivo y sus equivalentes:

CONCEPTO	31.12.20	31.12.19
Saldos al cierre		
Disponibilidades	71.374.001	66.089.826
Títulos Públicos	123.611.718	128.726.141
TOTAL SALDOS AL CIERRE	**194.985.719**	**194.815.967**
Saldos al inicio		
Disponibilidades	66.089.826	119.163.504
Títulos Públicos	128.726.141	55.399.922
TOTAL SALDOS AL INICIO	**194.815.967**	**174.563.426**

5.2 Otros Activos financieros

Se detallan a continuación los saldos correspondientes a Otros Activos Financieros para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	31.12.20	31.12.19
Deudores varios	2.288.224	2.223.343
Intereses devengados a cobrar	32.068	54.591
Fondos Comunes de Inversión	980.812	565.689
Previsión por riesgo de incobrabilidad de otros creditos diversos	(462.182)	(461.943)
Previsión por riesgo de incobrabilidad	(152.325)	(161.226)
Deudores no financieros por ventas de títulos públicos al contado a liquidar	28.861	656
Deudores no financieros por otras ventas al contado a liquidar	-.-	3
Saldos a recuperar por siniestros	3.940	-.-
Otros cobros no aplicados	(1)	-.-
TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	2.719.397	2.221.113

5.3 Préstamos y Otras financiaciones

Los rubros Préstamos y Otras financiaciones para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestran en el Anexo B - "Clasificación de préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas" y Anexo C - "Concentración de préstamos y otras financiaciones", adicionalmente el Anexo D - "Apertura por plazos de Prestamos y otras Financiaciones refleja esta misma información detallando los plazos restantes para su vencimiento. Todos ellos forman parte de los presentes estados.

5.3.1 Préstamos y otras Financiaciones - Previsiones Requeridas

El Grupo realiza estimaciones sobre las capacidades de repago de los asociados para determinar el nivel de previsionamiento que le corresponde aplicando las disposiciones en materia de deterioro de valor de activos financieros (Punto 5.5 de la NIIF 9) que fueran establecidas por el B.C.R.A. mediante las Comunicaciones "A" 6430 y 6847.

Previsiones Requeridas

La evolución de las previsiones por riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2020 se encuentra expuesta en el Anexo R - "Corrección de valor por pérdidas - Previsiones por riesgo de incobrabilidad" incluido en los presentes estados financieros.

5.4 Activos financieros entregados en Garantía

Se detallan a continuación los saldos de las partidas que componen los Activos financieros entregados en garantía al cierre de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	Al 31.12.20	Al 31.12.19
B.C.R.A. - Cuentas Especiales de Garantías	8.352.996	7.276.525
Fondo de Garantía - Tarjetas	216.205	338.588
Embargos	16.340	22.245
Depósito operatoria Compensadora Electrónica S.A.	21	29
Depósito en Garantía I.M.F.C.	13	18
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	8.585.575	7.637.405

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

5.5 Otros títulos de deuda - Inversiones en Instrumentos de Patrimonio

OTROS TÍTULOS DE DEUDA	Al 31.12.20	Al 31.12.19
Títulos Públicos - Medición a valor razonable con cambios en ORI	49.135.544	12.584.933
Letras de liquidez del B.C.R.A. - Medición a costo amortizado	121.679.209	128.726.141
Títulos Públicos - Medición a costo amortizado	4.307.982	6.469.073
Títulos Privados - Oblig. Negociables - Medición a costo amortizado	230.403	42.559
Títulos Privados - Títulos de deuda de Fideicomisos financieros - Medición a costo amortizado	10.518	-.-
TOTAL OTROS TÍTULOS DE DEUDA	**175.363.656**	**147.822.706**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	Al 31.12.20	Al 31.12.19
Títulos Privados - Acciones - Medición a valor razonable con cambios en resultados	974.117	888.188
Títulos Privados - en empresas de serv. Complementarios no controladas - Medición a valor razonable con cambios en ORI	302.478	254.533
TOTAL INVERSIONES EN INTRUMENTOS DE PATRIMONIO	**1.276.595**	**1.142.721**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Participación en Prisma Medios de Pago S.A.

En el marco del compromiso de desinversión asumido por Prisma Medios de Pago y sus accionistas frente a la Comisión Nacional de la Competencia, nuestra entidad en conjunto con los demás accionistas ha aceptado con fecha 21 enero de 2019 la oferta de compra realizada por AI Zenith (Netherlands) B.V. (sociedad vinculada a Advent International corporation) para la adquisición de 481.871 acciones ordinarias escriturales de valor nominal $ 1 cada una y un voto por acción propiedad de Banco Credicoop C.L. en Prisma Medios de Pago S.A. representativas del 1,1660% de su capital social.

El precio pactado por dichas acciones asciende a la suma de U$D 16.286.562,60, pagaderos aproximadamente el 60% al momento de la transferencia de las acciones –efectivizado el 1 de febrero de 2019– y el 40% restante dentro del plazo de 5 años de la transferencia.

Nuestra entidad ha registrado la participación remanente de 462.975 acciones que representan el 1,1203% del Capital Social de Prisma Medios de Pago S.A. como una participación en empresas de servicios complementarios no controladas, considerando como valor razonable el que surge de calcular el VPP sobre el Patrimonio de la sociedad al 30 de junio de 2020 según surge de los Estados Contables a dicha fecha.

Entendemos que esta forma de registración, atiende criterios prudenciales en un contexto de cierta incertidumbre sobre el real valor de esta participación basados en el marco legal bajo el cual ser realizó la venta descripta precedentemente, como así también los cambios y eventuales fluctuaciones en el negocio de administración de tarjetas.

Asimismo, se aclara que considerando lo requerido en memo de la Superintendencia de Entidades

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Financieras recibido con fecha 7 de mayo de 2019, el valor reconocido no supera la proporción percibida en efectivo al momento de la venta del 51% de la tenencia accionaria. No se han producido hechos o circunstancias significativas respecto de las condiciones descriptas precedentemente, los criterios de medición aplicados serán sujetos a la revisión correspondiente durante el transcurso del próximo ejercicio.

5.6 Inversión en Subsidiarias, Asociadas y negocios conjuntos

Se detallan a continuación los saldos de las partidas que componen las Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y negocios conjuntos al cierre de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	Al 31.12.20	Al 31.12.19
Participación en empresas de servicios complementarios controladas	1.006.659	823.090
Participación en otras sociedades y negocios conjuntos	172.713	318.192
Participación en otras sociedades controladas	5	17.644
TOTAL INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	1.179.377	1.158.926

(Cifras expresadas en miles de pesos)

5.7 Propiedad, planta y equipo

Los cambios en Propiedad, Plata y Equipo al 31 de diciembre de 2020 se encuentran detallado en el Anexo F - "Movimiento de Propiedad, Planta y Equipo" que forma parte de los presentes estados.

5.8 Activos intangibles

Los cambios en Activos intangibles al 31 de diciembre de 2020 se encuentran detallados en el Anexo G - "Movimiento de de Activos Intangibles" que forma parte de los presentes estados.

5.9 Otros Activos no financieros

Los cambios en Propiedades de Inversión al 31 de diciembre de 2020 se encuentran detallado en el Anexo F - "Movimiento de Propiedades de Inversión" que forma parte de los presentes estados.

OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	Al 31.12.20	Al 31.12.19
Anticipos al personal	19.397	16.691
Anticipos de Impuestos	1.286.594	106.600
Pagos efectuados por adelantado	89.658	80.723
Anticipos por compra de bienes	58.084	53.038
Propiedades de Inversión - Valor de origen	718.335	719.707
Propiedades de Inversión - Amortización acumulada	(35.020)	(26.309)
Bienes tomados en defensa de créditos - Valor de origen	156.478	165.385
Bienes tomados en defensa de créditos - Amortización acumulada	(9.380)	(7.584)
Otros bienes diversos - Medición al costo - Valor de origen	404.724	404.646
Otros bienes diversos - Medición al costo - Amortización acumulada	(34.627)	(32.205)
Sucursales y agencias - Fondos propios	4.486	-.-
TOTAL OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	2.658.729	1.480.692

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

5.10 Activos / pasivos por impuesto a las ganancias diferido

Todo lo relacionado con impuesto a las Ganancias se encuentra revelado en la Nota 3.

5.11 Depósitos

La concentración de los depósitos para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestran en el Anexo H - "Concentración de los depósitos", que forman parte de los presentes estados. Se detalla a continuación la composición de los Depósitos para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

DEPÓSITOS	31.12.20	31.12.19
Sector público no financiero	(17.488.566)	(8.960.334)
Sector financiero	(5.328)	(2.140)
Sector Privado no financiero - Plazo fijo Intransferible	(128.954.760)	(103.471.599)
Sector Privado no financiero - Cuentas Corrientes	(67.378.024)	(52.731.047)
Sector Privado no financiero - Cuentas Sueldo y previsional	(21.070.239)	(18.301.159)
Sector Privado no financiero - Caja de ahorro	(22.182.943)	(24.760.930)
Sector Privado no financiero - Cuentas Corrientes Especiales P. Jurídicas	(9.497.232)	(16.531.788)
Sector Privado no financiero - Otros Depósitos	(55.448.189)	(26.012.244)
TOTAL DEPÓSITOS	**(322.025.281)**	**(250.771.241)**

5.12 Otros pasivos financieros

Se detallan a continuación los saldos de Otros Pasivos Financieros para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

OTROS PASIVOS FINANCIEROS	31.12.20	31.12.19
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	(5.134.283)	(5.386.265)
Obligaciones por financiación de compras	(1.826.670)	(2.746.258)
Obligaciones diversas sujetas a efectivo mínimo	(907.699)	(1.109.028)
Otros pasivos financieros - Diversos	(323.332)	(106.143)
Arrendamientos a pagar	(1.053.288)	(1.131.901)
Préstamo BID N°1192/OC-AR "Programa Global de Crédito a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa"	-.-	(165)
Acreedores no financieros por otras compras al contado a liquidar	-.-	(686)
TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS	**(9.245.272)**	**(10.480.446)**

5.13 Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y Otras entidades Financieras

Se detallan a continuación los saldos correspondientes a Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras Entidades Financieras para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL B.C.R.A. Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS	31.12.20	31.12.19
Otras financiaciones de Entidades financieras	(9.569)	(410.265)
Corresponsalia nuestra cuenta	(165.540)	(22.866)
B.C.R.A. Ley 25.730	(20.605)	(23.543)
TOTAL FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL B.C.R.A. Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS	**(195.714)**	**(456.674)**

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

5.14 Provisiones

Se detallan a continuación los saldos correspondientes a Provisiones para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

PROVISIONES	31.12.20	31.12.19
Provisión por otras contingencias	(4.574.739)	(5.195.248)
Provisión por compromisos eventuales	(48.982)	(29.696)
Por saldos no utilizados de tarjetas de crédito	(256.781)	(298.690)
Por adelantos en cuenta corriente acordados revocables	(27.525)	(38.698)
TOTAL PROVISIONES	**(4.908.027)**	**(5.562.332)**

5.15 Otros pasivos no financieros

Se detallan a continuación los saldos correspondientes a Otros Pasivos no Financieros para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	31.12.20	31.12.19
Otras retenciones y percepciones	(3.461.832)	(2.064.358)
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	(1.738.735)	(1.682.013)
Otros impuestos a pagar	(4.437.911)	(3.444.568)
Beneficios post empleo - aportaciones definidas a pagar	(562.372)	(504.272)
Otros pasivos no financieros - Diversos	(8.620.809)	(8.022.595)
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	**(18.821.659)**	**(15.717.806)**

NOTA 6. DETALLE DE INGRESOS Y EGRESOS POR CONCEPTO

6.1 Ingresos por intereses / comisiones

A continuación, se detallan los conceptos incluidos en ingresos por intereses/comisiones al cierre de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

INGRESOS POR COMISIONES	31.12.20	31.12.19
Comisiones vinculadas con obligaciones	(4.355.620)	(7.448.100)
Comisiones vinculadas con créditos	(225.583)	(461.687)
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	(248.848)	(226.688)
Comisiones por Tarjetas	(3.956.580)	(5.932.745)
Comisiones por Seguros	(676.547)	(835.643)
Comisiones por garantías financieras otorgadas	(13.684)	(31.134)
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(1.500.609)	(1.772.182)
TOTAL INGRESOS POR COMISIONES	**(10.977.471)**	**(16.708.179)**

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

INGRESOS POR INTERESES / AJUSTES	31.12.20	31.12.19
Intereses por Otros Créditos por Intermediación Financiera	(641.366)	(670.380)
Intereses por adelantos	(1.737.571)	(5.137.612)
Intereses por Arrendamientos Financieros	(260.426)	(716.038)
Intereses por documentos	(7.002.367)	(16.519.656)
Intereses por obligaciones negociables	(1.509)	(40.573)
Intereses por otros préstamos	(26.883)	(92.827)
Intereses por pases activos con el sector financiero	-.-	(34.891)
Intereses por pases activos con el B.C.R.A.	(11.946.125)	(856.812)
Intereses préstamos al sector financiero	(58)	(25)
Intereses por préstamos con otras garantías hipotecarias	(693.814)	(1.570.811)
Intereses por préstamos con otras garantías prendarias	(274.951)	(646.989)
Intereses por préstamos de tarjeta de crédito	(1.497.562)	(3.130.107)
Intereses por préstamos garantizados decreto 1387/01	-.-	(6.868)
Intereses por préstamos hipotecarios sobre vivienda	(212.002)	(283.481)
Intereses por préstamos Interfinancieros a Entidades Locales	-.-	(2.271)
Intereses por préstamos para Prefinanciación y Financiación de exportaciones	(257.254)	(453.196)
Intereses por préstamos personales	(2.120.280)	(4.244.809)
Intereses por títulos públicos	(55.129.058)	(100.792.476)
Ajuste por préstamos UVA	(1.062.791)	(1.984.800)
Ajuste por préstamos CER	-.-	(52.568)
Intereses por activos financieros con deterioro	(9.824)	(14.671)
Intereses por otros títulos privados	(34.130)	(187.268)
TOTAL INGRESOS POR INTERESES / AJUSTES	**(82.907.971)**	**(137.439.129)**

6.2 Egresos por intereses/comisiones

A continuación, se detallan los conceptos incluidos en egresos por intereses/comisiones al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

EGRESOS POR COMISIONES	31.12.20	31.12.19
Comisiones	439.126	601.315
Comisiones por operaciones de exterior y cambios	32.905	59.518
TOTAL EGRESOS POR COMISIONES	**472.031**	**660.833**

EGRESOS POR INTERESES / AJUSTES	31.12.20	31.12.19
Intereses por Depósitos a plazo fijo	36.862.142	64.620.403
Intereses por depósitos en Cajas de Ahorro	14.583	15.523
Intereses por depósitos en Cuentas Corrientes	1.498.005	1.912.213
Intereses por depósitos por Otras imposiciones a plazo	1.921.935	3.288.564
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	29.185	61.190
Intereses por otros depósitos	(7.333)	51.298
Intereses por préstamos del B.C.R.A.	-.-	5
Ajuste por Plazos fijo UVA	1.742.230	244.710
Ajustes por cuentas de ahorro UVA	603.815	1.107-572
Ajuste por depósitos c/opción de cancelación anticipada UVA	154.539	344.752
TOTAL INGRESOS POR INTERESES / AJUSTES	**42.819.101**	**71.646.230**

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzán**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente
Dr. Edgardo H. Sajón						
Contador Público (U.B.)						
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123						

6.3 Diferencia de cambio neta

A continuación, se detallan los conceptos incluidos en diferencia de cambio neta al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

ORIGINADO EN	31.12.20	31.12.19
Operatoria con Títulos	(1.669)	(626)
Operatoria de Comercio Exterior	(1.936.034)	(3.748.061)
Revalúo de activos y pasivos	1.832.092	851.640
Otras diferencias de cambio operativas	(123.571)	(1.786.124)
DIFERENCIA DE CAMBIO EN ESTADO DE RESULTADO	**(229.182)**	**(4.683.171)**

6.4 Otros ingresos/egresos netos

A continuación, se detallan los conceptos incluidos en Otros ingresos/egresos netos al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

OTROS INGRESOS NETOS	31.12.20	31.12.19
Ingresos por arrendamientos	(17.032)	(29.472)
Otras partidas	(6.652.203)	(8.451.829)
Resultado por venta de Activos	-.-	(1.435.594)
TOTAL OTROS INGRESOS NETOS	**(6.669.235)**	**(9.916.895)**

OTROS EGRESOS NETOS	31.12.20	31.12.19
Otros Egresos Impositivos	1.936.839	3.352.860
Donaciones	103.844	125.282
Otros Egresos	5.167.568	8.582.945
TOTAL OTROS EGRESOS NETOS	**7.208.251**	**12.061.087**

6.5 Gastos por función y naturaleza

El Grupo presentó sus Estados de Resultados bajo el método de la función del gasto. De acuerdo con este método, los gastos se clasifican de acuerdo a su función como parte de la partida "Gastos de Administración".

La siguiente tabla proporciona la información adicional requerida sobre la naturaleza de los gastos y su relación con la función, presentándose en forma comparativa los saldos correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	31.12.20	31.12.19
Honorarios y retribuciones por servicios	5.692.777	7.487.757
Gastos de personal	115.527	169.605
Gastos de publicidad, promoción e investigación	144.542	239.220
Impuestos y tasas	6.020.432	6.943.275
Mantenimiento y reparaciones	437.618	668.392
Energía eléctrica, gas y teléfono	352.798	519.699
Gastos de representación y movilidad	76.959	267.472
Útiles de oficina	158.037	390.400
Alquileres	266.251	314.211
Diversos	676.577	1.049.036
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	13.941.518	18.049.067

6.6 Sueldos, Jornales, Cargas Sociales y otros beneficios

A continuación, se detallan los conceptos incluidos en Sueldos y Jornales, Cargas Sociales y otros beneficios al cierre de ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

SUELDOS, JORNALES, CARGAS SOCIALES Y OTROS BENEFICIOS	31.12.20	31.12.19
Remuneraciones	13.108.898	16.563.328
Cargas sociales sobre remuneraciones	2.962.172	3.771.765
Indemnizaciones y gratificación al personal	1.262.852	1.825.299
Beneficios al personal Post Empleo - Beneficios definidos	284.485	487.367
Servicios al personal	96.396	173.760
TOTAL SUELDOS, JORNALES, CARGAS SOCIALES Y OTROS BENEFICIOS	17.714.803	22.821.519

NOTA 7. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos

Compromisos de Capital

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, el Grupo no asumió compromisos de capital.

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo no cuenta con pasivos contingentes ciertos.

Dentro de las estimaciones que se encuentran provisionadas, al 31 de diciembre de 2020 las causas que revisten mayor significación en cada empresa del Grupo son:

Banco Credicoop

Fuero Civil y Comercial

- CAJA DE SEGURIDAD SOCIAL PARA PSICÓLOGOS: Se ha variado la provisión a $ 4.954.
- VALOR S.R.L.: Se mantiene la provisión por suma de $ 1.450.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

- ACCIONES DE CLASE: Se mantiene la previsión por $ 35.000 en autos "CONSUMIDORES FINANCIEROS / ADECUA C/ BANCO CREDICOOP Y O". Se vincula a la eventual devolución de primas por seguros de vida sobre saldo deudor que se alega como cobrados sin fundamento técnico. En este tipo de acciones no se ha constituido ninguna otra previsión teniendo en cuenta que dichos juicios han sido iniciados por montos indeterminados y el estado procesal embrionario de las actuaciones impiden justipreciar adecuadamente su conjetural resultado y la magnitud de algún hipotético quebranto. Informo causa de monto previsionado significativo.
- LISCHINSKY NORBERTO/KUNIN BEATRIZ: Se trata de un reclamo por una transferencia apócrifa con fallo a favor de los actores en primera instancia. Se previsiona por $ 3.000.
- ARBEO GUILLERMO MARTÍN: Se trata de un reclamo por supuesta información Errónea en B.C.R.A. por Saldo Tarjeta de Crédito Se hizo lugar a la demanda en Primera Instancia. Para resolver en Cámara de Apelaciones. Se depositó la suma previsionada como condición de la apelación.

Segurcoop

Las demandas corresponden a diversos siniestros originados en el propio desarrollo de la actividad de seguros.

Provisiones

Comprende los montos estimados para hacer frente a pasivos de probable concreción, que en caso de producirse originarían una pérdida para el Grupo.

NOTA 8. TRANSACCIONES Y SALDOS ENTRE PARTES RELACIONADAS

Se consideran partes relacionadas todas aquellas entidades que poseen directa, o indirectamente a través de otras entidades, control sobre otra, se encuentren bajo el mismo control o puedan ejercer influencia significativa sobre las decisiones financieras u operacionales de otra entidad.
El Grupo controla otra entidad cuando tiene el poder sobre las decisiones financieras y operativas de otras entidades y a su vez obtiene beneficios de la misma.
Por otro lado, el Grupo considera que tiene control conjunto cuando existe un acuerdo entre partes sobre el control de una actividad económica en común.
Por último, aquellos casos en los que el Grupo posea influencia significativa es debido al poder de influir sobre las decisiones financieras y operativas de otra entidad pero no poder ejercer el control sobre las mismas.
Para la determinación de dichas situaciones, no solamente se observan los aspectos legales sino además la naturaleza y sustanciación de la relación.

Vinculadas

Las partes relacionadas al 31 de diciembre de 2020 y al cierre de ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 y el detalle de la naturaleza de su relación es la siguiente:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

NOMBRE	NATURALEZA	LUGAR DE RADICACIÓN	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN 2020	2019
Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C.L.	Control	Argentina	89,78	89,79
Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada	Control	Argentina	98,90	98,90
Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	Control	Argentina	86,20	86,20
Proahorro Administradora de Activos S.A.	Control	Argentina	95,00	95,00
Segurcoop Cooperativa de Seguros Limitada	Control	Argentina	99,45	99,45

A continuación, se detallan los saldos y transacciones más significativas con partes relacionadas:

SOCIEDAD EMISORA	Saldos 31.12.20	31.12.19	Rubro
Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada	26	398	Préstamos
	1.232.968	426.908	Participaciones en otras Sociedades
	863.461	172.928	Depósitos
Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	1.080.548	938.787	Participaciones en otras Sociedades
	467.125	356.273	Depósitos
	557	613	Créditos Diversos
Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C.L.	957.934	467.987	Participaciones en otras Sociedades
	271.615	245.967	Depósitos
	11	3	Otras Obligaciones por Intermediación Financiera
	5.015	2.638	Obligaciones Diversas
Proahorro Administradora de Activos S.A.	46.636	34.171	Participaciones en otras Sociedades
	46.965	193	Depósitos
Segurcoop Cooperativa de Seguros Limitada	2.393.062	1.977.630	Participaciones en otras Sociedades
	243.328	106.518	Depósitos
	-.-	12.600	Obligaciones Diversas
	148.674	145.801	Créditos Diversos

(cifras expresadas en miles de pesos)

Los resultados generados por operaciones realizadas con estas sociedades son los siguientes:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

SOCIEDAD EMISORA	Saldos 31.12.20	Saldos 31.12.19	Rubro
Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada	13.587	-.-	Egresos Financieros
	4065	5.692	Ingresos por Servicios
	-.-	527	Egresos por Servicios
	761.868	623.970	Gastos de Administración
	584.399	148.287	Utilidades Diversas
Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	123.541	476.370	Utilidades Diversas
	1.073	12.164	Egresos Financieros
	273	391	Ingresos por Servicios
	58.795	84.598	Gastos de Administración
Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C.L.	174	84.362	Egresos Financieros
	50	52	Ingresos por Servicios
	41.666	32.830	Gastos de Administración
	10.071	80.708	Utilidades Diversas
	21.091	15.493	Pérdidas Diversas
Proahorro Administradora de Activos S.A.	10.992	12.434	Egresos Financieros
	7.419	17.773	Utilidades Diversas
Segurcoop Cooperativa de Seguros Limitada	733.425	1.048.170	Utilidades Diversas
	27.213	19.369	Ingresos por Servicios
	-.-	1.372	Pérdidas Diversas
	10.482	4.630	Gastos de administración

(cifras expresadas en miles de pesos)

Con fecha 31 de diciembre de 2020 se registra una garantía otorgada al Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C.L. por miles de $ 79 y miles de $ 621 al 31 de diciembre de 2019.

Partes relacionadas

Se consideran partes relacionadas, además de las vinculadas y asociadas, el personal clave de la Dirección del Grupo.

Personal clave

Son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades del Grupo, directa o indirectamente.

El Grupo considera como personal clave de la gerencia, a efectos de la NIC 24 a los miembros del Consejo de Administración y la alta gerencia integrante del Comité Ejecutivo del Banco.

En este contexto, los miembros de Consejo de Administración no reciben compensación alguna por el desarrollo de su función.

En lo que respecta al Comité Ejecutivo, las remuneraciones totales en concepto de sueldos y gratificaciones percibidas por los Gerentes integrantes de dicho Comité, al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 fueron de miles de $ 42.582 y $ 27.215 respectivamente.

Asimismo, a continuación se indican las financiaciones otorgadas al personal clave, por tipo de préstamo:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

LÍNEA DE PRÉSTAMO	Saldos	
	31.12.20	31.12.19
Adelantos	547	940
Documentos Comprados	882	1.396
Préstamos Hipotecarios	96	230
Préstamos Prendarios	2.282	-.-
Préstamos Personales	2.213	5.786
Financiación con Tarjeta de Crédito	10.664	18.786
Otros Créditos por Intermediación Financiera	4	78
Financiaciones a MiPymes destinadas al pago de Sueldos Com. "A" 6946	69	-.-
Responsabilidades Eventuales	171	-.-
TOTAL LÍNEA DE PRÉSTAMO	**16.928**	**27.216**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Cabe mencionar que las transacciones efectuadas entre partes relacionadas se han llevado a cabo en condiciones de equivalencia a las de transacciones con independencia mutua entre las partes.

NOTA 9. NOTAS REQUERIDAS POR EL B.C.R.A.

9.1 Seguro de Garantía de los Depósitos

Mediante la Ley Nº 24.485 y el Decreto Nº 540/95 se dispuso la creación del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos con el objeto de cubrir el riesgo de los depósitos bancarios adicionalmente al sistema de privilegios y protección previsto en la Ley de Entidades Financieras.

Por el Decreto Nº 1127/98 del 24 de diciembre de 1998, el Poder Ejecutivo Nacional estableció el límite máximo de cobertura del sistema de garantía, alcanzando a los depósitos a la vista o a plazo fijo, en pesos y/o moneda extranjera. Entre el 1 de noviembre de 2014 y 30 de abril de 2016, dicho límite fue fijado en miles de $ 350. A partir del 1 de mayo de 2020 se estableció en miles de $ 1.500.

No están incluidos en el presente régimen, los depósitos efectuados por otras Entidades Financieras (incluyendo los certificados a plazo fijo adquiridos por negociación secundaria), los depósitos efectuados por personas vinculadas directa o indirectamente al Grupo, los depósitos de títulos valores, aceptaciones o garantías y aquellos constituidos a una tasa superior a la establecida periódicamente por el B.C.R.A. sobre la base de la encuesta diaria que realiza dicha Institución. También se hallan excluidos los depósitos cuya titularidad haya sido adquirida vía endoso, las imposiciones que ofrezcan incentivos o retribuciones diferentes de la tasa de interés y, en su caso, del importe devengado por aplicación del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) o del índice del costo de la construcción para el Gran Buenos Aires (ICC), cualquiera sea la denominación o modalidad que adopten, los saldos inmovilizados provenientes de depósitos y otras operaciones excluidas. El sistema ha sido implementado mediante la creación de un fondo denominado "Fondo de Garantía de los Depósitos", que es administrado por la sociedad Seguro de Depósitos S.A. (SEDESA) y cuyos accionistas son el B.C.R.A. y las Entidades Financieras en la proporción que para cada una de ellas determina dicha institución en función de los aportes efectuados al mencionado Fondo.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

El aporte que las entidades debían efectuar mensualmente al Fondo hasta el mes de marzo de 2016 era de 0,06%, excepto para los depósitos a plazo fijo en dólares captados o renovados durante el período 11 de febrero 2015 - 31 de enero de 2016, para los cuales era del 0.015%.

A partir del aporte con vencimiento en abril de 2016, el B.C.R.A. estableció una alícuota única del 0.015% sobre el promedio mensual de todos los depósitos.

Al cierre del período finalizado el 31 de diciembre de 2020 el Banco ha aportado la suma de miles de $ 468.762 y al cierre del ejercicio anterior miles de $ 275.551 y participa en el 5,25% y 5,51% de SEDESA respectivamente.

9.2 Rubro Otros Títulos de Deuda - Activos en Garantía, según el siguiente detalle:

BENEFICIARIOS Y OBJETOS DE LA GARANTÍA	Activo en Garantía	31.12.2020	31.12.2019
Garantía a favor del Programa de Créditos Sectoriales de la Provincia de San Juan (FONDEFIN)	Bono en pesos (BONCER 2020) CER 2,25%	-.-	174.954
	Bono del Tesoro BONCER 2% $ 2026	165.343	-.-
	Bono Nación Arg $ V.06/03/2020	-.-	288.039
Garantía a favor del Programa de Crédito para el desarrollo de la producción y el empleo en la Provincia de San Juan	Títulos de deuda pública Discount pesos Vencimiento año 2033	131.600	227.409
	Bono Nación Arg $ V.06/03/2020	-.-	46.424
Garantía a favor del Programa de Competitividad de Economías Regionales (PROCER)	Bono Nación Arg $ V.06/03/2020	-.-	103.821
	Títulos de deuda pública Discount pesos Vencimiento año 2033	47.000	-.-
Garantía por la operatoria de MAE - rueda garantizada	Títulos de deuda pública Discount pesos Vencimiento año 2033	432	-.-
	Bonos del Tesoro BONCER 2.25% $ 2028	212.917	-.-
Garantía por la operatoria de MAE - operaciones compensadas a término con entidades de contraparte central	Títulos de deuda pública Discount pesos Vencimiento año 2033	182.360	54.483
	Bonos del Tesoro BONCER 2.25% $ 2028	212.917	-.-
Garantía por la operatoria de ROFEX - operaciones compensadas a término con entidades de contraparte central	Bonos Tesoro $ AJ. CER 1,50% V.25/03/24	327	-.-
Garantía por la operatoria de BYMA - rueda garantizada	Bonos del Tesoro BONCER 2.25% $ 2028	1.860	-.-

(cifras expresadas en miles de pesos)

9.3 Cumplimiento de disposiciones requeridas por la Comisión Nacional de Valores

a) Por la operatoria del Banco

Considerando la operatoria que realiza el Banco y conforme las diferentes categorías de agentes establecidos por la CNV en su texto ordenado, el Banco se encuentra inscripto como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación - Propio.

Asimismo se informa que el patrimonio neto del Banco supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 470.350 Unidades de Valor Adquisitivo (UVA), actualizables por Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER), así como la contrapartida líquida exigida del 50% del concepto anterior que se encuentra cubierto en cuentas abierta en el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

y en cuentas a la vista abiertas en bancos locales y en bancos del exterior.

b) Por la operatoria de Proahorro

Considerando la operatoria que actualmente realiza la vinculada, el Banco en su carácter de Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de FCI mantiene en custodia cuotaspartes suscriptas por terceros y activos de los siguientes Fondos comunes de inversión:

FONDO	Cuotaspartes		Saldo	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
1810 Ahorro	892.433.227	556.583.889	17.771.365	12.030.461
1810 Más Ahorro	442.436.601	163.738.687	1.468.631	472.520
1810 Renta Variable Argentina	5.246.574	4.158.195	261.495	244.979
1810 Renta Fija Argentina	95.974.872	9.838.334	322.034	25.494

(cifras expresadas en miles de pesos)

Todas las operaciones detalladas se encuentran registradas en partidas fuera de balance-valores en custodia. Los fondos comunes de inversión detallados anteriormente no han sido consolidados por no ser el Banco una entidad controladora de éstos, ya que el rol de sociedad depositaria no implica poder sobre el fondo para dirigir actividades relevantes, exposición o derecho a rendimientos variables, capacidad de influir en el importe de los rendimientos a recibir.

c) Guarda de documentación

Con fecha 14 de agosto de 2014, la Comisión Nacional de Valores (CNV) emitió la Resolución General Nº 629 mediante la cual impuso 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 papeles de trabajo e información no sensible por los períodos no prescriptos, en depósitos de terceros. Dicha documentación se encuentra alojada en los siguientes depósitos de:

ADEA	Planta 3 - Ruta 36 Km. 31,5 Florencio Varela, Provincia de Buenos Aires.
Bc Box	Ruta 19 Km 3.5 Camino Monte Cristo Córdoba.
	Bv. Oroño 6190 Rosario, Provincia de Santa Fe.
Del Comahue	Domingo Savio 3210 - Manzana N Lote 2 Parque Industrial Este Neuquén.
File	Morón 337 Mendoza Capital.
Plumada	Ruta Nacional 9 Km 1593 Colectora Sur Salta.
Archivos Austral	Parchappe 1442 Bahía Blanca, Bs. As.
BOX	Bv. Oroño 6190 Rosario, Provincia de Santa Fe.

9.4 Cuentas que identifican el cumplimiento de efectivo mínimo

A continuación detallamos los saldos de los conceptos correspondientes a la integración de efectivo mínimo:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

DETALLE	Integración en Pesos al		Integración en Dólares al	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Cuentas a la Vista en el B.C.R.A.	9.858.364	14.503.179	456.379	586.989
Cuentas de Garantías en el B.C.R.A.	7.321.176	6.283.298	12.262	16.583
Bonos del Tesoro Nacional	11.218.538	7.439.924	-.-	-.-
Letras de liquidez Bancaria	31.497.959	13.964.647	-.-	-.-

(cifras expresadas en miles de pesos/dólares)

9.5 Restricciones para la distribución de excedentes

Según lo estipulado en el texto ordenado sobre distribución de resultados, las entidades financieras deberán dar cumplimiento a una serie de requerimientos entre los que se destacan:

i) No encontrarse alcanzada por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras,

ii) No registrar asistencia por iliquidez,

iii) No presentar atrasos o incumplimientos en los regímenes informativos,

iv) No registrar deficiencias de integración de capital mínimo (sin computar a tales fines los efectos de las franquicias otorgadas por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias) o de efectivo mínimo,

v) Haber dado cumplimiento a los márgenes adicionales de capital que les sean de aplicación.

Las entidades no comprendidas en algunas de estas situaciones podrán distribuir resultados con arreglo a las regulaciones establecidas en dicho texto ordenado, siempre y cuando no se comprometa la liquidez y solvencia de la entidad.

Las entidades financieras deberán contar con la autorización previa del B.C.R.A. para la distribución de sus resultados. La distribución de resultados de las entidades financieras queda suspendida hasta el 30 de junio de 2021, según lo establecido en la Comunicación "A" 7181.

9.6 Gestión de capital y política de transparencia en materia de Gobierno Societario

En lo que hace al Grupo, cabe resaltar que la cultura del Banco en relación a la gestión integral del riesgo y a cada uno de los aspectos referidos a conflictos de intereses, transparencia y fluidez de la información, incentivos económicos al personal, conocimiento de las estructuras organizacionales y todo otro aspecto de lineamiento macro de su actividad, es transmitida a sus empresas vinculadas por medio del involucramiento de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Gerencia del Banco en los órganos decisorios de las empresas del Grupo.

Por otro lado, cada una de las áreas de incumbencia de las empresas vinculadas presentan periódicamente sus análisis, metodologías empleadas, mapas de riesgos, reportes de seguimiento, etc. en el Consejo de Administración del Banco, lo que permite controlar que las empresas vinculadas estén alineadas con las pautas, políticas y estrategias del Grupo y con las mejores prácticas de mercado. De este modo, se garantiza una cultura homogénea y consistente en la gestión del Grupo.

En este contexto, entonces, nos remitimos en los demás aspectos referidos a Gobierno Societario, a lo expuesto en la nota 9.6 de los estados financieros separados anuales del Banco.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

9.7 Factores de riesgos financieros

En el marco de la gestión de Capital y política de transparencia en materia de riesgo societario descripto en la nota 9.5, el Comité de Gestión Integral de Riesgo, colabora con y asesora al Consejo de Administración sobre el nivel de tolerancia al riesgo del Grupo, estrategias, políticas, límites y prácticas significativas vinculadas a la Gestión Integral de Riesgos, revisándolas periódicamente y cada vez que a su juicio o al del Consejo de Administración se produzcan hechos o situaciones relevantes.

a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se produce a partir de la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones contractuales.

El Banco utiliza herramientas de evaluación crediticia y de monitoreo del riesgo, que permiten su gestión en forma ágil y controlada, y promueve una adecuada diversificación de portafolios, tanto en términos individuales como por sector económico, controlando así su nivel de exposición a potenciales riesgos.

En todo momento se opera dentro de lo establecido en el Marco de Gestión Integral de Riesgo y de acuerdo a los Límites (cuantificación del apetito al Riesgo) establecidos por la Alta Dirección, los cuales son monitoreados permanentemente.

Se entiende como riesgo de crédito a la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones contractuales.

El riesgo de crédito está presente en las operaciones dentro y fuera de balance. También está presente en el riesgo de liquidación, es decir cuando una transacción financiera no pueda completarse o liquidarse según lo pactado.

Las pérdidas por riesgo de crédito se originan por el incumplimiento del deudor o contraparte de sus obligaciones y su magnitud depende básicamente de dos factores:

i. El monto de la exposición en el momento del incumplimiento; y

ii. Los recuperos obtenidos por las entidades, constituidos por los pagos que se obtengan del deudor y por la ejecución de los mitigadores de riesgo –como por ejemplo, las garantías o los derivados crediticios– que respaldan la operación crediticia, limitando la severidad de las pérdidas.

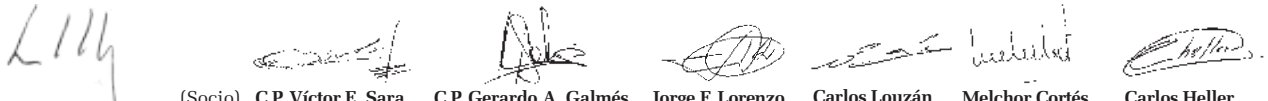
La política de baja de activos financieros y el impacto de la misma en el presente ejercicio se detalla en la nota 1.11.9 que forma parte de los presentes estados.

Una cartera crediticia es un subconjunto de la totalidad de financiaciones de una entidad que se obtiene a partir de algún proceso de partición o segmentación que las agrupa en función de características comunes, de los deudores o de sus deudas.

El riesgo de crédito contempla distintos tipos de riesgos. Establece definiciones, estructura organizativa, responsabilidades y lineamientos de política crediticia referidos a la Gestión del Riesgo de Crédito. Entre estos riesgos se encuentran:

- Riesgo de Crédito.
- Riesgo de Concentración.
- Riesgo Residual
- Riesgo País.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Gestión del Riesgo de Crédito

La Gestión del Riesgo de Crédito incluye la identificación, la medición, la mitigación y el control del mismo. En Banco Credicoop esta función se encuentra a cargo de la Gerencia de Riesgo de Crédito, la cual incluye seis equipos:

i. Equipo Banca Personal;

ii. Equipo Banca PyPEs (Profesionales y Pequeñas Empresas);

iii. Equipo Banca Empresas;

iv. Equipo Gestión Administrativa;

v. Equipo Normativa y Atención Organismos de Control; y

vi. Equipo de Gestión de Riesgo Crediticio.

Los objetivos y funciones de cada uno de los Equipos, se encuentran descriptos en el Manual de Funciones del Banco.

La filosofía aceptada por Banco Credicoop respecto a la relación entre las áreas tomadoras y controladoras de riesgo, es de total independencia. Esta individualización queda reflejada en la estructura organizacional adoptada por el Banco, asegurando el correcto establecimiento y control de los límites del riesgo asumido por la entidad.

En esta línea, el enfoque adoptado por Banco Credicoop para el otorgamiento y la administración de créditos se traduce en procedimientos concretos que son incorporados en el Manual de Política Crediticia (apartado de Política Crediticia Banca Personal y Política Crediticia Banca Empresas). Esto posibilita que todo el personal involucrado en el proceso entienda claramente el enfoque, al mismo tiempo que cumple con las políticas, principios y procedimientos establecidos.

El Objetivo de la Gerencia de Riesgo de Crédito es la identificación, medición y mitigación del riesgo de crédito, a través de una visión integral del conjunto de los riegos que lo integran, que se asume en el Banco en su proceso de originación. Para el cumplimiento de sus objetivos, una parte de los créditos directamente son analizados en la propia Gerencia, en tanto que los riesgos descentralizados se gestionan:

i. Con la utilización de modelos predictivos creados, monitoreados y mantenidos por la Gerencia de Riesgo, y/o

ii. Siguiendo procedimientos aprobados por la Gerencia.

Además de esta doble acción (análisis directo o indirecto mediante modelos y procesos), mantiene en todo momento una mirada amplia y profunda sobre la totalidad de la exposición crediticia.

De esta manera, la Gerencia monitorea continuamente la totalidad de la exposición crediticia del Banco y del manejo del riesgo de crédito, independientemente de dónde se genere éste y propone mejoras en los ámbitos que corresponda, especialmente en el Comité de Gestión Integral de Riesgos.

Estrategia de Gestión de los Riesgos de Crédito

La estrategia de gestión del Riesgo de Crédito desarrollada por Banco Credicoop, y plasmada en su Manual de Política Crediticia, fija los objetivos que guían las actividades de otorgamiento de crédito cumpliendo con las siguientes características:

i. Identifica los niveles de riesgo y rendimiento aceptados dadas las actividades;

ii. Establece los objetivos que guían la actividad de otorgamiento de créditos;

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

iii. Establece las pautas generales que sigue el Banco para gestionar el riesgo;
iv. Enuncia la política de riesgo de crédito que lleva adelante la entidad;
v. Alcanza las actividades con exposición significativa al riesgo de crédito;
vi. Incluye objetivos cuantitativos y cualitativos que dirigen las actividades de otorgamiento de crédito;
vii. Identifica el tipo de mercado al cual orienta su actividad crediticia;
viii. Considera los aspectos coyunturales de la economía y los cambios resultantes en la composición y calidad de la cartera de crédito;
ix. Es comunicada eficazmente –junto con las políticas de riesgo de crédito– a todas las áreas del Banco directa o indirectamente involucradas; y
x. Es evaluada y actualizada periódicamente.

Política Crediticia de los Riesgos de Crédito

Las políticas y principios establecidos por el Banco Credicoop en su Manual de Política Crediticia cuentan con las siguientes características:
i. Definen los mercados objetivo, la composición deseada de la cartera, las tasas de interés y otras condiciones de otorgamientos;
ii. Están claramente definidas;
iii. Son coherentes con prácticas prudentes y con la regulación aplicable;
iv. Están adecuadas a la naturaleza y complejidad de operaciones de la entidad;
v. Son diseñadas e implementadas tomando en consideración las circunstancias internas y externas que afectan al Banco;
vi. Aseguran una adecuada diversificación de la cartera de créditos;
vii. Procuran una revisión de los créditos de manera individual y/o por líneas de crédito o segmento, dependiendo del tamaño de la exposición y tipo de deudor;
viii. Establecen límites a nivel de deudor, contrapartes y grupos vinculados, industrias o sectores económicos, regiones geográficas y productos específicos;
ix. Son divulgadas a las áreas de la organización directa o indirectamente involucradas e implementadas mediante procesos, seguidas y periódicamente revisadas; y
x. Permiten mantener estándares adecuados para el otorgamiento de créditos, seguir y controlar el riesgo de Crédito, evaluar adecuadamente nuevas oportunidades comerciales, identificar y administrar los créditos con problemas, establecer criterios para la fijación de precios de los productos crediticios.

Calidad crediticia de la cartera:

RATING	31.12.20	31.12.19
Títulos Públicos y Privados	**176.640.251**	**148.965.427**
Valor Razonable con cambios en Rtdos.	1.276.595	1.142.721
Valor Razonable con cambios en ORI	49.135.544	12.584.933
Costo Amortizado	126.228.112	135.237.773

La calidad y características de la cartera crediticia de las financiaciones puede observarse en el Anexo B -

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Clasificación de las financiaciones por situación y garantías recibidas que forma parte de los presentes estados financieros.

b) Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado es aquel en el que se incurre como consecuencia de cambios en los factores de mercado, tales como el tipo de cambio, tipo de interés, precio de valores y precio de materias primas.

Gestión del Riesgo de Mercado

La Gerencia de Finanzas es la responsable de gestionar este riesgo, siendo uno de los pilares fundamentales de la gestión de los riesgos de mercado la correcta atribución y segregación de funciones que permitan garantizar un marco de responsabilidades y de comunicación apropiados para dicha gestión. A su vez, el Comité de Riesgo de Mercado que es el órgano que se encarga de monitorear el cumplimiento de las estrategias y políticas definidas por el Consejo de Administración.

Sistemas de medición y reportes

Se elabora una amplia gama de reportes con el objeto de controlar los niveles de pérdidas aceptados y acotarlos, comparando los resultados obtenidos frente al riesgo incurrido.

El Comité de Riesgo de Mercado reporta y eleva información al Comité de Gestión Integral de Riesgos de forma mensual o toda vez que por circunstancias y/o cambios en los mercados amerite una presentación especial.

Políticas de cobertura y mitigación

La mitigación del riesgo de mercado se basa en un monitoreo diario e intradiario de la estructura de límites en productos autorizados, nivel de concentración de activos y pasivos sujetos a mercado y en límites cuantitativos.

Suficiencia de Capital por Riesgo de Mercado

Banco Credicoop Cooperativo Limitado realiza mediciones de capital económico con el objetivo de asegurar la suficiencia del capital necesario para soportar el riesgo de Mercado incurrido, acorde al perfil de riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

Información cuantitativa

Se detalla a continuación la exposición al riesgo de tipo de cambio a nivel individual y consolidado, al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 por tipo de moneda:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

MONEDA	Saldos al 31.12.20				Saldos al 31.12.19			
	Activos Financieros Monetarios	Pasivos Financieros Monetarios	Derivados	Posición Neta	Activos Financieros Monetarios	Pasivos Financieros Monetarios	Derivados	Posición Neta
Dólar Estadounidense	56.902.138	58.221.565	-.-	-1.319.427	47.820.733	47.731.689	-.-	89.044
Euro	464.205	336.272	-.-	127.933	243.282	150.884	-.-	92.398
Real	1.502	-	-.-	1.502	2.041	-	-.-	2.041
Franco Suizo	17.498	5.078	-.-	12.420	5.700	364	-.-	5.336
Otras	60.435	4.316	-.-	56.119	58.944	25.481	-.-	33.463
TOTAL	**57.445.778**	**58.567.231**	**-.-**	**-1.121.453**	**48.130.700**	**47.908.418**	**-.-**	**222.282**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Los saldos de derivados son expuestos por su Valor Razonable al cierre del ejercicio de la respectiva moneda.
El cuadro expuesto anteriormente incluye Activos y Pasivos Monetarios, dado que las inversiones en instrumentos de patrimonio e instrumentos no monetarios no generan exposición por riesgo de mercado.
Se exponen a continuación los análisis de sensibilidad de los resultados y el patrimonio ante cambios razonables en los tipos de cambios expuestos anteriormente en relación a la moneda funcional, a nivel individual y consolidado.

MONEDA	Variación	31.12.20		31.12.19	
		Resultados	Patrimonio	Resultados	Patrimonio
Dólar Estadounidense	10%	-131.943	-131.943	8.904	8.904
	-10%	131.943	131.943	-8.904	-8.904
Euro	10%	12.793	12.793	9.240	9.240
	-10%	-12.793	-12.793	-9.240	-9.240
Real	10%	150	150	-.-	-.-
	-10%	-150	-150	-.-	-.-
Franco Suizo	10%	1.242	1.242	534	534
	-10%	-1.242	-1.242	-534	-534
Otras	10%	5.612	5.612	3.346	3.346
	-10%	-5.612	-5.612	-3.346	-3.346

(cifras expresadas en miles de pesos)

c) Riesgo de Tasa

El Riesgo de Interés surge de la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia del impacto que, en la estructura patrimonial del Banco (ingresos, gastos, activos, pasivos y operaciones fuera de balance), originan los movimientos de las tasas de interés.

Gestión del Riesgo de Tasa de Interés

La Gerencia de Finanzas es la responsable de gestionar el Riesgo de Tasa de Interés, con el fin de dar estabilidad y recurrencia al margen financiero y al valor económico del Banco, manteniendo niveles adecuados de

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

liquidez y solvencia.

La gestión de este riesgo implica el proceso de identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación del margen financiero y el valor económico del Banco. Soporta las funciones asociadas al control de límites y en caso de superación, examina las causas del exceso, el tiempo estimado y la estrategia a llevar adelante para su encuadramiento.

A su vez, el Comité de Gestión de Activos y Pasivos se encarga de monitorear el cumplimiento de las estrategias y políticas definidas por el Consejo de Administración.

Sistemas de medición y reportes

Los reportes y sistemas de medición se realizan desde dos enfoques: Enfoque basado en Resultados y el Enfoque basado en el Valor Económico del Capital.

Ambos enfoques permiten analizar el riesgo de tasa de interés desde una perspectiva de solvencia, tanto de corto como de largo plazo. En el primer caso se considera el impacto de las variaciones de las tasas de interés sobre el Margen Financiero Neto a partir de los siguientes indicadores: modelo de análisis de descalces de tasa de interés y sensibilidad de margen financiero de Asociados. En el segundo caso se considera que el valor de la Entidad es la suma neta de los flujos de caja que la misma puede generar, descontados a una tasa de interés de mercado. Esto se realiza a partir del siguiente modelo: marco Estandarizado de Riesgo de Tasa de Interés.

Políticas de cobertura y mitigación

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos es el encargado de considerar la situación y perspectivas del mercado y su impacto tanto en el balance como en los resultados financieros de la Entidad, acordando las propuestas de cobertura y mitigación para mantener el riesgo de tasa de interés ajustado al definido por la Dirección de la Entidad. Estas medidas pueden abarcar desde la toma de posiciones en mercados y la adecuación de las políticas comerciales vinculadas a las carteras activas y pasivas hasta la definición de las características de tipo de interés de los productos comerciales.

Suficiencia de Capital por Riesgo de Tasa de Interés

Se realizan mediciones de capital económico con el objetivo de asegurar la suficiencia del capital necesario para soportar el riesgo de Tasa de Interés incurrido, acorde al perfil de riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

Información cuantitativa

En el cuadro detallado a continuación se detalla la exposición al riesgo de tasa del grupo. En el mismo se presentan los valores residuales de los activos y pasivos, categorizados por fecha de renegociación de intereses o fecha de vencimiento, el menor.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ACTIVOS Y PASIVOS A TASA VARIABLE	Plazo en días					TOTAL
	hasta 30	de 30 a 90	de 90 a 180	de 180 a 365	más de 365	
al 31.12.20						
Total Activos Financieros	4.333.626	974.849	674.132	356.035	650.693	6.989.335
Total Pasivos Financieros	112.056	265.987	34.381	3.730	0	416.154
MONTO NETO	**4.221.570**	**708.862**	**639.751**	**352.305**	**650.693**	**6.573.182**
al 31.12.19						
Total Activos Financieros	7.629.573	2.212.734	618.112	517.708	915.669	11.893.797
Total Pasivos Financieros	135.717	18.007	54.551	30.061	1	238.338
MONTO NETO	**7.493.856**	**2.194.727**	**563.562**	**487.646**	**915.668**	**11.655.459**

(cifras expresadas en miles de pesos)

La disminución en el valor económico del capital de la entidad a nivel consolidado, debido a perturbaciones al alza del tipo de interés, es:

VALOR ECONÓMICO	
Moneda	Monto
Pesos	158.916
Dólar	92.135
TOTAL	**251.051**

(cifras expresadas en miles de pesos)

d) Riesgo de Liquidez

Se define a la liquidez como la capacidad de las Entidades financieras de fondear los incrementos de los activos y cumplir con sus obligaciones a medida que éstas se hacen exigibles, sin incurrir en pérdidas significativas. El Riesgo de Liquidez de Fondeo o Estructural (en adelante, Riesgo de Liquidez) es el riesgo de que una Entidad no cuente con activos líquidos suficientes para hacer frente a los compromisos exigidos en un momento determinado, originándose un desequilibrio financiero o una situación grave.

Gestión del Riesgo de Liquidez

Banco Credicoop administra activamente sus posiciones de Liquidez incluyendo la gestión de la liquidez intradiara y los riesgos asociados con sus obligaciones de pago y liquidación en situaciones normales y de estrés.

La Gerencia de Finanzas es la responsable de gestionar el riesgo de liquidez de acuerdo con el nivel de tolerancia al riesgo del Banco, las políticas y límites, así como el desarrollo de procedimientos para la gestión de este riesgo. A su vez, el Comité de Gestión de Activos y Pasivos es el órgano encargado de monitorear el cumplimiento de las estrategias y políticas definidas por el Consejo de Administración.

Sistemas de medición y reportes

Se cuenta con reportes de seguimiento del riesgo de liquidez asumido que incluyen indicadores, modelos de seguimiento y límites que permiten un control global del tamaño y la composición del riesgo de liquidez a través

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

de la gestión de exposiciones específicas, descalces de activos y pasivos y concentraciones en contrapartes.

Políticas de cobertura y mitigación

La gestión del riesgo de liquidez que adopta Banco Credicoop Cooperativo Limitado busca disminuir la probabilidad que, ante una situación inesperada, la Entidad no pueda cumplir con sus obligaciones a su vencimiento. La estrategia de fondeo se basa fundamentalmente en la captación de depósitos del Sector Privado de Asociados. Dentro de sanas prácticas para la cobertura del riesgo de liquidez se encuentran el desarrollo de fuentes de fondeo estables y de baja concentración, la no utilización de fuentes mayoristas de fondeo para el apalancamiento de operaciones activas de largo plazo y la constitución, como reserva de liquidez, de un Fondo de Activos Líquidos de Alta Calidad (FALAC).

Dicho Fondo constituye la herramienta fundamental de mitigación frente a situaciones de estrés, que permiten financiar eventuales descalces de liquidez.

Una segunda línea de herramientas para mitigar las crisis de liquidez que se podrían emplear son, entre otras, las siguientes:

i. Adecuación de las políticas comerciales vinculadas a las carteras activas y pasivas;

ii. Líneas preacordadas contingentes con Bancos locales o del exterior;

iii. Ventanilla de liquidez del B.C.R.A. y/o Redescuentos con Banco Central; y

iv. Realización de Activos líquidos.

Plan de contingencia

El Plan de Contingencia parte de la detección de alertas tempranas en los indicadores que monitorean los factores de riesgo de liquidez, ya sean estos internos o externos. Una vez que el deterioro de los mismos configura una situación de crisis, se pone en marcha el Plan de Contingencia, cuyo pilar fundamental se basa en la conformación de un Comité de Crisis integrado por miembros del Consejo de Administración y de la Alta Gerencia de la Entidad. El Comité tendrá como objetivo coordinar las acciones a llevar adelante para mitigar la eventual crisis, designando un equipo para ejecutar las medidas aprobadas de mitigación. Entre las acciones consideradas estarán aquellas destinadas a generar liquidez adicional para facilitar la recuperación de la situación de estrés como ser la realización de activos que componen el Fondo de Activos Líquidos de Alta Calidad de la Entidad, la adecuación de las políticas comerciales vinculadas a las carteras activas y pasivas y la utilización de líneas de fondeo contingente. El Comité podrá tomar decisiones sobre la marcha ante situaciones no previstas que impliquen un perjuicio para el Banco.

Información cuantitativa

El Banco expone en el anexo D "Apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones" y en el Anexo I "Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes" de los presentes estados financieros las aperturas, por vencimiento, de los activos y pasivos financieros, respectivamente.

A continuación se detallan los valores de los ratios de cobertura de liquidez, de liquidez amplia y de liquidez ácida:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

LCR	Período 2020
Promedio	2,81
Máximo	3,12
Mínimo	2,52

RATIO*	Dic. 2020
Liquidez ácida total	49,0%
Liquidez amplia total	103,2%

(*) en promedios

e) Riesgo Estratégico

Banco Credicoop busca constantemente incrementar su participación en la actividad financiera nacional, sin apartarse de los principios y valores del cooperativismo. Estos principios son nuestra guía y quedan plasmados en el conjunto de decisiones estratégicas que orientan la gestión institucional, comercial y administrativa del Banco, las cuales traen aparejado el riesgo de resultar inadecuadas, así como el riesgo de cambios en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que la respaldan.

El Riesgo Estratégico contempla los impactos negativos que pueden afectar las cuentas de resultados de la Entidad, derivados de decisiones estratégicas que afecten negativamente el desempeño de los negocios del Banco, así como también los efectos desfavorables que puedan tener variables exógenas a las decisiones de la Entidad, tales como tendencias de consumo y tecnológicas y las acciones tanto de sus competidores como de los reguladores, políticas públicas que conlleven a situaciones desfavorables tanto para la Entidad como para nuestros Asociados, etc.

En consecuencia, el riesgo estratégico surge ante la pérdida que se puede producir por la disminución de los ingresos o el aumento de los gastos, que implique un desvío respecto de lo proyectado, con impacto en la Rentabilidad Mínima Necesaria proyectada.

Por todo ello, se considera la evolución de los distintos volúmenes, posicionamiento, los ingresos y egresos financieros y por servicios y los gastos de administración.

La gestión de este riesgo involucra al Consejo de Administración, a la Mesa Directiva, al comité del Gestión Integral de Riesgos y a las diferentes gerencias de la Entidad que ejecutan y supervisan el cumplimiento de dichas decisiones plasmadas en el Plan Integral de Gestión. Dicha gestión impacta en toda la cadena de toma de decisiones de la Entidad.

El proceso de mitigación de este riesgo está basado en el esquema de atribuciones que el Banco posee para la toma de decisiones y, en todos los casos, intenta resguardar la solvencia e integridad del negocio. Todas las decisiones al respecto se enmarcan dentro del apetito al riesgo definido y establecido por la Entidad y por ende, se encuentran dentro del perímetro de riesgo a asumir para el desarrollo sostenible de los negocios del Banco.

La Gerencia de Planeamiento Estratégico y Control de Gestión es la responsable de gestionar el Riesgo Estratégico dentro de los límites fijados, aplicando metodologías adaptadas a la realidad del mercado y al perfil de riesgo del Banco, las cuales comprenden la cuantificación, medición y reporte del Riesgo Estratégico.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Esta Gerencia es independiente de las áreas de negocio y demás áreas de apoyo relacionadas con éstas, tanto funcional como jerárquicamente.

A partir de lo expuesto, el Plan de Contingencia se activa al exceder el límite fijado para este riesgo, lo que deriva en la instrumentación de una serie de medidas conducentes a retornar a la senda de resultados proyectada.

Dicho Plan, así como la metodología completa anteriormente mencionada, están descriptos en el Manual de Riesgo Estratégico publicado.

En 2020, a pesar de la situación derivada de la pandemia de Covid 19 y el Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio (ASPO) resultante, la gestión de Riesgo Estratégico se llevó a cabo siguiendo los lineamientos establecidos en el Manual.

La Rentabilidad Mínima Necesaria es la medida de este riesgo. Su monitoreo es constante, reportándose mensualmente su comportamiento al Consejo de Administración, el órgano de más alto nivel de la Entidad.

9.8 Administración del capital

Los objetivos del Grupo en cuanto a la administración del capital se establecen a continuación:

- Cumplimiento de los requerimientos establecidos por el B.C.R.A. en su Comunicación "A" 6260 y modificatorias;
- Respaldar las operaciones del Grupo para evitar cualquier situación que ponga en riesgo la operatoria del Grupo.

El total de capital bajo administración y regulación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendía a, miles de $ 69.239.655 y $ 15.443.408 respectivamente.

La Mesa Directiva y el Comité Ejecutivo se encargan de monitorear, supervisar, adecuar y asegurar el cumplimiento de los objetivos dispuestos para su administración.

Según los lineamientos establecidos por el B.C.R.A., las entidades financieras deben mantener ratios de capital para reducir los riesgos asociados. Cabe destacar que al 31 de diciembre de 2020 el Grupo cumplió con la exigencia de capitales mínimos determinada de acuerdo con lo dispuesto por las normas del B.C.R.A.

La Responsabilidad Patrimonial Computable se compone del Patrimonio Neto básico y el Patrimonio Neto complementario. El saldo de dichos conceptos al 31 de diciembre de 2020:

	31.12.20*	31.12.19*
Patrimonio Neto Básico	69.239.655	15.443.408
Capital Ordinario de nivel uno	67.347.517	27.352.396
(Conceptos deducibles)	(4.254.868)	(2.477.050)
Patrimonio Neto Complementario	-.-	504.090
RESPONSABILIDAD PATRIMONIAL COMPUTABLE	**63.092.649**	**25.379.436**

(*) Los saldos se exponen de acuerdo a la norma y moneda vigente en cada ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la integración realizada por el banco ascendía a miles de $ 63.092.649 y $ 25.379.436 respectivamente. A continuación se expone un detalle de la exigencia determinada:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

	31.12.20*	31.12.19*
Riesgo de Crédito	7.552.070	4.984.523
Riesgo de Mercado	821.541	179.394
Riesgo Operacional	5.166.904	3.939.631
Integración	63.092.649	25.379.436
Exigencia Básica	(13.540.515)	(9.103.548)
Exceso	49.552.134	16.275.888

(*) Los saldos se exponen de acuerdo a la norma y moneda vigente en cada ejercicio.

En cumplimiento del TO "Disciplina de Mercado-Requisitos mínimos de divulgación del B.C.R.A., el Banco publica trimestralmente en su sitio de internet en https://www.bancocredicoop.coop/nuestrobanco/institucional/memoria-y-balance un documento denominado "Disciplina de Mercado - Requisitos mínimos de divulgación" en el cual se pueden encontrar datos vinculados a la estructura y suficiencia de capital regulatorio, la exposición a los diferentes riesgos y su gestión.

9.9 Impacto por adecuación de resultados monetarios establecidos mediante Com. "A" 7211

De acuerdo a lo establecido mediante la Com. "A" 7211, a partir del próximo ejercicio, el resultado monetario devengado respecto de partidas de naturaleza monetaria que se encuentren medidas a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales (ORI), se deberá registrar en resultados del ejercicio 2021.

En consecuencia, se deberán ajustar los resultados no asignados con imputación en la cuenta "Ajustes de resultados de ejercicios anteriores" al inicio del ejercicio 2021, a fin de incorporar los resultados monetarios que se encontraban contabilizados en el ORI acumulado de las mencionadas partidas a dicha fecha.

Asimismo, la información comparativa de los próximos ejercicios deberá contemplar este cambio de criterio de exposición.

De haberse aplicado dicho cambio en el presente ejercicio, los ingresos por intereses se hubiesen visto disminuidos en $ 32.962.

Como consecuencia el resultado neto del ejercicio hubiese ascendido a $ 7.158.551 y el total del otro resultado integral del ejercicio a 1.175.945 sin modificar el resultado integral total del ejercicio.

NOTA 10. IMPACTO DEL COVID-19 EN LAS OPERACIONES DE LA ENTIDAD

En el mes de diciembre de 2019, el mundo se anotició de la aparición de una nueva cepa de coronavirus (COVID-19). Desde entonces, el COVID-19 se ha expandido en todo el mundo, incluyendo la Argentina.

El surgimiento y la diseminación de este virus durante el presente año ha generado diversas consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel global. Dada la magnitud de la propagación del mismo, durante el primer trimestre de este año varios gobiernos de todo el mundo comenzaron a implementar medidas drásticas para contenerlo, incluyendo, entre otras, el cierre de fronteras y el aislamiento obligatorio de la población junto con el cese de actividades comerciales no esenciales.

Con fecha 11 de marzo la Organización Mundial de la Salud declaró al COVID-19 como una pandemia a

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

nivel global.

Todos los indicadores a nivel mundial estiman, e incluso empiezan a revelar, una desaceleración económica de duración potencialmente prolongada, y la posibilidad de una recesión global.

En Argentina, desde el mes de febrero de 2020, el gobierno nacional ha adoptado varias medidas en respuesta al brote de COVID-19 destinadas a prevenir el contagio masivo, y desde el 20 de marzo de 2020, mediante el Decreto 297/2020 del Poder Ejecutivo Nacional, estableció el Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio, por el cual solo se permite el desarrollo en nuestro país de ciertas actividades definidas como esenciales, hecho que trajo aparejado un conjunto de restricciones en la movilidad de las personas y en la actividad económica, incluyendo también el cierre de las fronteras y la suspensión de vuelos nacionales.

Al momento de la redacción de la presente nota, está vigente el Distanciamiento Social Preventivo y Obligatorio, con menores restricciones a la circulación que el referido Decreto 297/2020, que ha tenido sucesivas modificaciones, estableciendo diferentes comportamientos sociales, procedimientos y actividades permitidas en función a la realidad epidemiológica de las distintas zonas geográficas de nuestro país.

La actividad económica (medida por el EMAE) ha caído en el acumulado del año un 10,0%, aunque la variación mensual desestacionalizada de diciembre de 2020 indica la octava variación mensual positiva ininterrumpida de la producción.

En lo concerniente a la actividad financiera, el mencionado decreto incluyó dentro de las actividades esenciales a la Casa de Moneda, los servicios de cajeros automáticos, transporte de caudales y todas aquellas actividades que el BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA disponga imprescindibles para garantizar el funcionamiento del sistema de pagos.

En ese contexto el B.C.R.A., dispuso ciertas medidas y restricciones a la actividad presencial, privilegiando la atención a Jubilados, beneficiarios de la AUH, y demás subsidios destinados a los sectores más vulnerables, manteniendo sin alteraciones la actividad a través de cajeros automáticos y medios digitales. Asimismo dispuso a través de diversas comunicaciones, una serie de normas regulatorias vinculadas a la liquidez, el otorgamiento de créditos, tasas activas y pasivas, operatividad de sucursales y medios electrónicos, entre otras.

En relación a la evolución de la economía impactada por los sucesos mencionados, los indicadores del sistema financiero resultan sólidos. Entre ellos podemos destacar los niveles de liquidez existentes, tanto en moneda nacional (62,3%) como en moneda extranjera (77,8%), medidos respecto al nivel de depósitos de cada especie en promedios de octubre de 2020. La tasa acumulada de inflación en el año ha sido del 36,1% (i.a.), muy inferior al promedio de años anteriores para el mismo período.

Durante este tiempo, nuestra Entidad ha tomado todas las medidas necesarias en materia sanitaria para los empleados y asociados que deban asistir a nuestras sucursales, ha establecido y organizado la modalidad de trabajo remoto para el personal que no necesita asistir a nuestras oficinas, ha potenciado y desarrollado aún más toda la operatoria vinculada a canales alternativos y digitales. También se han dado cumplimiento a todas las normas y regulaciones establecidas por el B.C.R.A., muchas de las cuales favorecen a nuestros asociados, especialmente las MiPyMEs.

Si bien en los primeros meses de la pandemia se han presentado dificultades de distinto tipo que afectaron en normal desenvolvimiento de la actividad financiera, actualmente las operaciones en nuestra Entidad se

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

mantienen en un alto grado de eficiencia.

Asimismo a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no hemos sufrido impactos significativos en nuestros resultados como consecuencia del establecimiento del Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio y sus posteriores modificaciones, en el marco de la actual pandemia.

No obstante, atento la extensión de esta situación, y los efectos de "segunda ola" de contagios y fallecimientos que están afectando fuertemente a Europa, no puede cuantificarse razonablemente aún en qué medida esta pandemia terminará afectando a futuro el negocio de la actividad bancaria y los resultados de sus operaciones. Entendemos que la mayor duración de la misma podría impactar sobre las posibilidades de pago de créditos de personas humanas y jurídicas. No obstante, consideramos también que las políticas prudenciales en materia de riesgo crediticio, implementadas en el Banco Credicoop, y el nivel de atomización de nuestra cartera de préstamos, en relación a otras entidades del sistema, tienen la potencialidad de reducir significativamente este riesgo.

Respecto a los sistemas de pagos electrónicos y digitales, estimamos que se mantendrán niveles de demanda importantes, dado que los mismos facilitan la resolución de varias de las limitaciones impuestas por el aislamiento o distanciamiento social.

La Dirección del Banco monitorea permanentemente la actividad desarrollada, como así también las distintas situaciones que se van presentando en el marco de la coyuntura actual, tomando todas las medidas necesarias que están a su alcance, para preservar la vida humana del personal y los asociados, la actividad institucional, el sostenimiento de la rentabilidad mínima necesaria, y el mantenimiento de indicadores de solvencia y eficiencia en niveles elevados, garantizado así la continuidad plena del Modelo Integral de Gestión de nuestra entidad.

NOTA 11. HECHOS POSTERIORES - PARTICIPACIÓN EN PLAY DIGITAL S.A.

Al 31 de diciembre de 2020, el Baco Credicoop Coop. Ltdo. poseía el 2,9981% del capital social de Play Digital S.A. Con fecha 28 de enero de 2021, hubo un egreso de accionistas, modificándose la participación del Banco en el capital social de dicha sociedad a 3,4032%.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADO | ANEXO B

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y CIERRE DE EJERCICIO 2019

CONCEPTO	31.12.20	31.12.19
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	**26.829.859**	**32.939.655**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.214.319	3.356.330
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.233.025	2.809.396
Sin garantías ni contragarantías preferidas	20.382.515	26.773.929
Con seguimiento especial	**41.844**	**22.416**
En observación	**41.844**	**22.416**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	23.325	21.999
Sin garantías ni contragarantías preferidas	18.519	417
Con problemas	**192.857**	**244.472**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.594	4.893
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	16.993	23.122
Sin garantías ni contragarantías preferidas	172.270	216.457
Con alto riesgo de insolvencia	**157.917**	**678.733**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.112	11.809
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14.684	218.522
Sin garantías ni contragarantías preferidas	140.121	448.402
Irrecuperable	**82.292**	**64.290**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.731	-.-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	20.275	1.461
Sin garantías ni contragarantías preferidas	60.286	62.829
TOTAL	**27.304.769**	**33.949.566**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

La información contenida en el presente Anexo no resulta comparativa debido a las modificaciones sobre las Normas de Clasificación de Deudores establecidas por la Com. "A" 6938 de fecha 19/03/2020 y su prórroga mediante la Com. "A" 7181 de fecha 17/12/2020.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADO | ANEXO B

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y CIERRE DE EJERCICIO 2019

CONCEPTO	31.12.20	31.12.19
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	**45.235.943**	**40.237.465**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.399.044	1.638.187
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.923.448	6.041.863
Sin garantías ni contragarantías preferidas	37.913.451	32.557.415
Riesgo bajo	**16.374**	**303.535**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	719	2.234
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-.-	4.747
Sin garantías ni contragarantías preferidas	15.655	296.554
Riesgo medio	**97.612**	**312.107**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-.-	3.242
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-.-	19.930
Sin garantías ni contragarantías preferidas	97.612	288.935
Riesgo alto	**156.744**	**722.051**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.417	9.094
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.421	15.061
Sin garantías ni contragarantías preferidas	150.906	697.896
Irrecuperable	**165.255**	**302.978**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	5.309	1.525
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	18.489	22.897
Sin garantías ni contragarantías preferidas	141.457	278.556
TOTAL	**45.671.928**	**41.878.136**
TOTAL GENERAL	**72.976.697**	**75.827.702**

El presente anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por BCRA.
La conciliación con los Estados de Situación financiera Consolidados, es la detallada a continuación.

10600000 Préstamos y otras financiaciones	67.933.446
Previsiones de préstamos y otras financiaciones	2.100.004
Ajuste costo amortizado y valor razonable	310.398
Títulos privados	10.518
Garantías otorgadas y Responsabilidades eventuales	3.356.592
Créditos diversos no computables en ESD	-714.616
SPNF - Intereses y otros conceptos devengados a cobrar de activos financieros con deterioro de valor crediticio	-4.457
Otros Créditos por intermediación financiera no computables en ESD	-15.188
Total Estado de Situación de Deudores	**72.976.697**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

La información contenida en el presente Anexo no resulta comparativa debido a las modificaciones sobre las Normas de Clasificación de Deudores establecidas por la Com. "A" 6938 de fecha 19/03/2020 y su prórroga mediante la Com. "A" 7181 de fecha 17/12/2020.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO | ANEXO C

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y CIERRE DE EJERCICIO 2019

NÚMERO DE CLIENTES	FINANCIACIONES			
	31.12.20		31.12.19	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	4.385.644	6,01	5.872.861	7,75
50 siguientes mayores clientes	7.763.766	10,64	8.344.791	11,00
100 siguientes mayores clientes	6.059.586	8,30	7.098.591	9,36
Resto de clientes	54.767.701	75,05	54.511.459	71,89
TOTAL	**72.976.697**	**100,00**	**75.827.702**	**100,00**

El presente anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por BCRA.
La conciliación con los Estados de Situación financiera Consolidados, es la detallada a continuación.

10600000 Préstamos y otras financiaciones	67.933.446
Previsiones de préstamos y otras financiaciones	2.100.004
Ajuste costo amortizado y valor razonable	310.398
Títulos privados	10.518
Garantías otorgadas y Responsabilidades eventuales	3.356.592
Créditos diversos no computables en ESD	-714.616
SPNF - Intereses y otros conceptos devengados a cobrar de activos financieros con deterioro de valor crediticio	-4.457
Otros Créditos por intermediación financiera no computables en ESD	-15.188
Total Estado de Situación de Deudores	**72.976.697**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO | ANEXO D

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CONCEPTO	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	Total
Sector Público no Financiero	-.-	3.368	3.711	5.284	3.823	257.069	-.-	273.255
Sector Financiero	-.-	427.916	13.262	78.456	36.101	111.529	634.135	1.301.399
Sector Privado no Financiero y Residentes	910.895	28.625.924	10.108.670	12.925.954	10.428.951	7.071.325	10.643.367	80.715.086
TOTAL	**910.895**	**29.057.208**	**10.125.643**	**13.009.694**	**10.468.875**	**7.439.923**	**11.277.502**	**82.289.740**

El presente anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por BCRA.
La conciliación con los Estados de Situación financiera anuales consolidados, es la detallada a continuación.

10600000 Préstamos y otras financiaciones	67.933.446
Previsiones de préstamos y otras financiaciones	2.100.004
Ajuste costo amortizado y valor razonable	310.398
Títulos privados	10.518
Garantías otorgadas y Responsabilidades eventuales	3.356.592
Créditos diversos no computables en ESD	-714.616
SPNF - Intereses y otros conceptos devengados a cobrar de activos financieros con deterioro de valor crediticio	-4.457
Otros Créditos por intermediación financiera no computables en ESD	-15.188
Intereses no devengados a cobrar	9.313.043
Total Estado de Situación de Deudores	**82.289.740**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO CONSOLIDADO | ANEXO F

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTO	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Depreciación				Valor residual al cierre del ejercicio
				Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo	**21.414.809**		**1.015.496**	**-2.886.399**		**-1.146.533**	**-4.032.932**	**18.318.678**
Inmuebles	16.727.235	50	194.345	-988.019	-.-	-340.021	-1.328.040	15.593.540
Mobiliario e Instalaciones	1.626.886	10	77.026	-882.174	-.-	-149.914	-1.032.088	671.824
Máquinas y equipos	1.224.601	10	500.086	-666.528	-.-	-295.336	-961.864	762.823
Vehículos	7.907	5	1.901	-7.555	-.-	-613	-8.168	1.640
Derecho de uso de inmuebles arrendados	1.578.847	-.-	219.862	-214.044	-.-	-312.917	-526.961	1.193.053
Diversos	249.333	10	22.276	-128.079	-.-	-47.732	-175.811	95.798
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	**21.414.809**		**1.015.496**	**-2.886.399**	**-.-**	**-1.146.533**	**-4.032.932**	**18.318.678**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN CONSOLIDADO | ANEXO F

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTO	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Depreciación			Valor residual al cierre del ejercicio
				Acumulada	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo	**911.981**			**-69.560**	**-9.467**	**-79.027**	**819.664**
Inmuebles alquilados	376.573	50	-.-	-29.770	-5.250	-35.020	341.553
Otras propiedades de inversión	535.408	-.-	-.-	-39.790	-4.217	-44.007	478.111
Medición al valor razonable	**343.134**						**341.762**
Inmuebles alquilados	343.134	50	-.-	-.-	-.-	-.-	341.762
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN	**1.255.115**		**-.-**	**-69.560**	**-9.467**	**-79.027**	**1.161.426**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES CONSOLIDADO | ANEXO G

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTO	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al cierre del ejercicio
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo	**938.786**		**237.256**	**-.-**	**-526.118**	**-.-**	**-210.143**	**-736.261**	**439.781**
Gastos de Desarrollo de sistemas propios	611.881	5	98.538	-.-	-412.519	-.-	-109.491	-522.010	188.409
Otros activos intangibles	326.905	5	135.373	-.-	-113.599	-.-	-100.652	-214.251	248.027
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	**938.786**		**237.256**	**-.-**	**-526.118**	**-.-**	**-210.143**	**-736.261**	**439.781**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS CONSOLIDADO | ANEXO H

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y CIERRE DE EJERCICIO 2019

NÚMERO DE CLIENTES	DEPÓSITOS			
	31.12.20		31.12.19	
	Saldo de Colocación	% sobre Cartera Total	Saldo de Colocación	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	48.559.347	15,08	30.693.627	12,24
50 siguientes mayores clientes	38.726.832	12,03	27.476.345	10,96
100 siguientes mayores clientes	23.890.586	7,42	14.517.565	5,79
Resto de clientes	210.848.516	65,47	178.083.704	71,01
TOTAL	**322.025.281**	**100,00**	**250.771.241**	**100,00**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES CONSOLIDADO | ANEXO I

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CONCEPTO	Plazos que restan para su vencimiento						
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	Total
Depósitos	**189.647.917**	**90.875.886**	**15.416.203**	**25.482.953**	**602.322**	**-.-**	**322.025.281**
Sector Público no Financiero	7.358.163	7.780.443	2.135.325	214.635	-.-	-.-	17.488.566
Sector Financiero	5.328	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	5.328
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	182.284.426	83.095.443	13.280.878	25.268.318	602.322	-.-	304.531.387
Otros pasivos financieros	**9.128.265**	**9.365**	**14.048**	**26.633**	**39.803**	**27.158**	**9.245.272**
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	**186.739**	**808**	**1.212**	**2.424**	**4.531**	**-.-**	**195.714**
TOTAL	**198.962.921**	**90.886.059**	**15.431.463**	**25.512.010**	**646.656**	**27.158**	**331.466.267**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADO | ANEXO P

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CONCEPTOS	Costo Amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en resultados		Nivel de Jerarquía de valor razonable		
			Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	1	2	3
ACTIVOS FINANCIEROS							
Efectivo y depósitos en Bancos							
Efectivo	18.542.904						
Entidades Financieras y corresponsales	52.831.097						
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados			-.-	2.897.903	2.897.903	-.-	-.-
Instrumentos derivados				45.279	45.279	-.-	-.-
Operaciones de pase							
Banco Central de la República Argentina	80.160.632						
Otros activos financieros	**1.738.585**	**-.-**	**-.-**	**980.812**	**980.812**	**-.-**	**-.-**
Préstamos y otras financiaciones							
Sector Público no Financiero	271.885	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
B.C.R.A.	15.188	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Otras Entidades financieras	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Adelantos	2.561.072	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Documentos	29.219.588	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Hipotecarios	6.000.644	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Prendarios	1.869.550	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Personales	3.847.947	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Tarjetas de Crédito	18.195.208	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Arrendamientos Financieros	1.101.397	-.-	-.-	-.-	-.-	**-.-**	**-.-**
Otros	4.850.967	-.-	-.-	-.-	-.-	**-.-**	**-.-**
Otros Títulos de Deuda	**126.228.112**	**49.135.544**			**36.677.233**	**-.-**	**12.458.311**
Activos financieros entregados en garantía	**8.585.575**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		**-.-**	**-.-**	**1.276.595**	**132.710**	**1.143.885**	**-.-**
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	**356.020.351**	**49.135.544**	**-.-**	**5.200.589**	**40.733.937**	**1.143.885**	**12.458.311**
PASIVOS FINANCIEROS							
Depósitos							
Sector Público no Financiero	-17.488.566	-.-					
Sector Financiero	-5.328	-.-					
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior							
Cuentas corrientes	-67.378.024	-.-					
Caja de ahorros	-66.001.690	-.-					
Plazo fijo e inversiones a plazo	-169.848.201	-.-					
Otros	-1.303.472	-.-					
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados				**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**
Instrumentos derivados				**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**
Operaciones de pase							
Banco Central de la República Argentina	-.-	-.-					
Otras Entidades financieras	-.-	-.-					
Otros pasivos financieros	**-9.245.272**	**-.-**		**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	**-195.714**	**-.-**		**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	**-331.466.267**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADO | ANEXO Q

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CONCEPTOS	Ingreso/(Egreso) Financiero Neto		ORI
	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Resultado de títulos públicos		228.382	
Resultado de títulos privados		97.323	
Resultado de Instrumentos financieros derivados		-36.152	
Operaciones a término		-36.152	
TOTAL		**289.553**	

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	**Ingreso /(Egreso) Financiero**
Ingresos por intereses	
por títulos privados	-35.639
por títulos públicos	-56.565.091
por otros activos financieros	-641.366
por préstamos y otras financiaciones	-15.155.783
Al Sector Financiero	-58
Adelantos	-1.737.571
Documentos	-7.002.367
Hipotecarios	-905.816
Prendarios	-274.951
Personales	-2.120.280
Tarjetas de Crédito	-1.497.562
Arrendamientos Financieros	-260.426
Otros	-1.356.752
por operaciones de pase	-11.946.125
Banco Central de la República Argentina	-11.946.125
Otras Entidades financieras	-.-
TOTAL	**-84.344.004**
Egresos por intereses	
por Depósitos	42.789.916
Cuentas corrientes	1.498.005
Cajas de ahorro	618.398
Plazo fijo e inversiones a plazo	40.680.818
Otros	-7.305
por financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-.-
por otros pasivos financieros	29.185
TOTAL	**42.819.101**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADO | ANEXO Q

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	Resultado del Ejercicio	ORI
por títulos de deuda públicos	1.436.033	-1.143.253
TOTAL	**1.436.033**	**-1.143.253**

	Resultado del Ejercicio
Ingresos por Comisiones	
Comisiones vinculadas con obligaciones	-4.355.620
Comisiones vinculadas con créditos	-225.583
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	-13.684
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	-248.848
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	-1.500.609
Otros	-4.633.127
TOTAL	**-10.977.471**
Gastos por comisiones	
Otros	472.031
TOTAL	**472.031**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD CONSOLIDADO | ANEXO R

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y CIERRE DE EJERCICIO 2019

CONCEPTOS	Saldos al inicio del Ejercicio	PCE de los próximos 12 meses	PCE de vida remanente del activo financiero		Resultado monetario generado por previsiones	Saldos al 31.12.20
			IF con increm. Signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediciticio		
Préstamos y otras financiaciones	**1.923.601**	**553.427**	**540.857**	**1.005.730**	**-542.021**	**2.100.014**
Otras Entidades Financieras	**8**	**1**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**1**
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	**1.923.593**	**553.426**	**540.857**	**1.005.730**	**-542.021**	2.100.013
Adelantos	244.089	8.858	4.619	124.908	-35.767	138.385
Documentos	414.455	227.639	75.672	321.236	-161.419	624.547
Hipotecarios	126.795	25.143	17.563	174.960	-56.258	217.666
Prendarios	38.849	9.167	2.853	26.970	-10.077	38.990
Personales	311.477	49.578	76.147	109.887	-60.896	235.612
Tarjetas de Crédito	557.164	190.999	355.979	161.411	-183.089	708.389
Arrendamientos Financieros	21.913	14.549	96	1.507	-3.430	16.152
Otros	208.851	27.493	7.928	84.851	-31.085	120.272
Compromisos eventuales	**354.976**	**214.622**	**94.986**	**581**	**-89.995**	**310.189**
TOTAL DE PREVISIONES	**2.278.577**	**768.049**	**635.843**	**1.006.311**	**-632.016**	**2.410.203**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE EXCEDENTES CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31/12/2020

CONCEPTO	Excedente no Asignado del Ejercicio	Origen del Excedente	Reserva Legal	Fondo de Acción Asistencial y Laboral o Estímulo al Personal	Fondo de Educación y Capacitación Cooperativas	Reserva Especial Artículo 42 Ley Nº 20.337
Resultado Integral Total del Ejercicio	**8.334.496**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**
Menos Otros Resultados Integrales (*)	**1.143.253**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**
Resultado Neto del Ejercicio a distribuir	**7.191.243**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**
Excedentes con No Asociados -no distribuible-	**-.-**	**26.910.914**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**
Quebrantos con Asociados	**-.-**	**(19.719.671)**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**
A Reserva Legal -20 % sobre los 7.191.243	-.-	-.-	1.438.249	-.-	-.-	-.-
A Reserva Especial Artículo 42 Ley Nº 20.337	-.-		-.-	-.-	-.-	-19.719.671
A Reserva Especial Artículo 42 Ley Nº 20.337	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	25.472.665
SubTotal Resultado neto del Ejercicio Distribuido	**7.191.243**	**-.-**	**1.438.249**	**-.-**	**-.-**	**5.752.994**
Ajuste de Resultados de Ejercicios Anteriores (**)	**15.449.490**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**
A Reserva Legal -20 % sobre 15.449.890	-.-	-.-	3.089.898	-.-	-.-	-.-
A Reserva Especial Artículo 42 Ley Nº 20.337	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	12.359.592
SubTotal Ajuste de Rdos. de Ejercicios Anteriores Distribuido	**15.449.490**	**-.-**	**3.089.898**	**-.-**	**-.-**	**12.359.592**
TOTALES DISTRIBUIDOS	**22.640.733**	**-.-**	**4.528.147**	**-.-**	**-.-**	**18.112.586**

(*) La suma de $1.143.253 corresponde a Otros Resultados Integrales, los que según normas del BCRA se incorporan directamente al patrimonio neto de la entidad.
(**) Corresponden a la Aplicación inicial del Ajuste integral del ajuste por inflación.

Reserva especial Art. 42 utilizadas en ejercicios anteriores para compensar quebrantos	27.024.300
Reserva especial Art. 42 a absorber en este ejercicio	19.719.671
Reserva especial Art. 42 pendiente de reposición	46.743.971

(cifras expresadas en miles de pesos)

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Presidente y Miembros del
Consejo de Administración de
Banco Credicoop Cooperativo Limitado
Domicilio legal: Reconquista 484
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT N°: 30-57142135-2

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Credicoop Cooperativo Limitado (en adelante "la Entidad") con sus sociedades controladas, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2019, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad del Consejo de Administración

El Consejo de Administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.). Asimismo, el Consejo de Administración es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas argentinas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y con las normas de auditoría emitidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.). Dichas normas, exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros se encuentran libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los estados financieros. Al efectuar dicha valoración del riesgo, el auditor debe tener en consideración el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. Una auditoría también comprende una evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Consejo de Administración de la Entidad y de la

presentación de los estados financieros en su conjunto.
Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Credicoop Cooperativo Limitado al 31 de diciembre de 2020, su resultado integral, la evolución del patrimonio neto y el flujo de su efectivo y sus equivalentes correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención sobre la nota 1.1, en la que se indica que los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de conformidad con el marco contable establecido por el B.C.R.A. Dichas normas difieren de las normas contables profesionales vigentes (Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE)). La Entidad sólo ha cuantificado las diferencias relacionadas con la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” en nota a los estados financieros.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:
a) tal como se menciona en Nota 1.1, excepto por su falta de transcripción al libro Inventarios y Balances, los estados financieros consolidados de Banco Credicoop Cooperativo Limitado al 31 de diciembre de 2020 cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la la Ley de Cooperativas y en las resoluciones pertinentes del B.C.R.A. y la Comisión Nacional de Valores;
b) los estados financieros consolidados de Banco Credicoop Cooperativo Limitado, excepto por su falta de transcripción al libro Inventarios y Balance, surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
c) al 31 de diciembre de 2020 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Banco Credicoop Cooperativo Limitado que surge de los registros contables de la Entidad ascendía a $ 420.259.000, no siendo exigible a dicha fecha;
d) hemos leído la información incluida en la nota 9.3, a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacionales de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
e) al 31 de diciembre de 2020, y de acuerdo a lo establecido por la resolución N° 247/2009 del Instituto Nacional de Asociativismo y Economía Social, en función a lo regulado por la ley 20.337, artículo 42 inciso 3, informamos que los montos devengados y pagados, determinados por la Entidad en base a registros contables, para el presente ejercicio en concepto de anticipos al Fondo para Educación y Promoción Cooperativa ascienden a:

Año 2020:

NRO. DE ANTICIPO	MONTO ANTICIPO $	FECHA COMPENSACIÓN / PAGO	MEDIO DE PAGO
1	70.002.467,03	16/06/2020	Pago bancario y compensación con impuesto a créditos y débitos bancarios.
2	70.002.467,03	13/07/2020	
3	70.002.467,03	13/08/2020	
4	70.002.467,03	13/10/2020	
5	70.002.467,03	13/10/2020	
6	70.002.467,03	13/11/2020	
7	70.002.467,03	14/12/2020	

Adicionalmente, informamos que al 31 de diciembre de 2020 Banco Credicoop Cooperativo Limitado registra una provisión en concepto de Fondo para Educación y Promoción Cooperativa por $ 1.308.761.585; Asimismo, la Entidad registra una previsión en concepto de Contribución extraordinaria sobre el capital de cooperativas y mutuales de ahorro, de crédito y/o financieras por $ 2.575.250.000, según surge de los registros contables preparados por la Entidad, no siendo exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de marzo de 2021.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (UB)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 129 F° 123

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTO	Notas	31.12.20	31.12.19	31.12.18
ACTIVO				
Efectivo y Depósitos en Bancos	4	**70.244.745**	**65.099.738**	**118.919.583**
Efectivo		18.506.061	12.826.729	11.458.958
Entidades Financieras y corresponsales		51.738.684	52.273.009	107.460.625
B.C.R.A.		48.260.399	49.660.887	101.241.411
Otras del país y del exterior		3.478.285	2.612.122	6.219.214
Instrumentos derivados	4	**45.279**	**7.018**	**2.111**
Operaciones de pase		**80.160.632**	**31.631.109**	**-.-**
Otros activos financieros	2 - 4 - 5.2	**56.562**	**74.546**	**351.482**
Préstamos y otras financiaciones (Anexos B, C y D)	5.3	**67.260.788**	**69.839.268**	**102.887.830**
Sector Público no Financiero		15.059	39.157	866.540
B.C.R.A.		15.188	15.052	16.306
Otras Entidades financieras		-.-	41	8
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		67.230.541	69.785.018	102.004.976
Otros Títulos de Deuda (Anexo A)	4 - 5.5 - 9.2	**173.662.760**	**146.527.103**	**103.720.078**
Activos financieros entregados en garantía	4 - 5.4 - 9.2	**8.585.562**	**7.637.387**	**5.860.157**
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio (Anexo A)	4 - 5.5	**904.854**	**831.046**	**470.956**
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (Anexo E)	1.2 - 5.6 - 8	**5.711.152**	**4.556.958**	**3.803.273**
Propiedad, planta y equipo (Anexo F)	5.7	**16.983.020**	**17.158.052**	**15.490.685**
Activos intangibles (Anexo G)	5.8	**279.659**	**200.027**	**182.858**
Otros activos no financieros	5.9	**2.231.733**	**1.046.807**	**969.559**
Activos no corrientes mantenidos para la venta		**-.-**	**-.-**	**324.273**
TOTAL ACTIVO		**426.126.746**	**344.609.059**	**352.982.845**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTO	Notas	31.12.20	31.12.19	31.12.18
PASIVO				
Depósitos (Anexos H e I)	4 - 5.11	**-323.917.774**	**-251.691.882**	**-281.976.479**
Sector Público no Financiero		-17.488.566	**-8.960.334**	-10.636.842
Sector Financiero		-5.328	-2.140	-1.202
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		-306.423.880	-242.729.408	-271.338.435
Instrumentos derivados	4	**-.-**	**-48.466**	**-.-**
Otros pasivos financieros	4 - 5.12	**-9.216.115**	**-10.480.446**	**-14.578.997**
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras (Anexo I)	4 - 5.13	**-195.714**	**-456.677**	**-1.172.893**
Provisiones (Anexo J)	5.14	**-4.737.168**	**-5.428.428**	**-2.989.937**
Otros pasivos no financieros (Anexo I)	5.15	**-10.513.604**	**-7.982.327**	**-5.849.427**
TOTAL PASIVOS		**-348.580.375**	**-276.088.226**	**-306.567.733**
PATRIMONIO NETO				
Capital social (Anexo K)		-1.277	-1.722	-2.609
Ajustes al capital		-3.769.179	-3.768.716	-3.642.368
Ganancias reservadas		-29.901.858	-29.901.858	-16.587.382
Resultados no asignados		-35.567.341	-21.993.262	-16.345.957
Otros Resultados Integrales acumulados		-1.115.473	723.955	-143.060
Resultado del Ejercicio	9.7	-7.191.243	-13.579.230	-9.693.736
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora (*)	8	**-77.546.371**	**-68.520.833**	**-46.415.112**
TOTAL PATRIMONIO NETO		**-77.546.371**	**-68.520.833**	**-46.415.112**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTO	Notas	31.12.20	31.12.19
Ingresos por intereses	6.1	79.457.884	134.127.670
Egresos por intereses	6.2	-42.844.927	-71.772.186
Resultado neto por intereses (A)		**36.612.957**	**62.355.484**
Ingresos por comisiones	6.1	10.977.471	16.708.179
Egresos por comisiones	6.2	-199.180	-460.309
Resultado neto por comisiones (B)		**10.778.291**	**16.247.870**
Subtotal (A + B)		**47.391.248**	**78.603.354**
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4	-292.561	-89.629
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		-.-	-17.332
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	6.3	75.694	4.608.245
Otros ingresos operativos	6.4	1.896.711	5.834.081
Cargo por incobrabilidad		-2.183.172	-3.642.438
Ingreso operativo neto		**46.887.920**	**85.296.281**
Beneficios al personal	6.6	-16.339.126	-21.426.647
Gastos de administración	6.5	-13.592.883	-17.759.584
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-1.273.179	-1.652.320
Otros gastos operativos	6.4	-3.601.952	-9.003.376
Resultado operativo	2	**12.080.780**	**35.454.354**
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	8	1.370.762	220.420
Resultado por la posición monetaria neta		**-6.260.299**	**-22.095.544**
Resultado Neto de las actividades que continúan		**7.191.243**	**13.579.230**
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2 - 9.7	**7.191.243**	**13.579.230**
Resultado Neto del Ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora		7.191.243	13.579.230

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

GANANCIAS POR ACCIÓN SEPARADO

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTOS	31.12.20	31.12.19
NUMERADOR		
Ganancia neta atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora	7.191.243	13.579.230
MAS: Efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales	-.-	-.-
Ganancia neta atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora ajustada por el efecto de la dilución	7.191.243	13.579.230
DENOMINADOR		
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del Ejercicio	-.-	-.-
MAS: Promedio ponderado del número de acciones ordinarias adicionales con efectos dilusivos	-.-	-.-
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del Ejercicio ajustado por el efecto de la dilución	-.-	-.-
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA	-.-	-.-
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA	-.-	-.-

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)
Atento a la forma societaria del Grupo el presente cuadro fue confeccionado al solo efecto del cumplimiento de los requerimientos normativos.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTO	31.12.20	31.12.19
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	**7.191.243**	**13.579.230**
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del Ejercicio		
Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros	-.-	-.-
Ganancias o pérdidas de instrumentos de cobertura - Cobertura de flujos de efectivo	-.-	-.-
Ganancias o pérdidas de instrumentos de cobertura - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-.-	-.-
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Punto 4.1.2a de la NIIF 9)	1.143.253	-796.914
Resultado del ejercicio por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	1.143.253	-796.914
Otros Resultados Integrales	-.-	-.-
Participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	-.-	-.-
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del Ejercicio	1.143.253	-796.914
Total Otro Resultado Integral	1.143.253	-796.914
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	**8.334.496**	**12.782.316**
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora	**8.334.496**	**12.782.316**
Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras	**-.-**	**-.-**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

MOVIMIENTOS	Capital Social	Ajustes al Patrim.	Otros Resultados Integrales	Reserva de Utilidades	
	En Circulación		Gcias. o pérdidas acum. por Inst. Fcieros. a VRCORI	Legal	Otras
Saldos al comienzo del ejercicio 2020	**1.265**	**2.768.255**	**-531.770**	**3.706.437**	**18.257.518**
Ajustes por reexpresión	457	1.000.461	**-192.185**	**1.339.528**	**6.598.375**
Saldo al inicio del ejercicio ajustado a moneda de cierre del ejercicio	**1.722**	**3.768.716**	**-723.955**	**5.045.965**	**24.855.893**
Resultado total integral del ejercicio	**-.-**	**-.-**	**1.839.428**	**-.-**	**-.-**
Resultado neto del ejercicio	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Otro Resultado Integral del ejercicio	-.-	-.-	422.734	-.-	-.-
Reserva legal	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Otras	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Otros movimientos	-445	463	1.416.694	-.-	-.-
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO DICIEMBRE 2020	**1.277**	**3.769.179**	**1.115.473**	**5.045.965**	**24.855.893**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Resultados No Asignados	Total Patrimonio Neto al 31.12.2020	
	de participaciones controladoras	Total
26.129.228	**50.330.933**	**50.330.933**
9.443.264	**18.189.900**	**18.189.900**
35.572.492	**68.520.833**	**68.520.833**
7.191.243	**7.613.977**	**7.613.977**
7.191.243	**7.191.243**	**7.191.243**
-.-	**422.734**	**422.734**
-.-	-.-	-.-
-.-	-.-	-.-
-5.151	1.411.561	1.411.561
42.758.584	**77.546.371**	**77.546.371**

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

MOVIMIENTOS	Capital Social	Ajustes al Patrim.	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades	
	En Circulación		Gcias. o pérdidas acum. por Inst. Fcieros. a VRCORI	Legal	Otras
Saldos al comienzo del ejercicio 2019	**1.246**	**1.739.191**	**68.310**	**1.608.790**	**6.311.524**
Ajustes por reexpresion	1.363	1.903.177	74.750	1.760.472	6.906.596
Saldo al inicio del ejercicio ajustado a moneda de cierre del ejercicio	**2.609**	**3.642.368**	**143.060**	**3.369.262**	**13.218.120**
Resultado total integral del ejercicio	-.-	-.-	-867.015	-.-	-.-
Resultado neto del ejercicio	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Otro Resultado Integral del ejercicio	-.-	-.-	-796.914	-.-	-.-
Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 26/04/2019"	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**1.676.703**	**11.637.773**
Reserva legal	-.-	-.-	-.-	1.676.703	-.-
Otras	-.-	-.-	-.-	-.-	11.637.773
Otros movimientos	-887	126.348	-70.101	-.-	-.-
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO DICIEMBRE 2019	**1.722**	**3.768.716**	**-723.955**	**5.045.965**	**24.855.893**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Resultados No Asignados	Total Patrimonio Neto al 31.12.2019	
	de participaciones controladoras	Total
12.433.701	**22.162.762**	**22.162.762**
13.605.992	24.252.350	24.252.350
26.039.693	**46.415.112**	**46.415.112**
13.579.230	12.782.316	12.782.316
13.579.230	13.579.230	13.579.230
-.-	-796.914	-796.914
	13.314.476	**13.314.476**
	1.676.703	1.676.703
	11.637.773	11.637.773
-4.046.431	-3.991.071	-3.991.071
35.572.492	**68.520.833**	**68.520.833**

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTOS	Notas	31.12.20	31.12.19
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del Ejercicio		**8.334.496**	**12.782.316**
Ajuste por el resultado monetario total del ejercicio		**-6.260.299**	**-22.095.544**
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		**3.354.875**	**4.707.021**
Amortizaciones y desvalorizaciones		1.273.179	1.652.320
Cargo por incobrabilidad		2.183.172	3.642.438
Otros ajustes		-101.476	-587.737
Participaciones en otras sociedades controladas		-394.666	-496.511
Participaciones en otras sociedades serv. complement controladas		-759.528	-257.174
Diferencia de cotiz. en oro y moneda extranjera		-75.694	-4.608.245
Cargo por otras provisiones		1.128.412	4.774.193
(disminuciones) / Aumentos netos proveniente de activos operativos:		**-79.935.885**	**26.420.371**
Instrumentos derivados		-38.261	-4.907
Operaciones de pase		-48.529.523	-31.631.109
Préstamos y otras financiaciones		3.064.252	29.404.870
Sector Público no Financiero		24.098	827.383
Otras Entidades financieras		41	-33
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		3.040.113	28.577.520
Otros Títulos de Deuda		-32.250.080	30.519.194
Activos financieros entregados en garantía		-948.175	-1.777.230
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		-73.808	-360.090
Otros activos		-1.160.290	269.643
Aumentos / (Disminuciones) netos proveniente de pasivos operativos:		**72.854.588**	**-29.175.554**
Depósitos		72.225.892	-30.284.597
Sector Público no Financiero		8.528.232	-1.676.508
Sector Financiero		3.188	938
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		63.694.472	-28.609.027
Instrumentos derivados		-48.466	48.466
Otros pasivos		677.162	1.060.577
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		**-1.652.225**	**-7.361.390**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTOS	Notas	31.12.20	31.12.19
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		**-1.184.431**	**-3.082.538**
Compra de PPE, activos intangibles y otros activos		-1.184.431	-3.082.538
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		**-1.184.431**	**-3.082.538**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		**-261.099**	**-785.950**
Banco Central de la República Argentina		-3.074	-19.168
Financiaciones de entidades financieras locales		-258.025	-695.794
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		-.-	-70.988
Cobros:		**695.730**	**-.-**
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		695.730	-.-
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		**434.631**	**-785.950**
EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		**75.694**	**4.608.245**
EFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		**2.356.915**	**26.128.007**
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO			
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		**30.584**	**19.506.374**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	**5.1**	**193.825.879**	**174.319.505**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO	**5.1**	**193.856.463**	**193.825.879**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES SEPARADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31.12.2020

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

1. BASES Y CRITERIOS CONTABLES

Normas contables y bases de preparación

Información de la Entidad

Banco Credicoop Cooperativo Limitado (en adelante, "El Banco"), es una entidad financiera comprendida dentro de la Ley N° 21.526 de Entidades Financieras y como tal debe cumplir también con las disposiciones del Banco Central de la República Argentina como Órgano Regulador de Entidades Financieras, y con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores (C.N.V) como autoridad de contralor y aplicación de la Ley 26.831 de Mercado de Capitales.

La actividad principal del Banco es la de servicio de la banca minorista, siendo un Banco Cooperativo propiedad de sus Asociados, gestionado en forma democrática, heredero y continuador de la valiosa labor desplegada desde los inicios del Siglo XX por las Cajas de Crédito Cooperativas.

El Banco nació bajo la orientación del Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos (IMFC), el que sigue guiando institucionalmente al mismo.

La labor primordial del Banco es la prestación de servicios financieros eficientes y de calidad a sus Asociados, otorgando particular importancia a la asistencia crediticia a las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs), a las Cooperativas, a las Empresas de Economía Social y a las Personas; localizados tanto en los grandes centros urbanos como en las pequeñas poblaciones del país.

Los depósitos captados son revertidos prioritariamente en financiaciones en la misma localidad. El Banco aspira a contribuir al progreso económico nacional y a la construcción de una sociedad solidaria con equidad distributiva para garantizar una vida digna a todos los argentinos.

El Banco concibe el aporte a estos objetivos a través de una participación creciente en la actividad financiera nacional, mediante la difusión de los principios y valores del Cooperativismo y participando activamente tanto en el seno del Movimiento Cooperativo –nacional e internacional– como en los Movimientos Populares que comparten aspiraciones de construir una sociedad justa y solidaria.

Los estados financieros surgen de registros contables y reflejan los saldos correspondientes a la gestión del Banco.

Publicación de los estados contables

De acuerdo a lo previsto a partir de la Comunicación "A" 760 del B.C.R.A., la previa intervención de dicho organismo no es requerida a los fines de la publicación de los presentes estados financieros.

Los presentes estados financieros anuales separados han sido aprobados por acta de Consejo de Administración N° 681 de fecha 29 de marzo de 2021.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

1.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A. el cual se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB, por sus siglas en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), excepto por lo dispuesto en la Comunicación "A" 6847 la cual dispone la exclusión transitoria del alcance de la aplicación del punto 5.5. (deterioro de valor) de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" para los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero. Además, dicha comunicación dispuso que con fecha 1 de enero de 2020 las entidades financieras podían recategorizar los instrumentos correspondientes al Sector Público no Financiero medidos a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) al criterio de costo amortizado, considerando como costo de incorporación el valor contable a esa fecha, interrumpiendo el devengamiento de intereses y accesorios cuando el valor contable se encuentre por encima de su valor razonable en aquellos instrumentos para los cuales se haya ejercido la mencionada opción. El B.C.R.A. dispuso que las normas sobre "Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" mantendrán un alcance "regulatorio", sin perjuicio de que los estados financieros individuales se registrarán de acuerdo al marco contable del B.C.R.A. basado en NIIF.

Adicionalmente, de acuerdo a lo descripto en nota 5.5, para la valuación a valor razonable de nuestra tenencia accionaria en Prisma Medios de Pago S.A., la Superintendencia de Entidades Financieras (S.E.F.yC.) dispuso para su reconocimiento, que no puede superar la proporción percibida del 51% de la venta en efectivo al momento de la venta.

a) Empresa en marcha

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros anuales, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que el Banco siga operando normalmente como empresa en marcha.

b) Unidad de medida

Las cifras expresadas en los presentes estados financieros anuales se exponen en miles de pesos argentinos, excepto que se indique lo contrario.

La NIC 29 requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como hiperinflacionaria en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debió ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018.

La Ley 27468 sancionada en noviembre 2018 derogó la prohibición de presentación de estados contables ajus-

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

tados por inflación establecida por el decreto 664/2003, delegando en cada autoridad de contralor su aplicación.
La C.N.V. con fecha 26 de diciembre de 2018 emitió la Resolución General N° 777/2018 autorizando a las entidades emisoras la presentación de información contable en moneda homogénea para los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales que cierran a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, con excepción de las Entidades Financieras y las Compañías de Seguros.
El 22 de febrero de 2019 la Comunicación "A" 6651 del B.C.R.A., dispuso que las entidades sujetas a su contralor, deberán reexpresar los estados financieros en moneda constante para los ejercicios económicos que se inicien a partir del 1º de enero de 2020.
La aplicación de dicha norma se realizó en forma retroactiva, siendo la fecha de transición para las entidades financieras el 1° de enero de 2019.
Para el cálculo del ajuste por reexpresión se utilizó el Índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censo –INDEC– (mes base: diciembre 2016) y para aquellas partidas con fecha de origen anterior, se utilizó el índice de precios publicado por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas –FACPCE–, de acuerdo a la resolución JG517/16.
Los principales procedimientos para el ajuste por inflación mencionado anteriormente son los siguientes:
- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizan a moneda de cierre del balance no son reexpresados porque ya están expresados en términos de la unidad monetaria actual a la fecha de los estados financieros
- Activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del balance, y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes.
Al aplicar la reexpresión de activos no monetarios, se debe tener en cuenta que, en ningún caso, el importe resultante debe exceder el valor recuperable.
- Todos los elementos en el estado de resultados se actualizan aplicando los factores de conversión relevantes.
- El efecto de la inflación en la posición monetaria neta se incluye en el estado de resultados, en el rubro "Resultado por la posición monetaria neta".
- Las cifras comparativas se han ajustado por inflación siguiendo el mismo procedimiento explicado en los puntos precedentes.
En la aplicación inicial del ajuste por inflación, las cuentas del patrimonio fueron reexpresadas de la siguiente manera:
- El capital fue reexpresado desde la fecha de suscripción o desde la fecha del último ajuste por inflación contable, lo que haya sucedido después. El monto resultante fue incorporado en la cuenta "Ajustes de capital".
- Las otras reservas de resultados no fueron reexpresadas en la aplicación inicial.

c) Información comparativa

La información contenida en los presentes estados financieros anuales y en las notas referidas al 31 de diciembre de 2019 que se encontraba elaborada con las normas en vigor en el ejercicio 2019 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al 31 de diciembre de 2020.
Cabe señalar que, dada la exigencia de aplicación retroactiva, establecida por el B.C.R.A. a través de su Comunicación "A" 6778, del modelo de deterioro previsto en el punto 5.5 de la NIIF 9 – con la exclusión transitoria de los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero - y la reexpresión de los estados

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

financieros de acuerdo con la NIC 29, el Banco procede a:

1) reexpresar retroactivamente las cifras del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 a efectos de presentarlas como si las nuevas políticas contables se hubieran aplicado desde el 1 de enero de 2019, y

2) reexpresar retroactivamente las cifras del Estado de Resultados, Estado Otros Resultados Integrales y Estado de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2019 a efectos de presentarlas como si las nuevas políticas contables se hubieran aplicado desde el 1 de enero de 2019 y presentar un tercer Estado de Situación Financiera al comienzo del primer periodo comparativo (1 de enero de 2019).

d) Cambios en políticas contables/nuevas normas contables

A medida que se aprueben nuevas NIIF, modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE), el B.C.R.A. se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se defina específicamente.

Cambios introducidos en el ejercicio 2020

1) Deterioro de valor de activos financiero (Punto 5.5 de la NIIF 9): Mediante Comunicaciones "A" 6430 y 6847, el B.C.R.A. estableció que las Entidades Financieras deberán comenzar a aplicar las disposiciones en materia de deterioro de activos financieros, contenidas en el punto 5.5 de la NIIF 9, a partir de los ejercicios iniciados el 1 de Enero de 2020, con la excepción de los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero, los cuales serán excluidos transitoriamente del alcance de dichas disposiciones.

La NIIF 9 prevé un modelo de pérdidas crediticias esperadas, por el cual se clasifican los activos financieros en tres etapas de deterioro, basado en los cambios en la calidad crediticia desde su reconocimiento inicial, que dictan cómo una Entidad mide las pérdidas por deterioro y aplica el método del interés efectivo. En la Nota 1.9 se brinda mayor detalle de cómo las pérdidas crediticias esperadas son medidas.

Por medio de la Comunicación "A" 6778 el B.C.R.A. aclara que a efectos de la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 las Entidades Financieras deberán:

i. utilizar modelos internos los cuales deben reunir todos los requisitos de la NIIF 9 y deberán aplicarse a la totalidad de los activos comprendidos por la mencionada Norma con la excepción temporaria mencionada en el primer párrafo, y

ii. aplicar la Norma de forma retroactiva, estableciendo la fecha de transición el 1 de enero de 2019.

A continuación se expone la reconciliación entre las previsiones por riesgo de incobrabilidad al 31.12.2019 determinadas de conformidad con los criterios establecidos en los Textos Ordenados sobre "Clasificación de Deudores" y "Previsiones Mínimas por Riesgo de Incobrabilidad" del B.C.R.A. y las nuevas previsiones por riesgo de incobrabilidad determinadas de acuerdo con el modelo de pérdidas crediticias esperadas establecido por la NIIF 9 con la excepción temporaria mencionada en la Nota 2.a):

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Categoría de instrumento financiero	Previsión por riesgo de crédito bajo las Normas sobre previsiones mínimas del BCRA	Reclasificaciones	Remediciones	Previsión por riesgo de crédito bajo NIIF 9 (según alcance de la Comunicación "A" 6847)
Préstamos y otras financiaciones	1.820.921	-.-	102.680	1.923.601
Compromisos eventuales	340	-.-	354.636	354.976
TOTAL	**1.821.261**	**-.-**	**457.316**	**2.278.577**

En la Nota 1.9 se incluye mayor detalle sobre la determinación de la previsión por riesgo de crédito bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas de NIIF 9 con el alcance establecido por el B.C.R.A.

2) Reexpresión por inflación de los estados financieros (NIC 29): Tal como se menciona en la nota 1.1.(b), con fecha 22 de febrero de 2019, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 6651 a través de la cual dispuso que a partir del 1 de enero de 2020, los estados financieros se confeccionan en moneda constante. Por lo tanto, los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 han sido reexpresados de acuerdo a lo establecido en la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" y en la Comunicación "A" 6849 del B.C.R.A.

3) Otras modificaciones al Marco Contable establecido por el B.C.R.A.: Mediante la Comunicación "A" 6847, el B.C.R.A. dispuso que permitirá que al 1 de enero de 2020, las Entidades Financieras recategoricen los instrumentos financieros correspondientes al sector público no financiero que se encuentren medidos a valor razonable con cambio en resultados y a valor razonable con cambios en ORI al criterio de costo amortizado, utilizando como valor de incorporación el valor contable a dicha fecha.

Al 31 de diciembre 2020 no existen tenencias asociadas al ejercicio de dicha opción.

Asimismo, la Comunicación "A" 7014 dispuso que los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se midan en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo.

4) Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un negocio: El 22 de octubre de 2018 IASB publicó modificaciones, las cuales aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones incluidas son las siguientes:

a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;

b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;

c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;

d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporciona-

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

dos a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y

e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a transacciones cuya fecha de adquisición sea a partir del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que comenzaron a partir del 1 de enero de 2020. El Banco no ve inicialmente un efecto mientras no se realice una combinación de negocios.

5) Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de material o con importancia relativa: El 31 de octubre de 2018, el IASB publicó estas modificaciones, cuyo objetivo es mejorar la comprensión de la definición de material o con importancia relativa, coordinando la redacción de la definición en las Normas NIIF y en el Marco Conceptual para evitar la posibilidad de confusión que surge de definiciones diferentes; en tal sentido, incorpora requerimientos de apoyo en la NIC 1 en la definición para darles más prominencia y aclarar su aplicabilidad; adicionalmente, suministra las guías existentes sobre la definición de material o con importancia relativa en un solo lugar, junto con la definición.

Esta modificación afecta principalmente el párrafo 7 de la NIC 1, el párrafo 5 de la NIC 8, y elimina el párrafo 6 de la NIC 8, y es aplicable de forma prospectiva a los períodos anuales comenzados a partir del 1 de enero de 2020. El Banco considera que esta modificación no tiene un impacto significativo en sus estados financieros.

6) Modificaciones al Marco Conceptual de Información Financiera: el IASB ha emitido un nuevo Marco Conceptual. La mencionada modificación no implicará cambios a ninguna de las normas contables vigentes. Sin embargo, las entidades que utilizan el Marco Conceptual para definir las políticas contables para aquellas transacciones, eventos o situaciones no contempladas en las normas contables vigentes, aplican el nuevo Marco Conceptual a partir del 1 de enero de 2020 y evaluar si sus políticas contables continúan siendo apropiadas. El Banco considera que estas modificaciones no tienen un impacto significativo en sus estados financieros.

7) Modificaciones a NIIF 9 y Reforma de la tasa de interés de referencia (IBOR): el 26 de septiembre de 2019 el IASB publicó la modificación que requiere revelaciones adicionales con relación a la incertidumbre generada por la reforma a la tasa de interés de referencia. Esta publicación constituye la primera reacción a los potenciales efectos que generaría la reforma al IBOR en los estados financieros y modifica los requerimientos específicos de contabilidad de cobertura de flujo de efectivo asumiendo que la tasa de interés de referencia no se modifica producto de su reforma. Estas modificaciones fueron efectivas a partir del 1 de enero de 2020 con efecto retroactivo. El Banco considera que la modificación no tiene impacto significativo en sus estados financieros.

Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor al 31 de diciembre de 2020

8) Venta o contribuciones de activos entre un inversor y su asociada o interés conjunto - modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28: El IASB realizó modificaciones limitadas a la NIIF 10 "Entidades financieras consolidadas" y a la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Las modificaciones clarifican la contabilización de ventas o contribuciones de activos entre el inversor y sus asociadas y negocios conjuntos. Ello confirma que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o contribuidos

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

a la asociada o negocio conjunto constituyen un "negocio" (tal como está definido en la NIIF 3).
Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversor va a reconocer la ganancia o pérdida de la venta o aporte de los activos. Si los activos no constituyen un negocio, la ganancia o pérdida es reconocida por el inversor sólo hasta el monto reconocido por el otro inversor en la asociada o negocio conjunto.
Las modificaciones aplican de manera prospectiva.
El IASB ha decidido diferir la fecha de aplicación de esta modificación hasta tanto concluya con su proyecto de investigación sobre el método de la participación. El Banco está evaluando el impacto de la adopción de esta nueva norma.

1.2 Participación en Vinculadas y Asociadas

Las participaciones del Banco en vinculadas y asociadas se encuentran en Nota 1.2 a los estados financieros anuales consolidados.

1.3 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cifras incluidas en los estados financieros anuales separados se expresan en su moneda funcional, es decir, en la moneda del ambiente económico principal en la que operan. Los estados financieros anuales separados se presentan en pesos argentinos, que es la moneda funcional y de presentación del Banco.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas son medidas al cierre. Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre, se reconocen en el estado de resultados integral, en el rubro "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera", excepto, cuando son diferidos en el patrimonio por transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo, si ello fuera aplicable.
Los saldos son valuados al tipo de cambio de referencia del dólar estadounidense definido por el B.C.R.A., vigente al cierre de las operaciones del último día hábil de cada mes.

1.4 Efectivo y depósitos en bancos

El rubro "efectivo y depósitos en bancos" incluye el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos y otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.
Los activos registrados en disponibilidades se registran a su costo amortizado que se aproxima a su valor razonable.

1.5 Instrumentos financieros

Reconocimiento Inicial

El Banco reconoce un activo o pasivo financiero en sus estados financieros anuales separados, según corres-

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ponda, cuando se haga parte de las cláusulas contractuales del instrumento financiero en cuestión. Las compras y ventas son reconocidas en la fecha de negociación en la cual el Banco compra o vende los instrumentos.
En el reconocimiento inicial, el Banco mide los activos o pasivos financieros a su valor razonable más o menos, en el caso de los instrumentos no reconocidos a valores razonables con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la propia adquisición, tales como honorarios y comisiones.
Cuando el valor razonable difiera del valor de costo del reconocimiento inicial, el Banco reconoce la diferencia de la siguiente manera:
- Cuando el valor razonable sea acorde al valor del mercado del activo o pasivo financiero o se encuentre basado en una técnica de valoración que utilice solamente valores de mercado, la diferencia se reconoce como ganancia o pérdida según corresponda.
- En otros casos, la diferencia se ve diferida y el reconocimiento en el tiempo de la ganancia o pérdida es determinado individualmente. La misma se amortiza a lo largo de la vida del instrumento hasta que el valor razonable pueda ser medido en base a valores del mercado.

Activos financieros

a. Instrumentos de deuda

El Banco considera como instrumentos de deuda a aquellos que se consideran pasivos financieros para el emisor, tales como préstamos, títulos públicos y privados, bonos y cuentas por cobrar de asociados en arreglos sin recursos.

Clasificación

Conforme lo establecido por la NIIF 9, el Banco clasifica los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados, sobre la base:

a) Del modelo de negocio del Banco para gestionar los activos financieros; y

b) De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

Modelo de Negocio

El modelo de negocio se refiere al modo en que el Banco gestiona un conjunto de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto. Representa la forma en la cual el Banco mantiene los instrumentos para la generación de fondos.
Los modelos de negocio que puede seguir el Banco son los siguientes:
- Mantener los instrumentos hasta el vencimiento;
- Mantener los instrumentos en cartera para el cobro del flujo de fondos y, a su vez, venderlos en caso de ser conveniente; o
- Mantener los instrumentos para su negociación.

El modelo de negocio del Banco no depende de las intenciones de la Dirección para un instrumento individual. Por consiguiente, esta condición no es un enfoque de clasificación instrumento por instrumento, sino que es determinado a partir de un nivel más alto de agregación.
El Banco solo realiza la reclasificación de un instrumento cuando, y solo cuando, el modelo de negocio para

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

la gestión de los activos se ve modificado. La reclasificación se realiza a partir del comienzo del período en el cual ocurre el cambio.

Dicho cambio se espera que sea poco frecuente.

Mediante la Comunicación "A" 6847, el B.C.R.A. permitió que, al 1 de enero de 2020, las Entidades Financieras recategoricen los instrumentos financieros correspondientes al sector público no financiero que se encuentren medidos a valor razonable con cambio en resultados y a valor razonable con cambios en ORI. (ver nota 1.1.d).

Características del flujo de fondos

El Banco evalúa si el rendimiento del flujo de fondos de los instrumentos agrupados no es significativamente diferente de la contribución que recibiría únicamente por intereses, caso contrario, deberán ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

En base a lo anteriormente mencionado, se distinguen tres categorías de Activos Financieros:

i) Activos financieros a costo amortizado:

Los activos financieros son medidos a costo amortizado cuando:

a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y,

b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Estos instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción incrementales y directamente atribuibles, y posteriormente se miden a costo amortizado.

El costo amortizado de un activo financiero es igual a su costo de adquisición menos su amortización acumulada más los intereses devengados (calculados de acuerdo al método de la tasa efectiva), neto de cualquier pérdida por deterioro de valor.

ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral:

Los activos financieros son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando:

a) el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y

b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del principal capital pendiente.

Estos instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción incrementales y directamente atribuibles, y posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se incluyen en otro resultado integral dentro de un componente separado del patrimonio. Las pérdidas o reversiones por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio se reconocen en resultados. Al momento de su venta o disposición, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica del patrimonio al estado de resultados.

iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, comprenden:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

- Instrumentos mantenidos para negociar;
- Instrumentos específicamente designados a valor razonable con cambios en resultados; e
- Instrumentos con términos contractuales que no representan flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y cualquier ganancia o pérdida es reconocida en el estado de resultados a medida que se realizan.

El Banco clasifica un instrumento financiero como mantenido para negociar si se adquiere o se incurre principalmente con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo, o si forma parte de una cartera de instrumentos financieros que se administran conjuntamente y para los cuales hay evidencia de ganancias a corto plazo, o es un derivado que no está en una relación de cobertura calificada. Los derivados y los valores para negociación se clasifican como mantenidos para negociar y se reconocen a valor razonable.

Únicamente los activos financieros son valuados a valor razonable con cambios en resultados cuando al hacerlo, El Banco elimina o reduce significativamente las inconsistencias de medición o reconocimiento que en caso contrario quedaría expuesto en la valuación.

b. Instrumentos del patrimonio

Los instrumentos del patrimonio son aquellos considerados de dicha manera por el emisor, esto quiere decir instrumentos que no contemplen una obligación contractual de pagar y que evidencian un interés residual sobre el activo del emisor luego de deducir todo su pasivo.

Dichos instrumentos son valuados a valor razonable con cambios en resultados, excepto cuando la gerencia haya hecho uso, al momento del reconocimiento inicial, de la opción irrevocable de medirlos a valor razonable con cambio en otros resultados integrales. Este método solamente es aplicable cuando los instrumentos no sean mantenidos para negociar y los resultados serán contabilizados en ORI sin posibilidad de reclasificación, aún cuando se encuentren realizados. Los dividendos a cobrar que surgen de dicho instrumento, se reconocerán como resultado únicamente cuando se tenga el derecho a recibir el pago.

Baja de Activos Financieros

El Banco reconoce la baja de los activos financieros únicamente cuando cumplan con alguna de las siguientes condiciones:

1. Expiren los derechos sobre los flujos de fondos del activo financiero; o
2. Se realice la transferencia del activo financiero de acuerdo a los requerimientos del punto 3.2.4 de la NIIF 9.

El Banco da de baja los activos financieros que hayan sido transferidos únicamente cuando cumple con las siguientes caracteristicas:

1. Ha transferido los derechos contractuales de recibir flujos de fondos futuros
2. Retiene los derechos contractuales de recibir flujos de fondos pero asume una obligación de recompra cuando se cumplan los tres requisitos siguientes:

a. El Banco no está obligada a pagar ningún importe sin recibir los flujos por la transferencia del activo; y

b. El Banco tiene prohibida la venta del activo financiero; y

c. El Banco tiene que remitir los flujos de fondos a los cuales se ha comprometido

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Pasivos financieros

Clasificación

El Banco clasifica sus pasivos financieros a costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva excepto por:

- Pasivos financieros que sean valuados al valor razonable con cambios en resultados
- Pasivos que surjan de transferencia de activos financieros
- Contratos de garantía financiera
- Compromisos de otorgamiento de préstamos a tasa inferior a la de mercado

Pasivos Financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados: el Banco puede optar por hacer uso, al inicio, de la opción irrevocable de designar un pasivo a valor razonable con cambios en resultados si y solo si, al hacerlo, refleja más adecuadamente la información financiera porque:

- El Banco elimina o reduce significativamente las inconsistencias de medición o reconocimiento que en caso contrario quedaría expuesto en la valuación;
- Los activos y pasivos financieros se gestionan y se evalúa su desempeño sobre una base de valor razonable de acuerdo con una estrategia de inversión o gestión de riesgos documentada; o
- Un contrato principal contiene uno o más derivados implicitos.

Contrato de garantía financiera: los contratos de garantías son aquellos que requieren que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago a su vencimiento, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

Los contratos de garantía finaciera y los compromisos de otorgamiento de préstamos a tasa inferior a la de mercado se valúan a valor razonable en primera instancia, para luego realizar una comparación entre el mayor valor de la comisión pendiente de devengar al cierre del ejercicio y la previsión aplicable.

Baja de pasivos financieros

El Banco únicamente da de baja los pasivos financieros cuando se hayan extinguido; esto es cuando haya sido cancelado, pagado o expirado el contrato.

1.6 Partidas Fuera de Balance

En el curso normal de su negocio, el Banco, con el fin de satisfacer las necesidades de financiación de sus asociados instrumenta operaciones que se registran fuera de balance. Estos instrumentos exponen al Banco a riesgo de crédito además de las financiaciones reconocidas en el activo. Estos instrumentos financieros incluyen compromisos para extender crédito, cartas de reserva de crédito, garantías otorgadas y aceptaciones.

Se utilizan las mismas políticas de crédito para créditos acordados, garantías y otorgamiento de préstamos. Los compromisos y garantías pendientes no representan un riesgo crediticio inusual.

Créditos Acordados

Son compromisos de otorgar préstamos a un asociado en una fecha futura, sujeto al cumplimiento de ciertos acuerdos contractuales que, generalmente, tienen fechas de vencimiento fijas u otras cláusulas de rescisión y pueden requerir el pago de una comisión.

Se espera que los compromisos expiren sin que se recurra a ellos. Los montos totales de los créditos acorda-

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

dos no representan necesariamente los requisitos de efectivo futuros. El Banco evalúa la solvencia de cada asociado caso por caso.

Garantías otorgadas

El Banco, emisor, se compromete a reembolsar la pérdida al beneficiario si el deudor garantizado incumple con su obligación al vencimiento.

Créditos Documentarios de exportación e importación

Son compromisos condicionales emitidos por el Banco para garantizar el cumplimiento de un asociado a un tercero.

Responsabilidades por operaciones de Comercio Exterior

Son compromisos condicionales para transacciones de comercio exterior.

1.7 Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados, incluidos los contratos de divisas, los futuros de tasas de interés, los contratos a plazo, los swaps de tasas de interés y de divisas, y las opciones sobre divisas y tasas de interés, se registran a su valor razonable.

Todos los instrumentos derivados se contabilizan como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo, en relación al precio pactado. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados se incluyen en el resultado del período.

El Banco no aplica la contabilidad de cobertura.

Compra-venta de divisas a término sin entrega del subyacente

El Mercado Abierto Electrónico (MAE) y el Mercado a Término de Rosario (ROFEX) disponen de ámbitos de negociación para la concertación, registro y liquidación de operaciones financieras a término celebradas entre sus Agentes, entre ellos el Banco. La modalidad general de liquidación de estas operaciones se realiza sin entrega del activo subyacente negociado. La liquidación se efectúa diariamente en pesos por la diferencia, de existir, entre el precio de cierre operado del activo subyacente y el precio o valor de cierre del activo subyacente del día anterior, afectándose en resultados la diferencia de precio.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la posición neta de operaciones compensadas a término de moneda extranjera es neutra.

Adicionalmente, se han concertado operaciones en forma directa con asociados en las condiciones señaladas precedentemente con liquidación de las diferencias al vencimiento del contrato. Al 31 de diciembre de 2020 las operaciones de venta concertadas ascienden a miles de $ 1.544.481 mientras que al 31 de diciembre de 2019, las operaciones de venta concertadas ascienden a miles de $ 366.937.

Las mismas están registradas en Partidas Fuera de Balance por el valor nocional transado. Los saldos devengados pendientes de liquidación, se exponen en la línea “Instrumentos Derivados” del Activo y/o del Pasivo según corresponda.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzán**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente
Dr. Edgardo H. Sajón						
Contador Público (U.B.)						
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123						

1.8 Operaciones de Pase

Pases Activos

De acuerdo con los principios de baja en cuentas de la NIIF 9, estas operaciones se consideran como financiaciones con garantía, por no haberse transferido el riesgo a la contraparte.

Las financiaciones otorgadas instrumentadas mediante pases activos se registran en las cuentas de "Operaciones de Pase", clasificándolas según quien sea la contraparte en deudores financieros, B.C.R.A. y no financieros y atendiendo el activo recibido en garantía.

Al cierre de cada mes, los intereses devengados a cobrar se imputan en la cuenta "Operaciones de Pase" con contrapartida en "Ingresos por Intereses".

Los activos subyacentes recibidos por las operaciones de pases activos se registrarán en Partidas Fuera de Balance. En estas cuentas se muestran al cierre de cada mes los valores nocionales de las operaciones vigentes medidos a valor razonable, y convertidos a su equivalente en pesos, de corresponder. Los activos recibidos que hayan sido vendidos por el Banco no son deducidos, sino que se dan de baja solo al finalizar la operación de pase, registrándose un pasivo en especie por la obligación de entregar el título vendido.

Pases Pasivos

Las financiaciones recibidas instrumentadas mediante pases pasivos se registran en las cuentas "Operaciones de Pase", clasificándolas según quien sea la contraparte en acreedores financieros, B.C.R.A. y no financieros y atendiendo el activo entregado en garantía.

En estas operaciones, cuando el receptor del activo subyacente obtiene el derecho a venderlo o darlo en garantía, éste se reclasifica a las cuentas "Activos financieros entregados en garantía". A fin de cada mes, estos activos se miden de acuerdo con la categoría que poseían antes de la operación de pase, y los resultados se registran en las cuentas que correspondan según el tipo de activo.

Al cierre de cada mes, los intereses devengados a pagar se imputan en la cuenta "Operaciones de Pase" con contrapartida en "Egresos por Intereses".

1.9 Deterioro de valor de activos financieros

El Banco evalúa con un enfoque prospectivo las pérdidas crediticias esperadas ("PCE") asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral, la exposición derivada de compromisos de préstamos, contratos de garantía financiera, sobre saldos de tarjetas y demás operaciones de crédito.

El Banco mide las PCE de un instrumento financiero de forma que refleje:

a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;

b) el valor temporal del dinero; y

c) la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

La NIIF 9 describe un modelo de "tres etapas" para el deterioro basado en cambios en la calidad crediticia

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

desde el reconocimiento inicial como se resume a continuación:

- Si, en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, el Banco lo clasificará en la "Etapa 1".
- Si se detecta un aumento significativo en el riesgo de crédito ("SICR" por sus siglas en inglés) desde que se identifica el reconocimiento inicial, el instrumento financiero se traslada a la "Etapa 2", pero aún no se considera que tiene un deterioro crediticio.
- Si el instrumento financiero tiene un deterioro crediticio se traslada a la "Etapa 3".
- Para los instrumentos financieros en "Etapa 1" el Banco mide las PCE a un importe igual a la porción de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que resulta de los eventos de default posibles dentro de los próximos 12 meses. Los instrumentos financieros en "Etapa 2" y "Etapa 3" el Banco mide las PCE durante el tiempo de vida (en adelante "Lifetime") del activo. En la nota 1.9.1 se expone una descripción de cómo el Banco determina cuándo se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.
- Un concepto generalizado en la medición de PCE de acuerdo con la NIIF 9 es que debe considerar la información prospectiva.
- Activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados son aquellos activos financieros que se encuentran deteriorados en su reconocimiento inicial. Las PCE de este tipo de instrumentos financieros es siempre medida durante el tiempo de vida del activo ("Etapa 3).

El siguiente esquema resume los requerimientos de deterioro bajo NIIF9 (para activos financieros que no sean activos con deterioro de valor crediticio comprados u originados):

CAMBIOS EN LA CALIDAD CREDITICIA DESDE EL RECONOCIMIENTO INICIAL		
Etapa 1	**Etapa 2**	**Etapa 3**
(reconocimiento inicial)	(incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial)	(crédito deteriorado)
PCE por los próximos 12 meses	**PCE durante toda la vida ("Lifetime") del instrumento financiero**	

Los juicios y supuestos clave adoptados por el Banco para la medición de las PCE se describen a continuación:

1.9.1 Incremento significativo en el riesgo de crédito

El Banco considera que un activo financiero experimentó un incremento significativo del riesgo de crédito cuando uno o más de los siguientes criterios cualitativos o cuantitativos fueron observados:

Criterio cuantitativo:

El Banco utiliza un análisis cuantitativo basado en la comparación de la probabilidad esperada de default ("PD") con la probabilidad esperada de default de hace un año atrás. Los umbrales utilizados para considerar un incremento de riesgo significativo tienen en cuenta las particularidades de los modelos de cuales se obtienen y van variando en el tiempo ya que se calculan en términos de Niveles de Riesgo, i.e., los deciles que forman las distintas poblaciones cubiertas por cada modelo.

A continuación se detalla para cada rango de inicio el aumento mínimo requerido para cada modelo para

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

considerar que se está frente a un incremento significativo del riesgo.

Sin perjuicio de lo antedicho y en línea con las mejores prácticas en la materia, cualquier atraso en el pago contractual superior a los 30 días implica la reclasificación automática de la operación a Etapa 2 sin necesidad de concurrencia de otro motivo.

Banda de PD point in time 1 año atrás	Incremento en el PD point in time a la fecha de reporte que se considere significativa
Admisión Empresas Físicas	
>0% y <=0,2%	80 bps
>0,2% y <=0,31%	125 bps
>0,31%	280 bps
Admisión Empresas Jurídicas	
>0% y <=0,2%	39 bps
>0,2% y <=0,31%	73 bps
>0,31%	167 bps
Personas Asalariados	
>0% y <=1%	101 bps
>1% y <=1,5%	92 bps
>1,5%	31 bps
Personas No Asalariados	
>0% y <=1%	100 bps
>1% y <=1,51%	51 bps
>1,51%	6 bps
Comportamiento Pypes	
>0% y <=0,97%	177 bps
>0,97% y <=1,28%	266 bps
>1,28%	589 bps
Comportamiento Asalariados	
>0% y <=0,23%	85 bps
>0,23% y <=0,33%	140 bps
>0,33%	329 bps
Comportamiento No Asalariados	
>0% y <=1,89%	208 bps
>1,89% y <=2,05%	121 bps
>2,05%	373 bps
Rating para Empresas	
>0% y <=0,71%	63 bps
>0,71% y <=0,8%	74 bps
>0,8%	117 bps

Criterio cualitativo:

- Para todas las carteras, se incluyen las empresas en seguimiento debido a su inclusión dentro de la Base de Alertas interna.

Como consecuencias de las medidas de ayuda financiera a causa de los efectos económicos de la pandemia, que se canalizaron en una refinanciación de saldos tanto en tarjetas como en creditos. Hemos evaluado mantener lo incorporado a partir del proceso generado el 30 de septiembre 2020, los criterios para la consideración de un incremento significativo del riesgo.

- Se incluyen las operaciones de créditos amortizables que no hayan cancelado los compromisos exigibles

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

en los últimos tres meses anteriores al mes en curso del corriente año, estén o no alcanzadas por la comunicación A6949.

- Para las operaciones de créditos amortizables que hayan cancelado los compromisos exigibles en los últimos tres meses anteriores al mes en curso del corriente año alcanzado por la comunicación A6949, solo se incluyen si pertenece a los sectores particularmente afectados por la actual coyuntura.
- Las tarjetas de crédito se incluirán aquellas que hayan sido, en ambas ocasiones, alcanzadas por la comunicación 6964 y por la 7095. A dichas líneas de producto se les pondrá un piso de PD correspondiente al promedio de la Etapa 2.
- Para las tarjetas de crédito que hayan sido alcanzadas solamente por la comunicación 7095, se incluirán aquellas que tengan un nivel de PD mayor al percentil 80.

Se considera que un instrumento sale de la Etapa 2 cuando ya no cumple con ninguno de los criterios cuantitativos y/o cualitativos por un período consecutivo de 2 meses como mínimo.

Nota: A partir del proceso generado el 30 de junio 2020 se deja sin efecto el criterio de contagio (antes existía "contagio" por parte de otra operación del mismo deudor que presente más de 30 días de atraso contractual y que explique como mínimo el 40% de la deuda total en el Banco). En la misma línea, también se deja sin efecto el hecho de que tener situación 2 según regulación B.C.R.A. implique pasar a Etapa 2.

1.9.2 Base de evaluación individual y colectiva

Las pérdidas esperadas actualmente se estiman en forma colectiva (entendiéndose así a utilizar un único modelo que calcular la ECL para cada operación en particular), sin perjuicio de lo cual el Banco estima realizar/revisar la estimación individual de los principales deudores en etapa III en el mediano plazo.

La adecuada agrupación de los instrumentos financieros es monitoreada y revisada de forma periódica por el equipo de Gestión de Riesgo de Crédito.

1.9.3 Definición de default y crédito deteriorado

El Banco considera que un instrumento financiero se encuentra en estado de default cuando cumple uno o más de los siguientes criterios:

Criterio cuantitativo:

- Instrumentos financieros con mora a partir de 90 días en los pagos contractuales.

A partir del proceso de diciembre las refinanciaciones (dadas por Gcia de Recupero de Préstamos) que son consideradas POCI son incluidas durante toda su vida en etapa 3.

A partir del proceso generado el 30 de junio del 2020 se desafecta el criterio de contagio (funcionaba exactamente igual que lo comentado para la etapa 2, es decir, cualquier deudor con una operación de más del 40% del total de su deuda en etapa 3 arrastraba automáticamente al resto de sus operaciones a la misma etapa 3) y tampoco existe contagio a través de la situación B.C.R.A. (antes cualquier socio en situación 3 –la situación B.C.R.A. es únivoca por socio– arrastraba a etapa 3 a todas sus operaciones; ahora cada operación se clasifica según su grado de atraso en días de atraso).

Los criterios arriba mencionados son aplicados de manera consistente para todos los instrumentos financieros y están en línea –con particularidades– con la definición de default que utiliza el Banco a efectos de su gestión del riesgo de crédito. Asimismo, dicha definición es aplicada a los efectos de modelar la PD, la

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Exposición a Default (en adelante "EAD" por sus siglas en inglés) y la Pérdida dado el Default (en adelante "LGD" por sus siglas en inglés).

Se considera que un instrumento sale del estado de default cuando ya no cumple con ninguno de los criterios cuantitativos y/o cualitativos por un período consecutivo de 3 meses como mínimo. Dicho período mínimo (denominado "de cura") ha sido determinado basado en un análisis que consideró la probabilidad de que el instrumento financiero regrese al estado de default luego de curado y criterio experto.

1.9.4 Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas - Explicación de los inputs, supuestos y técnicas de estimación

Las PCE se miden en base a 12 meses o a lo largo de la vida del instrumento, dependiendo de si se ha producido un incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial o si un activo se considera con deterioro crediticio. Las PCE son el producto descontado de la Probabilidad de default (PD), Exposición al default (EAD) y Pérdida dado el default (LGD), definidas de la siguiente manera:

- La PD representa la probabilidad de que un deudor no cumpla con su obligación financiera (según la "Definición de default y deterioro crediticio" expuesto en la Nota 1.9.3), ya sea durante los próximos 12 meses o durante el tiempo de vida restante (Lifetime PD) del activo financiero.
- La EAD se basa en los montos que el Banco espera que se adeuden al momento del default, durante los próximos 12 meses o durante el tiempo de vida restante del instrumento (Lifetime EAD). Por ejemplo, para un compromiso revolvente, el Banco incluye el saldo actual dispuesto más cualquier monto adicional que se espera que se disponga hasta el límite contractual actual al momento del default, en caso de que ocurra.
- La LGD representa la expectativa del Banco respecto al monto de la pérdida en una exposición en estado de default. La LGD varía según el tipo de contraparte. La LGD se expresa como un porcentaje de pérdida por unidad de exposición en el momento del default (EAD).

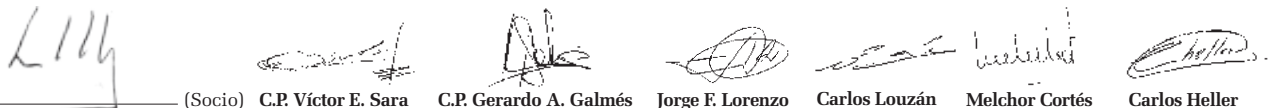
La PCE se determina distribuyendo la PD anual ajustada en cada mes futuro según corresponda, y para cada exposición individual o segmento colectivo. A Estos dos componentes, se agrega la LGD y se multiplican y se ajustan según la probabilidad de supervivencia (es decir, la exposición no se ha precancelado o ingresado en estado de default en un mes anterior). Esto calcula efectivamente una PCE para cada mes futuro, que luego se descuenta a la fecha de presentación y se agrega. La tasa de descuento utilizada en el cálculo de las PCE es la tasa de interés efectiva original o una aproximación de ésta.

Las EAD de 12 meses y Lifetime se determinan en función del perfil de pago esperado, que varía según el tipo de producto:

- Para los productos no revolventes se basa en los pagos contractuales adeudados por el deudor durante un período de 12 meses o Lifetime.
- Para los productos revolventes, la EAD se estima considerando el saldo dispuesto (límite consumido) y agregando un "factor de conversión de crédito" que permite calcular cuánto aumenta el saldo de deuda al momento de entrar en estado de default. Estos supuestos varían según el tipo de producto y la banda de consumo del límite actual, según el análisis de los datos recientes sobre defaults.

Las LGD se determinan en función de los factores que afectan las recuperaciones realizadas después del default. Estos varían según el tipo de producto.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

- Para productos garantizados, se basa principalmente en el tipo de garantía y los valores de garantía proyectados, los descuentos históricos a los valores de mercado / libro debido a ventas forzadas, el tiempo de reposición y los costos de recuperación observados, etc.
- Para los productos no garantizados, las LGD se establece a nivel por cartera. Estas LGD están influenciadas por las estrategias de cobranza y demás aspectos intrínsecos a la gestión de activos con algún grado de atraso.

1.9.5 Información prospectiva considerada en los modelos de pérdidas crediticias esperadas

El cálculo de las PCE incorpora información prospectiva. El Banco realizó análisis históricos e identificó las variables económicas clave que afectan el riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para cada cartera. Estas variables económicas y su impacto asociado sobre la PD varían según la cartera donde se encuentra el instrumento financiero. El juicio experto también se ha aplicado en este proceso, aunque siempre sobre la base del resultado del modelo de regresión. Los pronósticos de estas variables económicas (el "escenario económico base") son proporcionados con una frecuencia mínima semestral por parte de la Asesoría Económica del Banco y proporcionan la mejor visión estimada de la economía en los próximos 2 años. Después de 2 años, para proyectar las variables económicas para la vida restante de cada instrumento, se ha utilizado un enfoque de "flat" o plano. El impacto de estas variables económicas en la PD se ha determinado realizando análisis de regresión estadística de series de tiempo, por medio de modelos autorregresivos y de rezagos distribuidos, para comprender el impacto que los cambios en estas variables han tenido históricamente en las tasas de default.

Además del escenario económico base, el equipo de Asesoría Económica del Banco también proporciona otros escenarios posibles junto con ponderaciones de ocurrencia. El número de otros escenarios utilizados se establece en función del análisis de los principales productos para asegurar que se captura el efecto de la no linealidad entre el escenario económico futuro y las pérdidas crediticias esperadas asociadas. El número de escenarios y sus atributos se también se reevalúan semestralmente.

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2020, para todas las carteras el Banco concluyó que 3 (uno base más dos alternativos) escenarios capturaron apropiadamente las no linealidades. Las ponderaciones de escenarios se determinan mediante una combinación de análisis estadístico y juicio experto, teniendo en cuenta el rango de posibles resultados de los cuales cada escenario elegido es representativo. La evaluación de los incrementos significativos del riesgo de crédito se realiza utilizando la PD en el escenario base y los otros escenarios, multiplicado por la ponderación asociada a cada escenario, junto con indicadores cualitativos, etc. Al igual que con cualquier pronóstico económico, las proyecciones y las probabilidades de ocurrencia están sujetas a un alto grado de incertidumbre inherente y, por lo tanto, los resultados reales pueden ser significativamente diferentes a los proyectados. El Banco considera que estos pronósticos representan su mejor estimación de los posibles resultados y se han considerado los impactos no lineales y asimétricos dentro de las diferentes carteras del Banco para establecer que los escenarios elegidos son representativos del rango de escenarios posibles. De todos modos, el hecho de operar con modelos autoregresivos impone en la práctica un piso a la estimación de morosidad proyectada y el criterio experto también lo hace en el mismo sentido para evitar que cualquier mejora económica se traduzca en forma automática e inmediata en menores previsiones, evitando exceso de volatilidad.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzán**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

A diciembre 2020 se cambia el escenario Forward Looking (periodicidad máxima de actualización: 6 meses). Ahora los valores esperados en la macroeconomía para los años 2021 y 2022 muestran una leve mejoría, no obstante dado que se espera un sinceramiento de la morosidad, se mantienen los niveles de PD esperados mientras permanezca vigente el efecto de las actuales regulaciones adoptadas ad-hoc por el Regulador para hacer frente al actual escenario Covid.

VARIABLE	Escenario	2021	2022
PBI variac anual	Base	8%	4%
	Optimista	9%	4%
	Pesimista	6%	2%
Badlar %	Base	34%	29%
	Optimista	33%	28%
	Pesimista	36%	32%
Tipo de Cambio $	Base	100	129
	Optimista	97	121
	Pesimista	102	136

Se exponen a continuación las ponderaciones asignadas a cada escenario al 31 de diciembre de 2020:

CARTERA	Base	Optimista	Pesimista
Comercial	66%	17%	17%
Comercial Asimilable a Consumo	66%	17%	17%
Consumo	66%	17%	17%

1.9.6 Máxima exposición al riesgo de crédito

A continuación se presenta un análisis de la exposición al riesgo de crédito de los instrumentos financieros para los cuales se reconocieron previsiones por pérdidas crediticias esperadas. El importe bruto en libros de los activos financieros incluidos en el cuadro adjunto representa la máxima exposición al riesgo de crédito de dichos activos.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

		31 de diciembre de 2020				
	Nota	Estado 1	Estado 2	Estado 3	Créditos deteriorados comprados u originados	Total
Cartera Comercial						
Situación 1. Normal | Atraso en el pago que no supere los 31 días.		33.029.640	2.019.251	423.998		35.472.890
Situación 2. Riesgo bajo | Atraso en el pago de más de 31 y hasta 90 días desde el vencimiento.		183	9.995	31.664		41.843
Situación 3. Riesgo medio | Atraso en el pago de más de 90 y hasta 180 días.		24.720	0	168.237		192.957
Situación 4. Riesgo alto | Atraso en el pago de más de 180 días hasta un año.		2.339	4.091	151.675		158.106
Situación 5. Irrecuperable | Atrasos superiores a un año		3.459	0	78.832		82.291
Importe bruto en libros		**33.060.342**	**2.033.338**	**854.407**		**35.948.087**
Previsión por riesgo de incobrabilidad		303.929	67.527	512.149		883.604
Importe en libros		**32.756.413**	**1.965.812**	**342.258**		**35.064.483**
Cartera Comercial Asimilable a Consumo						
Situación 1. Normal | Atraso en el pago que no supere los 31 días.		51.569.222	5.126.359	215.381		56.910.961
Situación 2. Riesgo bajo | Atraso en el pago de más de 31 y hasta 90 días desde el vencimiento.		1.285	3.050	2.430		6.765
Situación 3. Riesgo medio | Atraso en el pago de más de 90 y hasta 180 días.		1.467	6.376	22.729		30.571
Situación 4. Riesgo alto | Atraso en el pago de más de 180 días hasta un año		4.150	6.726	58.531		69.407
Situación 5. Irrecuperable | Atrasos superiores a un año		4.918	3.358	74.370		82.646
Importe bruto en libros		**51.581.041**	**5.145.868**	**373.442**		**57.100.351**
Previsión por riesgo de incobrabilidad		190.228	162.966	244.288		597.483
Importe en libros		**51.390.813**	**4.982.902**	**129.154**		**56.502.868**
Cartera Solo Consumo						
Situación 1. Normal | Atraso en el pago que no supere los 31 días.		62.558.730	9.004.727	202.615		71.766.072
Situación 2. Riesgo bajo | Atraso en el pago de más de 31 y hasta 90 días desde el vencimiento.		1.085	4.428	4.103		9.616
Situación 3. Riesgo medio | Atraso en el pago de más de 90 y hasta 180 días.		1.923	11.360	54.053		67.336
Situación 4. Riesgo alto | Atraso en el pago de más de 180 días hasta un año		1.300	6.356	88.231		95.887
Situación 5. Irrecuperable | Atrasos superiores a un año		4.678	1.694	84.149		90.520
Importe bruto en libros		**62.567.717**	**9.028.564**	**433.151**		**72.029.431**
Previsión por riesgo de incobrabilidad		273.897	405.351	249.874		929.122
Importe en libros		**62.293.820**	**8.623.213**	**183.277**		**71.100.309**

1.9.7 Garantías y otras mejoras de crédito

Una garantía es un instrumento por el cual el deudor o un tercero se comprometen, en caso de default de la obligación contraída, a ofrecerse como respaldo para su pago. El Banco acepta una garantía para tener mayor seguridad de pago cuando un cliente solicita un crédito o le otorga un producto que requiere una alta calificación crediticia, que el cliente no posee.

De acuerdo con lo establecido por el Texto Ordenado de Garantías del B.C.R.A. las garantías recibidas se clasifican en:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

- Preferidas “A” (autoliquidables).
- Preferidas “B” (reales: hipotecas y prendas).
- Restantes garantías (fianzas y avales).

El Banco, para la gestión de las garantías, cuenta con un área específica dedicada a la revisión del cumplimiento legal y correcta instrumentación de las garantías recibidas; incluyendo textos, firmas y facultades, así como el registro de las garantías dentro de sistemas internos. Los principales activos admitidos como garantía por la Entidad son los siguientes: inmuebles, automotores, fianzas, avales, fondos líquidos y cartas de crédito stand by. En función al tipo de garantías, los garantes pueden ser personas físicas o jurídicas (en el caso de hipotecas, prendas, fianzas, avales y fondos líquidos) y Entidades Financieras de primer nivel internacional (para el caso de cartas de crédito stand by).

El Banco monitorea las garantías relacionadas con activos financieros considerados créditos deteriorados dado que resulta más probable que deba ejecutarse dicha garantía para mitigar las pérdidas crediticias potenciales.

CRÉDITOS DETERIORADOS	Exposición bruta	Previsión por riesgo de incobrabilidad	Valor de libros
Adelantos	107.178	81.200	25.978
Prestamos	867.631	388.278	479.353
Documentos descontados	8.091	7.573	518
Tarjetas	198.009	150.778	47.231
Exterior	158.555	117.578	40.977
Leasing	2.800	1.543	1.257
Otros	-9.257	-8.986	-271
Legales	327.993	268.347	59.647
TOTAL DE CRÉDITOS DETERIORADOS	**1.660.999**	**1.006.311**	**654.689**

1.9.8 Previsión por riesgo de crédito

La previsión por riesgo de crédito reconocida en el período se ve afectada por una variedad de factores, como se describe a continuación:

- Transferencias entre la Etapa 1 y las Etapas 2 o 3 debido a que los instrumentos financieros experimentan aumentos (o disminuciones) significativos del riesgo de crédito o se deterioran en el período, y el consiguiente “aumento” (o “disminución”) entre las PCE a 12 meses y Lifetime;
- Asignaciones adicionales para nuevos instrumentos financieros reconocidos durante el período, así como desafectaciones para instrumentos financieros dados de baja en el período;
- Impacto en la medición de PCE de los cambios en PD, EAD y LGD en el período, derivados de la actualización periódica de los inputs a los modelos;
- Impactos en la medición de PCE debido a cambios realizados en modelos y supuestos;
- Impactos debidos al paso del tiempo como consecuencia de la actualización del valor presente;
- Conversiones a moneda local para activos denominados en monedas extranjeras y otros movimientos; y
- Activos financieros dados de baja durante el período y aplicación de previsiones relacionadas con activos dados de baja del balance durante el período. Los siguientes cuadros explican los cambios en la previsión

por riesgo de crédito entre el inicio y el cierre del período debido a los factores indicados a continuación:

	Etapa 1 PCE a 12 meses	Etapa 2 PCE Lifetime	Etapa 3 PCE Lifetime	Total
Previsión por riesgo de crédito al 31.12.2019	**736.591**	**218.752**	**1.323.234**	**2.278.577**
Movimientos con impacto en resultados				
Transferencias:				
Transferencias desde Etapa 1 a Etapa 2	-58.760	58.760	-.-	-.-
Transferencias desde Etapa 1 a Etapa 3	-9.520	-.-	9.520	-.-
Transferencias desde Etapa 2 a Etapa 1	69.684	-69.684	-.-	-.-
Transferencias desde Etapa 2 a Etapa 3	-.-	-16.868	16.868	-.-
Transferencias desde Etapa 3 a Etapa 1	17.372	-.-	-17.372	-.-
Transferencias desde Etapa 3 a Etapa 2	-.-	4.173	-4.173	-.-
Activos financieros dados de baja	-235.283	-31.275	-70.906	-337.464
Bajas contables (fallidos)	-34	-15.418	-723.324	-738.776
Nuevos activos financieros originados o comprados	449.181	212.481	240.613	902.275
Cambios en PD/LGD/EAD	30.505	17.501	23.823	71.829
Cambios en los supuestos del modelo y metodologías	17.636	6.386	24.684	48.706
Modificaciones en los flujos de fondos contractuales (restructuración)	-57.351	310.478	419.652	672.779
Diferencia de cotización y otros movimientos	3.567	-1.372	114.964	117.159
Efecto monetario por previsiones	-195.539	-58.071	-351.272	-604.882
Cargo neto a resultados del ejercico	**768.049**	**635.843**	**1.006.311**	**2.410.203**
Previsión por riesgo de crédito al 31.12.2020	**768.049**	**635.843**	**1.006.311**	**2.410.203**

1.9.9 Política de baja en balance (fallidos)

El Banco da de baja en balance los activos financieros, en su totalidad o en parte, cuando ha agotado todos los esfuerzos de recuperación y ha concluido que no hay expectativas razonables de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen (i) el cese de la actividad de ejecución y (ii) cuando el método de recuperación del Banco está dado por la ejecución de la garantía y el valor de la garantía es tal que no hay una expectativa razonable de recuperación total.

El Banco puede dar de baja en balance los activos financieros que aún están sujetos a actividades de ejecución. Los montos contractuales pendientes de cobro dichos activos dados de baja durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 ascienden a $ 1.327.559. El Banco busca recuperar los montos que legalmente se le adeudan en su totalidad, pero que han sido parcialmente dados de baja en balance debido a que no existe una expectativa razonable de recuperación total.

1.9.10 Modificaciones de activos financieros

El Banco en algunas ocasiones modifica los términos contractuales de las financiaciones otorgadas a los asociados debido a renegociaciones comerciales, o en el caso de préstamos en dificultades, con el fin de maximizar la recuperación.

Dichas actividades de reestructuración incluyen acuerdos de plazo de pago extendido, períodos de gracia y condonación de pagos. Las políticas y prácticas de reestructuración se basan en indicadores o criterios que, a juicio de la gerencia, indican que el pago probablemente continuará. Estas políticas se mantienen bajo revisión continua.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

El riesgo de default de dichos activos después de la modificación se evalúa a la fecha de presentación y se compara con el riesgo según los términos originales en el reconocimiento inicial, cuando la modificación no es sustancial y, por lo tanto, no da como resultado la baja en balance del activo original. El Banco monitorea el desempeño posterior de los activos modificados. El Banco puede determinar que el riesgo de crédito ha mejorado significativamente después de la reestructuración, de modo que los activos se trasladen de la Etapa 3 o la Etapa 2 (PCE Lifetime) a la Etapa 1 (PCE a 12 meses). Este es solo el caso de los activos que se han desempeñado de acuerdo con los nuevos términos durante seis meses consecutivos o más. A partir del proceso de diciembre 2020 las refinanciaciones (dadas por Gcia de Recupero de Préstamos) que son consideradas POCI son incluidas durante toda su vida en Etapa 3. El importe en libros bruto de dichos activos mantenidos al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 era de $ 657.533 y $ 733.978 respectivamente.
El Banco continúa monitoreando si hay un aumento significativo posterior en el riesgo de crédito en relación con dichos activos mediante el uso de modelos específicos para activos modificados.

1.10 Arrendamientos / Leasing

El Banco otorga préstamos a través de arrendamientos financieros reconociendo el valor actual de los pagos de arrendamiento como un activo. La diferencia entre el valor total por cobrar y el valor presente de la financiación es reconocida como intereses a devengar.
Este ingreso es reconocido durante el plazo del arrendamiento utilizando el método de interés efectivo, el cual refleja una tasa de retorno constante y se imputa en el rubro ingresos por intereses. Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el estado de resultados en el rubro cargos por incobrabilidad y su evolución se expone en el anexo R - "Corrección de valor por pérdidas - Previsiones por Riesgo de Incobrabilidad".

Arrendamientos financieros

Se han registrado por el valor actual de las sumas no devengadas, calculadas según las condiciones pactadas en los respectivos contratos, en función a la tasa de interés implícita en ellos.

Medición inicial

El Banco utiliza la tasa de interés implícita en el arrendamiento para medir la inversión neta. Esta es definida de manera tal que los costos directos iniciales se incluyen automáticamente en la inversión neta del arrendamiento.
Los costos directos iniciales, distintos de los incurridos por los fabricantes o concesionarios, se incluyen en la medición inicial de la inversión neta del arrendamiento y reducen la cantidad de ingresos reconocidos durante el plazo del arrendamiento. La tasa de interés implícita en el arrendamiento se define de tal manera que los costos directos iniciales se incluyen automáticamente en la inversión neta en el arrendamiento; no hay necesidad de agregarlos por separado.
La diferencia entre el importe bruto por cobrar y el valor actual representa el ingreso financiero que se reconoce durante el plazo del arrendamiento. Los ingresos financieros de los arrendamientos se registran dentro del resultado del período. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el resultado del período.
El Banco utiliza los criterios detallados en la Nota 1.9 para determinar si existe evidencia objetiva de que se

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ha producido una pérdida por deterioro, en el caso de los préstamos llevados al costo amortizado.

1.11 Propiedad, planta y equipo

El Banco ha hecho uso de la opción prevista en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF" y ha utilizado el valor razonable como costo atribuido para ciertas partidas de propiedad, planta y equipo a la fecha de transición a las NIIF.

Los bienes fueron valuados al costo de adquisición o de construcción, neto de las depreciaciones acumuladas y/o de las pérdidas por desvalorización acumuladas, si las hubiera. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de estas partidas.

Las propiedades, plantas y equipos adquiridos mediante combinaciones de negocios fueron valuados inicialmente al valor razonable estimado al momento de la adquisición.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, si y solo si es probable que generen beneficios económicos futuros para el Banco, y su costo pueda ser medido razonablemente. El valor de libros del activo que se reemplaza se da de baja, amortizándose el nuevo activo por la cantidad de años de vida útil restante al momento de efectuarse la mejora.

Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados del período en que se incurren.

La depreciación de estos bienes es calculada por el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada. En el caso que un activo incluya componentes significativos con distintas vidas útiles, los mismos son reconocidos y depreciados como ítems separados.

A continuación, se detalla la vida útil contable para cada uno de los ítems que componen el rubro propiedad, planta y equipos:

BIENES DE USO	Vida Útil máxima por grupo de Bienes
Terrenos	Ilimitada
Edificios	50 años
Máquinas e instalaciones	5 años
Muebles y útiles, herramientas y otros equipos	10 años
Rodados	5 años
Obras en construcción	-

Los valores residuales de la propiedad, planta y equipos, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan y ajustan si fuera necesario, a la fecha de cierre de cada período o cuando existan indicios de desvalorización.

El valor de libros de la propiedad, planta y equipos se reduce inmediatamente a su importe recuperable cuando el importe en libros es superior al monto recuperable estimado.

Las ganancias y pérdidas por la venta de elementos de propiedad, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor de libro del bien respectivo y se incluyen en el estado de resultado integral.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

1.12 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión están constituidas por inmuebles (terrenos o edificios o parte de un edificio o ambos) mantenidos por el Banco para obtener rentas o para apreciación de capital o ambos, más que para su uso en la producción de bienes y servicios o fines administrativos.

Las propiedades de inversión fueron valuadas al costo de adquisición o de construcción, neto de las depreciaciones acumuladas y/o de las pérdidas por desvalorización acumuladas, si las hubiera. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de estas partidas.

La depreciación de los edificios es calculada por el método de línea recta. La vida útil estimada de estos bienes es la misma que se detalla en la Nota 1.11. Los terrenos no se deprecian.

Los valores residuales de las propiedades de inversión, su vida útil y los métodos de depreciación se revisan y ajustan, si fuera necesario, a la fecha de cierre de cada período o cuando existan indicios de desvalorización.

El valor de libros de las propiedades de inversión se reduce inmediatamente a su importe recuperable cuando el importe en libros es superior a su importe recuperable estimado.

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades de inversión, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor de libros y se incluyen en el estado de resultados integral.

1.13 Activos intangibles

Software

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo, adquisición e implementación que son directamente atribuibles al diseño y pruebas de software identificables y únicos que controla el Banco, se reconocen como activos.

Los costos de desarrollo, adquisición o implementación reconocidos inicialmente como gastos de un período, no son reconocidos posteriormente como costo del activo intangible. Los costos incurridos en el desarrollo, adquisición o implementación de software, reconocidos como activos intangibles, se amortizan aplicando el método de la línea recta durante sus vidas útiles estimadas, en un plazo que no excede de cinco años.

1.14 Activos mantenidos para la venta

Los activos, o grupos de activos, clasificados como disponibles para la venta de acuerdo a lo establecido por la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”, serán expuestos en forma separada del resto de los activos.

Un activo podrá ser clasificado como disponible para la venta (incluye la pérdida de control de una vinculada) si su importe en libros se recuperará fundamentalmente por una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado, dentro de los 12 meses posteriores al último cierre de ejercicio.

Para aplicar la clasificación anterior, un activo deberá cumplir las siguientes condiciones:

- Estar disponible para su venta inmediata en las condiciones actuales;
- La Dirección debe estar comprometida por un plan para vender el activo y haber iniciado de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar el plan;
- Negociarse activamente su venta a un precio razonable, en relación con su valor razonable actual;

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

- Se espera que la venta sea concertada dentro de un año desde su fecha de reclasificación;
- Es poco probable que se realicen cambios significativos sobre el plan o que el mismo sea retirado.

En ocasiones, una entidad dispone de un grupo de activos (valor llave incluido, en caso de corresponder), posiblemente con algunos pasivos directamente asociados, de forma conjunta y en una sola transacción.

Los activos, o grupos de activos, clasificados como disponibles para la venta de acuerdo a lo establecido por la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", son medidos al menor valor entre el Valor Residual y su Valor Neto de Realización al cierre de período.

El Banco no depreciará el activo mientras esté clasificado como mantenido para la venta, o mientras forme parte de un grupo de activos para su disposición clasificado como mantenido para la venta. No obstante, continuarán reconociéndose tanto los intereses como otros gastos atribuibles a los pasivos de un grupo de activos para su disposición que se haya clasificado como mantenido para la venta.

Los saldos de instrumentos financieros, impuestos diferidos y propiedades de inversión clasificados como disponibles para la venta no están sujetos a los métodos de valuación detallados anteriormente.

Los pasivos directamente asociados con los grupos de activos a ser dispuestos serán reclasificados y expuestos separadamente en el Estado de Situación Financiera del Banco.

1.15 Desvalorización de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten a pruebas anuales de desvalorización. A diferencia del supuesto anterior, aquellos bienes que son amortizables se someten a pruebas de desvalorización cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor de libros o, mínimamente, en forma anual.

Las pérdidas por desvalorización se reconocen cuando el valor de libros excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la prueba de desvalorización, los activos se agrupan al menor nivel en que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). El valor de libros de activos no financieros distintos del valor llave sobre los que se ha registrado una desvalorización, se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones de desvalorizaciones.

1.16 Compensación

Los activos y pasivos financieros se compensan informando el importe neto en el estado de situación financiera solo cuando existe un derecho exigible legalmente para compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidar en términos netos o realizar el activo y liquidar la responsabilidad simultáneamente.

1.17 Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras Instituciones Financieras

Los montos adeudados a otras entidades financieras son registrados en el momento en que el capital es adelantado al Banco por la entidad bancaria contraparte. El pasivo financiero no derivado es medido a costo amortizado.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

1.18 Provisiones / Contingencias

De acuerdo a las Normas contables adoptadas por el B.C.R.A., una Entidad tendrá una provisión si:

a. Posee una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un suceso pasado;

b. Es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y

c. Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Se entenderá que una Entidad tiene una obligación implícita si (a) como consecuencia de prácticas anteriores o políticas públicas la Entidad ha asumido ciertas responsabilidades y (b) como resultado, ha creado expectativas de que va a cumplir con esas obligaciones.

El Banco reconoce las siguientes provisiones:

- Para juicios laborales, civiles y comerciales: se determinan en base a los informes de los abogados acerca del estado de los juicios y la estimación efectuada sobre las posibilidades de quebrantos a afrontar por el Banco, así como en la experiencia pasada respecto a este tipo de juicios.
- Para riesgos diversos: se constituyen para afrontar situaciones contingentes que podrían originar obligaciones para el Banco. En la estimación de los montos se considera la probabilidad de su concreción tomando en cuenta la opinión de los asesores legales y profesionales del Banco.

El Banco no contabilizará las contingencias positivas, exceptuando las derivadas de impuestos diferidas y aquellas cuya concreción sea virtualmente segura.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros anuales separados, la Mesa Directiva del Banco entiende que no se han presentado elementos que permitan determinar la existencia de otras contingencias que puedan materializarse y generar un impacto negativo en los presentes estados financieros anuales separados que las detalladas en Nota 7.

1.19 Otros pasivos no financieros

Las cuentas por pagar no financieras se devengan cuando la contraparte ha cumplido con sus obligaciones comprometidas en el contrato y se valúan a costo amortizado.

1.20 Capital Social y Ajustes de Capital

Las cuentas integrantes de este rubro se expresan en moneda de cierre del periodo, excepto el rubro "Capital Social", el cual se ha mantenido por su valor nominal. El ajuste derivado de su reexpresión conforme el procedimiento descripto en la Nota 1.2.b) Unidad de Medida, se incluye dentro de "Ajustes al Patrimonio".

1.21 Excedentes Reservados

Conforme a las regulaciones establecidas por el B.C.R.A., corresponde asignar a reserva legal el 20% de las utilidades del ejercicio netas de los eventuales ajustes de ejercicios anteriores, en caso de corresponder. No obstante ello, para la distribución de utilidades, las Entidades deben cumplir determinados requisitos y parámetros, según lo estipulado por el B.C.R.A. en el Texto Ordenado sobre Distribución de Utilidades según lo mencionado en nota 9.5.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

1.22 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos y egresos financieros son registrados para todos los instrumentos de deuda de acuerdo al método de la tasa efectiva, por el cual se difieren todos los resultados positivos o negativos que son parte integral de la tasa efectiva de la operación.

Los resultados que se incluyen dentro de la tasa efectiva incluyen erogaciones o ingresos relacionados con la creación o adquisición de un activo o pasivo financiero, como por ejemplo compensaciones recibidas por el análisis de la condición financiera del asociado, negociación de los términos del instrumento, la preparación y procesamiento de los documentos necesario para concertar la transacción y las compensaciones recibidas por el otorgamiento de acuerdos de crédito que se espera sean utilizados por el asociado. El Banco registra todos sus pasivos financieros no derivados a costo amortizado.

Los ingresos por servicios del Banco son reconocidos en el estado de resultados conforme al cumplimiento de las obligaciones de desempeño, difiriendo de esta forma aquellos ingresos relacionados con los programas de fidelización de asociados, los cuales son provisionados en base el valor razonable del punto y su tasa de redención, hasta que los mismos sean canjeados por el asociado y puedan ser reconocidos en los resultados del período.

1.23 Beneficios a empleados

El Banco prevé en el marco de su actividad ordinaria, el otorgamiento al personal del Banco de determinados beneficios tales como entrega de útiles escolares, cajas navideñas, obsequios del día del niño, etc.

Asimismo se encuentra contabilizado como pasivo el eventual otorgamiento de un beneficio por jubilación, de 6 remuneraciones mensuales, a los empleados que en función de haber cumplido con la edad y aportes correspondientes establecidos en la norma legal, hagan uso de esa opción en los próximos 2 años.

Los incentivos al personal definidos por el Banco se basan en el cumplimiento del Plan de Gestión aprobado por el Consejo de Administración, y en alcanzar la Rentabilidad Mínima Necesaria para cada período.

Con el fin de cumplimentar las pautas fijadas en las políticas de incentivos al personal, y luego de analizar los procesos que están vigentes en el Banco, el Consejo de Administración recibirá de la Gerencia General un resumen de la información correspondiente a:

- Grado de cumplimiento alcanzado por las distintas Filiales, de la Gerencia de Planeamiento Estratégico y Control de Gestión.
- Monto a abonar por cada una de las instancias tanto Bimestrales, como Semestrales.
- Análisis de encuadramiento en los valores planificados, de la Gerencia de Recursos Humanos.

La pauta fijada en las Circulares vigentes que "solo se abonara el mismo cuando se cumplan los objetivos de Rentabilidad Mínima Necesaria", es garantía de no comprometer el Patrimonio.

Este premio, se encuadra en las pautas fijadas por el B.C.R.A. sobre Políticas de Incentivos al personal, ya que:

- El sistema determinado para el premio vincula el monto destinado al pago de incentivos con el desempeño y el resultado general obtenido.
- Los incentivos no debilitan la política establecida en materia de mantenimiento y fortalecimiento del capital.
- Los pagos coinciden con la realización de los resultados.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

- La liquidación del Premio se ajusta a las disposiciones legales vigentes.

En cuanto a los momentos de pago, tiene dos variantes: una bimestral y otra semestral.

Se hacen acreedores al premio bimestral aquellas filiales que en cada bimestre del período hayan cumplido con las pautas fijadas, abonándose un valor base fijo para el personal de las filiales que alcanzaron los objetivos fijados. Para la Casa Central este premio se otorgará en los meses de Octubre y Abril de cada año y se distribuirá entre todo el personal de las áreas centrales un importe equivalente al total asignado a la Filiales ganadoras durante los tres últimos bimestres evaluados.

El premio semestral consta de una base fija para todo el personal, y una parte variable de acuerdo al resultado obtenido por cada Filial en el cumplimiento de su Plan Integral de Gestión, y para el personal de la Casa Central se asigna el promedio obtenido por el conjunto de las filiales.

El Banco reconoce un pasivo y un gasto para los planes de incentivos (Plan Integral de Gestión), el que una vez transcurrido el año, se evalúa y determina el grado de cumplimiento de los objetivos planteados, ratificándose o rectificándose el presupuesto aprobado oportunamente.

1.24 Utilidad por Acción

Atento al tipo societario del Banco, no resulta aplicable el cuadro "Ganancia por Acción". No obstante ello se incluye el mismo como parte integrante de los presentes estados.

1.25 Cumplimiento de disposiciones establecidas por la Ley de Cooperativas Nº 20.337

El Banco se rige por las disposiciones establecidas en la Ley de Cooperativas siendo su organismo de fiscalización el Instituto Nacional de Asociativismo y Economía Social (INAES).

El capital social se encuentra constituido por cuotas sociales indivisibles y de igual valor, las cuales conceden un solo voto a cada asociado, cualquiera sea el número de sus cuotas sociales y no otorgan ventaja ni privilegio ni preferencia a parte alguna de capital.

Los bancos cooperativos según el artículo 116 de la Ley de Cooperativas pueden recibir fondos de terceros en las condiciones que prevea el régimen legal de las entidades financieras.

NOTA 2. POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

La preparación de estados financieros anuales de conformidad con el marco contable establecido por el B.C.R.A. requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las normas contables establecidas por el B.C.R.A. para establecer las políticas contables del Banco.

El Banco ha identificado las siguientes áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros anuales que son esenciales para la comprensión de los riesgos informativos contables / financieros subyacentes:

a. Valor razonable de derivados y otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos son determina-

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

dos usando técnicas de valuación. Dichas técnicas, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En lo posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, factores como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de la utilización de estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

b. Pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos

A partir del 1 de enero de 2020 el Banco adoptó de forma retroactiva al 1 de enero de 2019, con el alcance mencionado en la Nota 1.9., el punto 5.5. de la NIIF 9 referida al deterioro de valor de activos financieros. En este sentido, el Banco evalúa las pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre una base prospectiva del riesgo de crédito asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado, a los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, a cuentas por cobrar por arrendamientos, así como a los compromisos y garantías otorgadas no medidas a valor razonable con excepción de los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero que transitoriamente quedan excluidos de las disposiciones de en materia de deterioro de activos financieros, contenidas en el punto 5.5 de la NIIF 9.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es un área que requiere el uso de modelos complejos y supuestos significativos acerca de las condiciones económicas futuras y el comportamiento crediticio (por ejemplo, la probabilidad que el cliente ingrese en estado de default y que de ello resulten pérdidas para el Banco). La explicación sobre los inputs, supuestos y técnicas de estimación utilizadas para medir las PCE es expuesta con mayor detalle en la Nota 1.9.4, incluyendo las sensibilidades claves de las PCE a los cambios en dichos elementos.

Cabe señalar que, en la aplicación de los requerimientos contables para medir las PCE son necesarios juicios significativos, tales como:

- Determinación del criterio de incremento significativo del riesgo de crédito
- Elección de modelos y supuestos apropiados para la medición de las PCE
- Establecimiento del número y ponderación relativa de los escenarios prospectivos para cada segmento de cartera y las PCE asociadas, y
- Establecimiento de los grupos de activos financieros similares a efectos de la medición de las PCE.

c. Deterioro de Activos no Financieros

Los activos intangibles con vidas finitas y propiedades, planta y equipo se amortizan o deprecian a lo largo de su vida útil estimada en forma lineal. El Banco monitorea las condiciones relacionadas con estos activos para determinar si los eventos y circunstancias justifican una revisión del período de amortización o depreciación restante y si existen factores o circunstancias que impliquen un deterioro en el valor de los activos que no pueda ser recuperado.

El Banco ha aplicado el juicio en la identificación de los indicadores de deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles. El Banco ha determinado que no hubo indicios de deterioro para ninguno de los períodos presentados en sus estados financieros anuales, por lo cual no se ha estimado ningún valor recuperable.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

d. Programa de fidelización de Asociados

El Banco posee un programa de fidelización de asociados consistente en la acumulación de puntos a través de los consumos efectuados con tarjetas de crédito y débito. Los mismos pueden ser canjeados por productos a ser provistos por el Banco. Al cierre de cada período/ejercicio, el Banco mide los puntos otorgados como un componente identificable de la operación principal, cuyo valor razonable, es decir el importe que el banco espera desembolsar para hacer frente a los canjes, se encuentra registrado en el rubro "Otros pasivos no financieros" del Pasivo.

e. Estimaciones de Juicios

El Banco se encuentra expuesto a varios tipos de reclamos, juicios u otros procesos legales, en donde un tercero se encuentra reclamando pagos por daños alegados, reintegros por pérdidas o indemnizaciones. Generalmente, la deuda potencial del Banco, con respecto a los terceros antes mencionados, no puede ser estimada con certeza. La Dirección revisa periódicamente el estado de cada uno de los asuntos significativos y calcula la potencial exposición financiera, de corresponder. Cuando una pérdida potencial, derivada de reclamos, juicios u otros procesos legales, es considerada probable y el monto puede ser razonablemente estimado, se registra una provisión. Las provisiones por pérdidas contingentes reflejan una estimación razonable de las pérdidas a ser incurridas, basadas en la información disponible por la Dirección a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

f. Modificación de préstamos y otras financiaciones

El Banco en algunas circunstancias renegocia o modifica los flujos de efectivo contractuales de los préstamos otorgados a clientes. En estos casos, el Banco evalúa si los nuevos términos son o no sustancialmente diferentes a los términos originales. El Banco tiene esta práctica considerando principalmente los siguientes factores:

- Si el cliente se encuentra en dificultades financieras, evalúa si la modificación simplemente reduce los flujos de efectivo contractuales a montos que se espera que el prestatario pueda pagar.
- Extensión significativa del plazo del préstamo cuando el prestatario no tiene dificultades financieras.
- Cambio significativo en la tasa de interés.
- Cambio en la moneda en la que está denominado el préstamo.
- Integración de garantías o mejoras crediticias que afectan significativamente el riesgo crediticio asociado con el préstamo.

Si los términos del préstamo luego de la modificación son substancialmente diferentes, el Banco da de baja el instrumento financiero original y reconoce un nuevo activo a valor razonable y recalcula una nueva tasa de interés efectiva para el activo. La fecha de renegociación es consecuentemente considerada la fecha de reconocimiento inicial a efectos del cálculo del deterioro y de la determinación de un incremento significativo en el riesgo de crédito. Sin embargo, el Banco también evalúa si el nuevo activo financiero reconocido es considerado un activo deteriorado, especialmente cuando la renegociación se originó por la falta de capacidad de pago del cliente. Las diferencias en el valor contable son reconocidas in resultados así como las pérdidas o ganancias generadas por la baja del activo financiero.

Si los términos del préstamo luego de la modificación no son substancialmente diferentes, la renegociación o modificación no implica la baja del instrumento financiero, y el Banco recalcula el valor contable bruto

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

basado en el flujo de fondos revisado reconociendo una ganancia o pérdida por modificación en resultados. El nuevo valor contable bruto es recalculado como el valor descontado del flujo de fondos modificado a la tasa de interés efectiva original.

NOTA 3. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El Banco es una Entidad Cooperativa exenta en el Impuesto a las Ganancias de acuerdo a lo establecido en el artículo 26 inciso d) de dicha Ley.

NOTA 4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los Instrumentos financieros del Banco para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 se muestran en el Anexo P - "Categorías de Activos y Pasivos Financieros" que forman parte de los presentes estados. Se detallan a continuación los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2019.

CARTERA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL 31.12.19	Valor Razonable-Rtdos	Costo Amortizado	Valor Razonable-ORI
Activos			
Efectivo y Depósitos en Bancos	-.-	65.099.738	-.-
Otros títulos de deuda	-.-	133.942.171	12.584.933
Instrumentos Derivados	7.018	-.-	-.-
Préstamos y Otras Financiaciones	-.-	69.839.268	-.-
Activos financieros entregados en garantía	-.-	7.637.387	-.-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	831.046	-.-	-.-
Operaciones de pase	-.-	31.631.109	-.-
Otros Activos Financieros	-.-	74.546	-.-
Pasivos			
Depósitos	-.-	(251.691.882)	-.-
Otros Pasivos Financieros	(2.746.258)	(7.734.188)	-.-
Instrumentos derivados	(48.466)	-.-	-.-
Financiaciones Recibidas del B.C.R.A. y otras Instituciones Financieras	-.-	(456.677)	-.-

Instrumentos Valuados a Valor Razonable

El Banco clasifica los valores razonables de los instrumentos financieros en 3 niveles, de acuerdo a la calidad de los datos utilizados para su determinación.

Valor Razonable nivel 1: El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos (como derivados negociados públicamente, inversiones negociables o disponibles para la venta) se basa en los precios de cotización de los mercados a la fecha del período de reporte. El precio de mercado utilizado en los activos financieros mantenidos por El Banco es el precio de compra actual. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

Valor Razonable nivel 2: El valor razonable de instrumentos financieros que no se negocian en mercados

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

activos, por ejemplo, los derivados disponibles fuera de bolsa (over-the-counter), se determina utilizando técnicas de valuación que maximizan el uso de información observable y deposita la menor confianza posible en estimados específicos del Banco. Si todas las variables relevantes para establecer el valor razonable de un instrumento financiero son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2.

Valor Razonable nivel 3: Si una o más variables relevantes no se basan en información observable de mercado, el instrumento se incluye en el nivel 3. Este es el caso de los instrumentos de capital sin cotización.

Se detallan a continuación los instrumentos financieros del Banco medidos a valor razonable al cierre de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

CARTERA DE INSTRUMENTOS	31.12.2020 VR nivel 1	31.12.2019 VR nivel 1	31.12.2020 VR nivel 2	31.12.2019 VR nivel 2	31.12.2020 VR nivel 3	31.12.2019 VR nivel 3
Activos						
- Instrumentos Derivados	45.279	7.018	-.-	-.-	-.-	-.-
- Otros Títulos de Deuda - VR con Cambios en ORI	36.677.233	12.584.932	-.-	-.-	12.458.311	-.-
- Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	132.710	223.206	772.144	607.840	-.-	-.-
Pasivos						
Otros Pasivos Financieros	-.-	(48.466)	-.-	-.-	-.-	-.-
Instrumentos Derivados	-.-	(2.746.258)	-.-	-.-	-.-	-.-

La política del Banco es reconocer transferencias entre los niveles de Valores Razonables solo a las fechas de cierre de ejercicio, no existiendo modificaciones en relación a los instrumentos financieros mantenidos en cartera al 31 de diciembre de 2020.

Técnicas de Valuación

Las técnicas de valuación para la determinación de los Valores Razonables incluyen:

- Precios de mercado o cotizaciones de instrumentos similares.
- Determinación de valor actual estimado de los instrumentos.

Todas las estimaciones del valor razonable si las hubiere, se incluyen en el nivel 2. con excepción de instrumentos de capital no cotizados, en los que los valores razonables se deberían determinar sobre la base de los valores presentes y las tasas de descuento utilizadas se han ajustado por riesgo de crédito de la contraparte o propio.

De acuerdo a las NIIF, el valor residual estimado de un instrumento al inicio es, generalmente, el precio de la transacción. En el caso que el precio de transacción difiera del valor razonable determinado, la diferencia será reconocida en el Estado de Resultados en forma proporcional durante la duración del instrumento.

La metodología de valoración utilizada por el Banco para los instrumentos de Valor Razonable nivel 3 se basa en el precio obtenido mediante una curva, confeccionada a partir de las cotizaciones de especies de similares características registradas el día de valoración. En caso de no poder obtener valores razonables por esta metodología, se utilizan precios de mercado de hasta 15 días hábiles, siempre que las condiciones financieras sean similares a las del día de valoración.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Instrumentos Valuados a Costo Amortizado

Se detallan a continuación los instrumentos financieros del Banco medidos a costo amortizado al cierre del ejercicio en forma comparativa con el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, así como también su valuación a valor razonable.

CARTERA AL 31.12.2020	Costo Amortizado	Valor razonable Total	Valor razonable Nivel 1
Activos			
Efectivo y Depósitos en Bancos	70.244.745	70.244.745	70.244.745
Títulos públicos a costo amortizado	124.527.216	124.527.216	124.527.216
Activos Financieros entregados en Garantía	8.585.562	8.585.562	8.585.562
Préstamos y Otras Financiaciones	67.260.788	67.260.788	67.260.788
Otros Activos financieros	56.562	56.562	56.562
TOTAL	**270.674.873**	**270.674.873**	**270.674.873**
Pasivos			
Depósitos	(323.917.774)	(323.917.774)	(323.917.774)
Otros pasivos financieros	(9.216.115)	(9.216.115)	(9.216.115)
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y Otras Inst. Fin.	(195.714)	(195.714)	(195.714)
TOTAL	**(333.329.603)**	**(333.329.603)**	**(333.329.603)**

CARTERA AL 31.12.2019	Costo Amortizado	Valor razonable Total	Valor razonable Nivel 1
Activos			
Efectivo y Depósitos en Bancos	65.099.738	65.099.738	65.099.738
Títulos públicos a costo amortizado	133.942.170	133.942.170	133.942.170
Activos Financieros entregados en Garantía	7.637.387	7.637.387	7.637.387
Préstamos y Otras Financiaciones	69.839.268	69.839.268	69.839.268
Otros Activos financieros	74.546	74.546	74.546
Operaciones de pase	31.631.109	31.631.109	31.631.109
TOTAL	**308.224.218**	**308.224.218**	**308.224.218**
Pasivos			
Depósitos	(251.691.882)	(251.691.882)	(251.691.882)
Otros pasivos financieros	(7.734.188)	(7.734.188)	(7.734.188)
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y Otras Inst. Fin.	(456.677)	(456.677)	(456.677)
TOTAL	**(259.882.747)**	**(259.882.747)**	**(259.882.747)**

Los resultados generados por el devengamiento de la tasa efectiva de los Instrumentos son impactados directamente en el Resultado del ejercicio.

Exposición de Garantías Recibidas

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de Diciembre de 2019, entre los principales saldos fuera del balance se encuentran las garantías preferidas y no preferidas recibidas de parte de asociados, conforme a la regulación vigente en la materia, para respaldar la operatoria de préstamos y otras financiaciones, cuyo valor asciende a miles de $ 13.592.389 y $ 14.180.428 respectivamente.

A continuación se muestran los tipos de garantías recibidas:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CONCEPTO	Valor razonable	
	31.12.20	31.12.19
Prendas sobre plazos fijos	3.991.388	3.923.441
Prendas sobre cupones de tarjetas de crédito	50.196	154.935
Hipotecas sobre inmuebles	5.731.627	7.176.780
Prendas sobre vehículos y maquinarias	1.672.720	1.326.145
Stand by	692.985	544.774
Otros conceptos	1.453.473	1.054.353
TOTAL	**13.592.389**	**14.180.428**

NOTA 5. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS

5.1 Componentes de la partida de efectivo y equivalentes

Los equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo. Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente al efectivo, debe poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Por tanto, una inversión así será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento próximo, tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Las participaciones en el capital de otras entidades quedarán excluidas de los equivalentes al efectivo.

Se detallan a continuación las partidas que el Banco considera como efectivo y sus equivalentes:

CONCEPTO	31.12.20	31.12.19
Saldos al cierre		
Disponibilidades	70.244.745	65.099.738
Títulos Públicos	123.611.718	128.726.141
TOTAL SALDOS AL CIERRE	**193.856.463**	**193.825.879**
Saldos al inicio		
Disponibilidades	65.099.738	118.919.583
Títulos Públicos	128.726.141	55.399.922
TOTAL SALDOS AL INICIO	**193.825.879**	**174.319.505**

5.2 Otros Activos Financieros

Se detallan a continuación los saldos correspondientes a Otros Activos Financieros para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	31.12.20	31.12.19
Deudores varios	634.577	641.806
Intereses devengados a cobrar	32.068	54.591
Prevision por riesgo de incobrabilidad	(152.325)	(161.226)
Prevision por riesgo de incobrabilidad de otros creditos diversos	(461.698)	(461.284)
Deudores no financieros por ventas de Títulos Públicos al contado a liquidar	-.-	656
Deudores no financieros por otras ventas al contado a liquidar	-.-	3
Saldos a recuperar por siniestros	3940	-.-
TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	56.562	74.546

5.3 Préstamos y Otras Financiaciones

Los rubros Préstamos y Otras financiaciones para el ejercico finalizado el 31 de diciembre de 2020 y al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 se muestran en el Anexo B - "Clasificación de préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas" y Anexo C - "Concentración de préstamos y otras financiaciones", adicionalmente el Anexo D - "Apertura por plazos de Prestamos y otras Financiaciones refleja esta misma información detallando los plazos restantes para su vencimiento. Todos ellos forman parte de los presentes estados.

5.3.1 Préstamos y otras Financiaciones - Previsiones Requeridas

El Banco realiza estimaciones sobre las capacidades de repago de los asociados para determinar el nivel de previsionamiento que le corresponde aplicando las disposiciones en materia de deterioro de valor de activos financieros (Punto 5.5 de la NIIF 9) que fueran establecidas por el B.C.R.A. mediante las Comunicaciones "A" 6430 y 6847.

Previsiones Requeridas

La evolución de las previsiones por riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2020, se encuentra expuesta en el Anexo R - "Corrección de valor por pérdidas - Previsiones por riesgo de incobrabilidad" incluído en los presentes estados financieros.

5.4 Activos financieros entregados en Garantía

Se detallan a continuación los saldos de las partidas que componen los Activos financieros entregados en garantía al cierre de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	Al 31.12.20	Al 31.12.19
B.C.R.A. - Cuentas Especiales de Garantías	8.352.996	7.276.525
Fondo de Garantía - Tarjetas	216.205	338.588
Embargos	16.340	22.245
Depósito operatoria Compensadora Electrónica S.A.	21	29
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	8.585.562	7.637.387

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

5.5 Otros títulos de deuda - Instrumentos de Patrimonio

Los cambios en Otros títulos de deuda –Instrumentos de Patrimonio para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestran en el Anexo A– "Detalle de Títulos Públicos y Privados" que forma parte de los presentes estados financieros.

Participación en Prisma Medios de Pago S.A.

En el marco del compromiso de desinversión asumido por Prisma Medios de Pago y sus accionistas frente a la Comisión Nacional de la Competencia, nuestra entidad en conjunto con los demás accionistas ha aceptado con fecha 21 enero de 2019 la oferta de compra realizada por AI Zenith (Netherlands) B.V. (sociedad vinculada a Advent International corporation) para la adquisición de 481.871 acciones ordinarias escriturales de valor nominal $ 1 cada una y un voto por acción propiedad de Banco Credicoop C. L. en Prisma Medios de Pago S.A. representativas del 1,1660 % de su capital social.

El precio pactado por dichas acciones asciende a la suma de U$D 16.286.562,60, pagaderos aproximadamente el 60% al momento de la transferencia de las acciones efectivizado el 1 de febrero de 2019- y el 40% restante dentro del plazo de 5 años de la transferencia.

Nuestra entidad ha registrado la participación remanente de 462.975 acciones que representan el 1,1203% del Capital Social de Prisma Medios de Pago S.A como una participación en empresas de servicios complementarios no controladas, considerando como valor razonable el que surge de calcular el VPP sobre el Patrimonio de la sociedad al 30 de junio de 2020 según surge de los Estados Contables a dicha fecha.

Entendemos que esta forma de registración, atiende criterios prudenciales en un contexto de cierta incertidumbre sobre el real valor de esta participación basados en el marco legal bajo el cual ser realizó la venta descripta precedentemente, como así también los cambios y eventuales fluctuaciones en el negocio de administración de tarjetas.

Asimismo, se aclara que considerando lo requerido en memo de la Superintendencia de Entidades Financieras recibido con fecha 7 de mayo de 2019, el valor reconocido no supera la proporción percibida en efectivo al momento de la venta del 51% de la tenencia accionaria. No se han producido hechos o circunstancias significativas respecto de las condiciones descriptas precedentemente, los criterios de medición aplicados serán sujetos a la revisión correspondiente durante el transcurso del próximo ejercicio.

5.6 Inversión en Subsidiarias, Asociadas y negocios conjuntos

Se detallan a continuación los saldos de las partidas que componen las Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y negocios conjuntos al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	Al 31.12.20	Al 31.12.19
Participación en otras sociedades controladas	3.351.001	2.956.335
Participación en empresas de servicios complementarios controladas	2.360.151	1.600.623
TOTAL INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	**5.711.152**	**4.556.958**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

5.7 Propiedad, planta y equipo

Los cambios en Propiedad, Plata y Equipo al 31 de diciembre de 2020 se encuentran detallado en el Anexo F - "Movimiento de Propiedad, Planta y Equipo" que forma parte de los presentes estados.

5.8 Activos Intangibles

Los cambios en Activos intangibles al 31 de diciembre de 2020 se encuentran detallados en el Anexo G - "Movimiento de Activos Intangibles" que forma parte de los presentes estados.

5.9 Otros Activos no financieros

Los cambios en Propiedades de Inversión al 31 de diciembre de 2020 se encuentran detallado en el Anexo F - "Movimiento de Propiedades de Inversión" que forma parte de los presentes estados.

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los saldos de otros activos no financieros corresponden a:

OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	Al 31.12.20	Al 31.12.19
Anticipos al personal	17.830	15.999
Anticipos de Impuestos	1.240.053	63.610
Pagos efectuados por adelantado	85.876	74.854
Anticipos por compra de bienes	58.084	53.038
Propiedades de Inversión - Valor de origen	376.573	376.573
Propiedades de Inversión - Amortización acumulada	(29.280)	(24.030)
Bienes tomados en defensa de créditos - Valor de origen	156.478	165.385
Bienes tomados en defensa de créditos - Amortización acumulada	(9.380)	(7.584)
Otros bienes diversos - Medición al costo - Valor de origen	365.640	361.167
Otros bienes diversos - Medición al costo - Amortización acumulada	(34.627)	(32.205)
Sucursales y agencias - Fondos propios	4.486	-.-
TOTAL OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	**2.231.733**	**1.046.807**

5.10 Activos / pasivos por impuesto a las ganancias diferido

Todo lo relacionado con impuesto a las Ganancias se encuentra revelado en la Nota 3.

5.11 Depósitos

La concentración de los depósitos para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestran en el Anexo H - "Concentración de los depósitos", que forman parte de los presentes estados. Se detalla a continuación la composición de los Depósitos para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

DEPÓSITOS	31.12.20	31.12.19
Sector público no financiero	(17.488.566)	(8.960.334)
Sector financiero	(5.328)	(2.140)
Sector Privado no financiero - Plazo fijo Intransferible	(129.736.736)	(103.547.259)
Sector Privado no financiero - Cuentas Corrientes	(67.488.331)	(52.836.001)
Sector Privado no financiero - Cuentas Sueldo y previsional	(21.070.239)	(18.301.159)
Sector Privado no financiero - Caja de ahorro	(22.182.943)	(24.761.675)
Sector Privado no financiero - Cuentas Corrientes Especiales P. Jurídicas	(9.556.942)	(16.573.119)
Sector Privado no financiero - Otros Depósitos	(56.388.689)	(26.710.195)
TOTAL DEPÓSITOS	**(323.917.774)**	**(251.691.882)**

5.12 Otros Pasivos Financieros

Se detallan a continuación los saldos de Otros Pasivos Financieros para los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

OTROS PASIVOS FINANCIEROS	31.12.20	31.12.19
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	(1.324.795)	(1.939.633)
Obligaciones por financiación de compras	(1.826.670)	(2.746.258)
Obligaciones diversas sujetas a efectivo mínimo	(907.699)	(1.109.028)
Otros pasivos financieros - Diversos	(4.103.663)	(3.553.626)
Arrendamientos a pagar	(1.053.288)	(1.131.901)
TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS	**(9.216.115)**	**(10.480.446)**

5.13 Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y Otras Entidades Financieras

Se detallan a continuación los saldos correspondientes a Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras Entidades Financieras para los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL B.C.R.A. Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS	31.12.20	31.12.19
Otras financiaciones de Entidades financieras	(9.569)	(410.265)
Corresponsalia nuestra cuenta	(165.540)	(22.866)
B.C.R.A. Ley 25.730	(20.605)	(23.543)
TOTAL FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL B.C.R.A. Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS	**(195.714)**	**(456.674)**

5.14 Provisiones

Los saldos y movimientos de provisiones para el período finalizado el 31 de diciembre de 2020 se muestran en el Anexo J - "Movimiento de Provisiones", que forman parte de los presentes estados. Se detallan a continuación los saldos y variaciones para el período finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

PROVISIONES	31.12.19
Saldo inicial	(1.647.041)
Deterioros del período	382.620
Write Off	27.065
Recupero del período	(4.191.072)
SALDO FINAL DE PROVISIONES	**(5.428.428)**

5.15 Otros pasivos no financieros

Se detallan a continuación los saldos correspondientes a Otros Pasivos no Financieros para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	31.12.20	31.12.19
Otras retenciones y percepciones	(3.461.832)	(2.064.358)
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	(1.684.913)	(1.618.765)
Otros impuestos a pagar	(4.138.303)	(3.086.408)
Beneficios post empleo - aportaciones definidas a pagar	(562.372)	(504.272)
Otros pasivos no financieros - Diversos	(666.184)	(708.524)
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	**(10.513.604)**	**(7.982.327)**

5.16 Composición del capital

La composición del capital social para el Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 se muestra en el Anexo K - "Composición del Capital Social", que forma parte de los presentes estados. A continuación se detalla la composición del Capital Social correspondiente al Ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2019.

ACCIONES			CAPITAL SOCIAL					
			Emitido					
Clase	Cantidad	Votos por Acción	En circulación	En Cartera	Pendiente de Emisión o Distribución	Asignado	Integrado	No Integrado
Cuotas Sociales	1.246.017	1	1.246	-.-	-.-	-.-	1.246	-.-
TOTALES	**1.264.916**	**1**	**1.265**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**1.265**	**-.-**

NOTA 6. DETALLE DE INGRESOS Y EGRESOS POR CONCEPTO

6.1 Ingresos por intereses / comisiones

A continuación, se detallan los conceptos incluidos en ingresos por intereses/comisiones presentándose en forma comparativa los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

INGRESOS POR COMISIONES	31.12.20	31.12.19
Comisiones vinculadas con obligaciones	(4.355.620)	(7.448.100)
Comisiones vinculadas con créditos	(225.583)	(461.687)
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	(248.848)	(226.688)
Comisiones por Tarjetas	(3.956.580)	(5.932.745)
Comisiones por Seguros	(676.547)	(835.643)
Comisiones por garantías financieras otorgadas	(13.684)	(31.134)
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(1.500.609)	(1.772.182)
TOTAL INGRESOS POR COMISIONES	(10.977.471)	(16.708.179)

INGRESOS POR INTERESES / AJUSTES	31.12.20	31.12.19
Intereses por Otros Créditos por Intermediación Financiera	(6.854)	(128.289)
Intereses por adelantos	(1.737.571)	(5.137.612)
Intereses por Arrendamientos Financieros	(260.426)	(716.038)
Intereses por documentos	(7.002.367)	(16.519.656)
Intereses por obligaciones negociables	(1.509)	(40.573)
Intereses por otros préstamos	(26.883)	(92.827)
Intereses por pases activos con el sector financiero	-.-	(34.891)
Intereses por pases activos con el B.C.R.A	(11.946.125)	(856.812)
Intereses préstamos al sector financiero	(58)	(25)
Intereses por préstamos con otras garantías hipotecarias	(693.814)	(1.570.811)
Intereses por préstamos con otras garantías prendarias	(274.951)	(646.989)
Intereses por préstamos de tarjeta de crédito	(1.497.562)	(3.130.107)
Intereses por préstamos garantizados decreto 1387/01	-.-	(6.868)
Intereses por préstamos hipotecarios sobre vivienda	(212.002)	(283.481)
Intereses por prestamos Interfinancieros a Entidades Locales	-.-	(2.271)
Intereses por préstamos para Prefinanciación y Financiación de exportaciones	(257.254)	(453.196)
Intereses por préstamos personales	(2.120.280)	(4.244.809)
Intereses por títulos públicos	(52.347.613)	(98.210.376)
Ajuste por prestamos UVA	(1.062.791)	(1.984.800)
Ajuste por prestamos CER	-.-	(52.568)
Intereses por activos financieros con deterioro	(9.824)	-.-
Intereses por otros títulos privados	-.-	(14.671)
TOTAL INGRESOS POR INTERESES / AJUSTES	(79.457.884)	(134.127.670)

6.2 Egresos por intereses / comisiones

A continuación, se detallan los conceptos incluidos en egresos por intereses/comisiones presentándose en forma comparativa los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

EGRESOS POR COMISIONES	31.12.20	31.12.19
Comisiones	166.275	400.791
Comisiones por operaciones de exterior y cambios	32.905	59.518
TOTAL EGRESOS POR COMISIONES	199.180	460.309

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

EGRESOS POR INTERESES / AJUSTES	31.12.20	31.12.19
Intereses por Depósitos a plazo fijo	36.874.381	64.745.722
Intereses por depósitos en Cajas de Ahorro	14.583	15.523
Intereses por depósitos en Cuentas Corrientes	1.498.005	1.912.213
Intereses por depósitos por Otras imposiciones a plazo	1.921.935	3.288.564
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	29.185	61.190
Intereses por otros depósitos	6.254	51.935
Intereses por préstamos del BCRA	-.-	344.757
Ajuste por Plazos fijo UVA	1.742.230	244.710
Ajustes por cuentas de ahorro UVA	603.815	1.107.572
Ajuste por depósitos c/opción de cancelación anticipada UVA	154.539	-.-
TOTAL INGRESOS POR INTERESES / AJUSTES	**42.844.927**	**71.772.186**

6.3 Diferencia de cambio neta

A continuación, se detallan los conceptos incluidos en diferencia de cambio neta presentándose en forma comparativa los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

ORIGINADO EN	31.12.20	31.12.19
Operatoria con Títulos	(1.669)	(626)
Operatoria de Comercio Exterior	(1.936.034)	(3.748.060)
Revalúo de activos y pasivos	1.832.092	851.639
Otras diferencias de cambio operativas	29.917	7.505.292
DIFERENCIA DE CAMBIO EN ESTADO DE RESULTADO	**(75.694)**	**(4.608.245)**

6.4 Otros ingresos / Egresos netos

A continuación, se detallan los conceptos incluidos en Otros ingresos/egresos netos presentándose en forma comparativa los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

OTROS INGRESOS NETOS	31.12.20	31.12.19
Ingresos por arrendamientos	(17.032)	(29.472)
Otras partidas	(1.879.679)	(4.369.015)
Resultado por venta de Activos	-.-	(1.435.594)
TOTAL OTROS INGRESOS NETOS	**(1.896.711)**	**(5.834.081)**

OTROS EGRESOS NETOS	31.12.20	31.12.19
Otros Egresos Impositivos	1.684.292	3.126.187
Donaciones	103.834	125.266
Otros Egresos	1.813.826	5.751.923
TOTAL OTROS EGRESOS NETOS	**3.601.952**	**9.003.376**

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

6.5 Gastos por Función y Naturaleza

El Banco presentó sus Estados de Resultados bajo el método de la función del gasto. De acuerdo con este método, los gastos se clasifican de acuerdo a su función como parte de la partida "Gastos de Administración". La siguiente tabla proporciona la información adicional requerida sobre la naturaleza de los gastos y su relación con la función, presentándose en forma comparativa los saldos correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	31.12.20	31.12.19
Honorarios y retribuciones por servicios	5.616.996	7.411.042
Gastos de personal	115.527	169.605
Gastos de publicidad, promoción e investigación	144.094	238.787
Impuestos y tasas	5.560.806	6.562.838
Mantenimiento y reparaciones	427.888	659.608
Energía eléctrica, gas y teléfono	342.764	509.996
Gastos de representación y movilidad	75.146	265.079
Útiles de oficina	147.132	368.729
Alquileres	244.170	292.096
Diversos	918.360	1.281.804
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	**13.592.883**	**17.759.584**

6.6 Sueldos, Jornales, Cargas Sociales y Otros beneficios

A continuación, se detallan los conceptos incluidos en Sueldos y Jornales, Cargas Sociales y otros beneficios presentándose en forma comparativa los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

SUELDOS, JORNALES, CARGAS SOCIALES Y OTROS BENEFICIOS	31.12.20	31.12.19
Remuneraciones	11.791.877	15.228.449
Cargas sociales sobre remuneraciones	2.905.684	3.715.546
Indemnizaciones y gratificación al personal	1.262.852	1.825.299
Beneficios al personal Post Empleo - Beneficios definidos	284.485	487.367
Servicios al personal	94.228	169.986
TOTAL SUELDOS, JORNALES, CARGAS SOCIALES Y OTROS BENEFICIOS	**16.339.126**	**21.426.647**

NOTA 7. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos

Compromisos de Capital

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, el Banco no asumió compromisos de capital.

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco no cuenta con pasivos contingentes ciertos y las estimaciones se

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

encuentran provisionadas tal expuesto en el Anexo J - "Movimiento de Provisiones" correspondiente.
Dentro de las estimaciones que se encuentran provisionadas, a la fecha de cierre de período, 31 de diciembre de 2020, las causas que revisten mayor significación son:

Fuero Civil y Comercial

- CAJA DE SEGURIDAD SOCIAL PARA PSICÓLOGOS.: Se ha variado la provisión a $ 4.954.
- VALOR S.R.L.: Se mantiene la provisión por suma de $ 1.450.
- ACCIONES DE CLASE: Se mantiene la previsión por $ 35.000 en autos "CONSUMIDORES FINANCIEROS / ADECUA C/ BANCO CREDICOOP Y O". Se vincula a la eventual devolución de primas por seguros de vida sobre saldo deudor que se alega como cobrados sin fundamento técnico. En este tipo de acciones no se ha constituido ninguna otra previsión teniendo en cuenta que dichos juicios han sido iniciados por montos indeterminados y el estado procesal embrionario de las actuaciones impiden justipreciar adecuadamente su conjetural resultado y la magnitud de algún hipotético quebranto. Informo causa de monto previsionado significativo.
- LISCHINSKY NORBERTO/KUNIN BEATRIZ: Se trata de un reclamo por una transferencia apócrifa con fallo a favor de los actores en primera instancia. Se previsiona por $ 3.000.
- ARBEO GUILLERMO MARTIN: Se trata de un reclamo por supuesta información Errónea en B.C.R.A. por Saldo Tarjeta de Crédito Se hizo lugar a la demanda en Primera Instancia. Para resolver en Cámara de Apelaciones. Se deposito la suma previsionada como condición de la apelación.

Provisiones

Comprende los montos estimados para hacer frente a pasivos de probable concreción, que en caso de producirse originarían una pérdida para El Banco.
Los movimientos de provisiones ocurridos durante el período se encuentran detallados en el Anexo J – "Movimiento de Provisiones" correspondiente.

NOTA 8. PARTICIPACIONES Y PARTES RELACIONADAS

Se consideran partes relacionadas todas aquellas entidades que poseen directa, o indirectamente a través de otras entidades, control sobre otra, se encuentren bajo el mismo control o puedan ejercer influencia significativa sobre las decisiones financieras u operacionales de otra entidad.
El Banco controla otra entidad cuando tiene el poder sobre las decisiones financieras y operativas de otras entidades y a su vez obtiene beneficios de la misma.
Por otro lado, El Banco considera que tiene control conjunto cuando existe un acuerdo entre partes sobre el control de una actividad económica en común.
Por último, aquellos casos en los que El Banco posea influencia significativa se entiende como tal al poder de influir sobre las decisiones financieras y operativas de otra entidad pero no poder ejercer el control sobre las mismas.
Para la determinación de dichas situaciones, no solamente se observan los aspectos legales sino además la

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

naturaleza y sustanciación de la relación.

Vinculadas

Las partes relacionadas al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, y el detalle de la naturaleza de su relación es el siguiente:

NOMBRE	NATURALEZA	LUGAR DE RADICACIÓN	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN 2020	2019
Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C.L.	Control	Argentina	89,78	89,79
Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada	Control	Argentina	98,90	98,90
Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	Control	Argentina	86,20	86,20
Proahorro Administradora de Activos S.A.	Control	Argentina	95,00	95,00
Segurcoop Cooperativa de Seguros Limitada	Control	Argentina	99,45	99,45

Partes relacionadas

Se consideran partes relacionadas, además de las vinculadas y asociadas, el personal clave de la Dirección del Banco.

Personal clave

Son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades del Banco, directa o indirectamente.

El Banco considera como personal clave de la gerencia, a efectos de la NIC 24 a los miembros del Consejo de Administración y la alta gerencia integrante del Comité Ejecutivo del Banco.

En este contexto, los miembros de Consejo de Administración no reciben compensación alguna por el desarrollo de su función.

En lo que respecta al Comité Ejecutivo, las remuneraciones totales en concepto de sueldos y gratificaciones percibidas por los Gerentes integrantes de dicho Comité, al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 fueron de miles de $ 42.582 y $ 27.215 respectivamente.

Asimismo, a continuación se indican las financiaciones otorgadas al personal clave, por tipo de préstamo:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

LÍNEA DE PRÉSTAMO	Saldos	
	31.12.20	31.12.19
Adelantos	547	940
Documentos Comprados	882	1.396
Préstamos Hipotecarios	96	230
Préstamos Prendarios	2.282	-.-
Préstamos Personales	2.213	5.786
Financiación con Tarjeta de Crédito	10.664	18.786
Otros Créditos por Intermediación Financiera	4	78
Financiaciones a MiPymes destinadas al pago de Sueldos Com. "A" 6946	69	-.-
Responsabilidades Eventuales	171	-.-
TOTAL LÍNEA DE PRÉSTAMO	**16.928**	**27.216**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Cabe mencionar que las transacciones efectuadas entre partes relacionadas se han llevado a cabo en condiciones de equivalencia a las de transacciones con independencia mutua entre las partes.

NOTA 9. NOTAS REQUERIDAS POR EL B.C.R.A.

9.1 Seguro de Garantía de los Depósitos

Mediante la Ley Nº 24.485 y el Decreto Nº 540/95 se dispuso la creación del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos con el objeto de cubrir el riesgo de los depósitos bancarios adicionalmente al sistema de privilegios y protección previsto en la Ley de Entidades Financieras.

Por el Decreto N° 1127/98 del 24 de diciembre de 1998, el Poder Ejecutivo Nacional estableció el límite máximo de cobertura del sistema de garantía, alcanzando a los depósitos a la vista o a plazo fijo, en pesos y/o moneda extranjera. Entre el 1 de noviembre de 2014 y 30 de abril de 2016, dicho límite fue fijado en miles de $ 350. A partir del 1 de mayo de 2020 se estableció en miles de $ 1.500.

No están incluidos en el presente régimen, los depósitos efectuados por otras Entidades Financieras (incluyendo los certificados a plazo fijo adquiridos por negociación secundaria), los depósitos efectuados por personas vinculadas directa o indirectamente al Banco, los depósitos de títulos valores, aceptaciones o garantías y aquellos constituidos a una tasa superior a la establecida periódicamente por el B.C.R.A. sobre la base de la encuesta diaria que realiza dicha Institución. También se hallan excluidos los depósitos cuya titularidad haya sido adquirida vía endoso, las imposiciones que ofrezcan incentivos o retribuciones diferentes de la tasa de interés y, en su caso, del importe devengado por aplicación del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) o del índice del costo de la construcción para el Gran Buenos Aires (ICC), cualquiera sea la denominación o modalidad que adopten, los saldos inmovilizados provenientes de depósitos y otras operaciones excluidas.

El sistema ha sido implementado mediante la creación de un fondo denominado "Fondo de Garantía de los Depósitos", que es administrado por la sociedad Seguro de Depósitos S.A. (SEDESA) y cuyos accionistas son el B.C.R.A. y las Entidades Financieras en la proporción que para cada una de ellas determina dicha institución en función de los aportes efectuados al mencionado Fondo.

El aporte que las entidades debían efectuar mensualmente al Fondo hasta el mes de marzo de 2016 era de

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

0,06%, excepto para los depósitos a plazo fijo en dólares captados o renovados durante el período 11 de febrero 2015 - 31 de enero de 2016, para los cuales era del 0.015%.

A partir del aporte con vencimiento en abril de 2016, el B.C.R.A. estableció una alícuota única del 0.015% sobre el promedio mensual de todos los depósitos.

Al cierre del período finalizado el 31 de diciembre de 2020 el Banco ha aportado la suma de miles de $ 468.762 y al cierre del ejercicio anterior miles de $ 275.551 y participa en el 5,25% y 5,51% de SEDESA respectivamente.

9.2 Rubro Otros Títulos de Deuda - Activos en Garantía, según el siguiente detalle:

BENEFICIARIOS Y OBJETOS DE LA GARANTÍA	Activo en Garantía	Cifras en miles de pesos al 31.12.2020	31.12.2019
Garantía a favor del Programa de Créditos Sectoriales de la Provincia de San Juan (FONDEFIN)	Bono en pesos (BONCER 2020) CER 2,25%	-.-	174.954
	Bono del Tesoro BONCER 2% $ 2026	165.343	-.-
	Bono Nación Arg $ V.06/03/2020	-.-	288.039
Garantía a favor del Programa de Crédito para el desarrollo de la producción y el empleo en la Provincia de San Juan	Títulos de deuda pública Discount pesos Vencimiento año 2033	131.600	227.409
	Bono Nación Arg $ V.06/03/2020	-.-	46.424
Garantía a favor del Programa de Competitividad de Economías Regionales (PROCER)	Bono Nación Arg $ V.06/03/2020	-.-	103.821
	Títulos de deuda pública Discount pesos Vencimiento año 2033	47.000	-.-
Garantía por la operatoria de MAE - rueda garantizada.	Títulos de deuda pública Discount pesos Vencimiento año 2033	432	-.-
	Bonos del Tesoro BONCER 2.25% $ 2028	212.917	-.-
Garantía por la operatoria de MAE - operaciones compensadas a término con entidades de contraparte central.	Títulos de deuda pública Discount pesos Vencimiento año 2033	182.360	54.483
	Bonos del Tesoro BONCER 2.25% $ 2028	212.917	-.-
Garantía por la operatoria de ROFEX - operaciones compensadas a término con entidades de contraparte central.	Bonos Tesoro $ AJ. CER 1,50% V. 25/03/24	327	-.-
Garantía por la operatoria de BYMA - rueda garantizada.	Bonos del Tesoro BONCER 2.25% $ 2028	1.860	-.-

9.3 Cumplimiento de disposiciones requeridas por la Comisión Nacional de Valores

a) Por la operatoria del Banco

Considerando la operatoria que realiza el Banco y conforme las diferentes categorías de agentes establecidos por la CNV en su texto ordenado, el Banco se encuentra inscripto como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación - Propio.

Asimismo se informa que el patrimonio neto del Banco supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 470.350 Unidades de Valor Adquisitivo (UVA), actualizables por Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER), así como la contrapartida líquida exigida del 50 % del concepto anterior que se encuentra cubierto en cuentas abiertas en el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) y en cuentas a la vista abiertas en bancos locales y en bancos del exterior.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

b) Por la operatoria de Proahorro

Considerando la operatoria que actualmente realiza la vinculada, el Banco en su carácter de Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de FCI mantiene en custodia cuotaspartes suscriptas por terceros y activos de los siguientes Fondos comunes de inversión:

FONDO	Cuotaspartes		Saldo en miles de pesos al	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
1810 Ahorro	892.433.227	556.583.889	17.771.365	12.030.461
1810 Más Ahorro	442.436.601	163.738.687	1.468.631	472.520
1810 Renta Variable Argentina	5.246.574	4.158.195	261.495	244.979
1810 Renta Fija Argentina	95.974.872	9.838.334	322.034	25.494

Todas las operaciones detalladas se encuentran registradas en partidas fuera de balance-valores en custodia.

c) Guarda de documentación

Con fecha 14 de agosto de 2014, la Comisión Nacional de Valores (CNV) emitió la Resolución General N° 629 mediante la cual impuso 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 papeles de trabajo e información no sensible por los períodos no prescriptos, en depósitos de terceros. Dicha documentación se encuentra alojada en los siguientes depósitos de:

ADEA	Planta 3 - Ruta 36 Km. 31,5 Florencio Varela Provincia de Buenos Aires.
Bc Box	Ruta 19 Km 3.5 Camino Monte Cristo Córdoba.
Del Comahue	Domingo Savio 3210 - Manzana N Lote 2 Parque Industrial Este Neuquén.
File	Morón 337 Mendoza Capital
Plumada	Ruta Nacional 9 Km 1593 Colectora Sur Salta.
Archivos Austral	Parchappe 1442 Bahía Blanca, Bs.As.
BOX	Bv. Oroño 6190 -Rosario, Provincia de Santa Fe.

9.4 Cuentas que identifican el cumplimiento de efectivo mínimo

A continuación detallamos los saldos de los conceptos correspondientes a la integración de efectivo mínimo:

DETALLE	Integración en Pesos		Integración en Dólares	
	Saldos en miles de Pesos al		Saldos en miles de Dólares al	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Cuentas a la Vista en el B.C.R.A.	9.858.364	14.503.179	456.379	586.989
Cuentas de Garantías en el B.C.R.A.	7.321.176	6.283.298	12.262	16.583
Bonos del Tesoro Nacional	11.218.538	7.439.924	-.-	-.-
Letras de liquidez bancaria	31.497.959	13.964.647	-.-	-.-

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

9.5 Restricciones para la distribución de excedentes

Según lo estipulado en el texto ordenado sobre distribución de resultados, las entidades financieras deberán dar cumplimiento a una serie de requerimientos entre los que se destacan:

i) No encontrarse alcanzada por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras,

ii) No registrar asistencia por iliquidez,

iii) No presentar atrasos o incumplimientos en los regímenes informativos,

iv) No registrar deficiencias de integración de capital mínimo (sin computar a tales fines los efectos de las franquicias otorgadas por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias) o de efectivo mínimo,

v) Haber dado cumplimiento a los márgenes adicionales de capital que les sean de aplicación.

Las entidades no comprendidas en algunas de estas situaciones podrán distribuir resultados con arreglo a las regulaciones establecidas en dicho texto ordenado, siempre y cuando no se comprometa la liquidez y solvencia de la entidad.

Las entidades financieras deberán contar con la autorización previa del B.C.R.A. para la distribución de sus resultados. La distribución de resultados de las entidades financieras queda suspendida hasta el 30 de junio de 2021, según lo establecido en la Comunicación "A" 7181.

9.6 Gestión de capital y política de transparencia en materia de Gobierno Societario.

Misión de Banco Credicoop Cooperativo Limitado

El Banco Credicoop Cooperativo Limitado es un Banco cooperativo propiedad de sus Asociados, gestionado en forma democrática, heredero y continuador de la valiosa labor desplegada desde los inicios del siglo XX por las cajas de crédito cooperativas. El Banco Credicoop Coop. Ltdo. nació bajo la orientación del Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos, el que sigue guiando institucionalmente a nuestra Entidad.

Nuestra labor primordial es la prestación de servicios financieros eficientes y de calidad a nuestros Asociados, otorgando particular importancia a la asistencia crediticia a las pequeñas y medianas empresas, a las cooperativas, a las empresas de economía social y a las personas; localizados tanto en los grandes centros urbanos como en las pequeñas poblaciones de nuestro país. Los depósitos captados son revertidos prioritariamente en financiaciones en la misma localidad.

Aspiramos a contribuir al progreso económico nacional y a la construcción de una sociedad solidaria con equidad distributiva para garantizar una vida digna a todos los argentinos.

Concebimos nuestro aporte a estos objetivos a través de una participación creciente en la actividad financiera nacional, mediante la difusión de los principios y valores del cooperativismo y participando activamente tanto en el seno del movimiento cooperativo –nacional e internacional– como en los movimientos populares que comparten nuestras aspiraciones de construir una sociedad justa y solidaria.

El Consejo de Administración

Responsabilidad general

Es responsabilidad del Consejo de Administración velar por que todos los negocios, actividades y asuntos del Banco sean gestionados según sus políticas y directrices. La misión del Consejo de Administración es

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

crear valor para los asociados a través de la función social cooperativa del Banco y debe controlar que el Comité Ejecutivo –Alta Gerencia–, adopte los pasos necesarios para identificar, evaluar, monitorear, controlar y mitigar los riesgos asumidos.

Las responsabilidades generales y específicas del Consejo de Administración se encuentran expresadas en el Estatuto Social del Banco, y en el marco normativo y legal aplicable.

Constitución

El Consejo de Administración estará constituido por Consejeros elegidos de acuerdo a las pautas fijadas por el Estatuto del Banco.

Nuestra Cooperativa es una asociación autónoma de personas reunidas voluntariamente para satisfacer sus aspiraciones y necesidades económicas, sociales y culturales, en una Entidad de titularidad colectiva donde el poder es ejercido de manera democrática y participativa.

Entre los principios que sustentan a El Banco Cooperativa, aquel que señala "un hombre un voto", independientemente del capital social que detenta y el de la autogestión cooperativa del Banco fundamentan la independencia de todos y cada uno de los componentes del Consejo de Administración.

Conocimientos, aptitudes y valores

Los miembros del Consejo de Administración deben reunir las siguientes características:

i. Gozar del respeto de la comunidad y de una probada trayectoria ética;

ii. Ser ecuánimes y poseer visión estratégica;

iii. Demostrar antecedentes positivos y asistencia, participación, interés e iniciativa en las reuniones.

iv. Poseer capacidad para trabajar en equipo;

v. Poseer experiencia y conocimientos relevantes en la gestión empresarial privada y/o de la economía social, en materias tales como las contables, financieras, atención de conflictos, manejo de crisis, así como también valores vinculados a derechos humanos, solidaridad, ayuda mutua y cultura cooperativa.

vi. Disponer del tiempo y tener la dedicación y energía suficientes para comprometerse con el Banco y con su futuro.

Reuniones

Se debe establecer una agenda periódica que asegure un completo tratamiento de los temas de competencia del Consejo de Administración.

El Presidente del Consejo de Administración, debe establecer el orden del día de las reuniones previstas en el ciclo anual, donde incluirá todos los asuntos cuya consideración haya sido solicitada.

En cada reunión del Consejo de Administración se deben incluir como puntos del orden del día:

i. Información sobre el desarrollo de los temas que hayan quedado pendientes de reuniones anteriores;

ii. Análisis de situaciones nuevas que puedan afectar el negocio;

iii. Análisis de los informes de la Gerencia General sobre aspectos estratégicos, operacionales y de desempeño.

Los consejeros deben asistir regularmente a las reuniones del Consejo de Administración y de los Comités a los que pertenezcan. El Consejo de Administración debe deliberar sobre cualquier asunto que se considere significativo para la marcha de las actividades del Banco.

Las reuniones del Consejo de Administración se celebran al menos en forma mensual.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

El Presidente del Consejo de Administración

Responsabilidades

El Presidente debe asegurar un adecuado funcionamiento del Consejo de Administración y controlar que las directrices y estrategias aprobadas por éste sean llevadas a cabo por el Comité Ejecutivo.

En relación con el funcionamiento del Consejo de Administración, su Presidente debe:

i. Asegurar un adecuado flujo de información a los otros miembros del Consejo de Administración;

ii. Asegurar que el Consejo de Administración cumpla sus objetivos asignando responsabilidades específicas entre sus miembros;

iii. Asegurar el cumplimiento de las normas de gobierno societario, así como su supervisión y vigilancia continua;

iv. Revelar ante quien corresponda los posibles conflictos de interés;

v. Proveer liderazgo y pautas de conducta para todos los consejeros

vi. Establecer los procedimientos para el trabajo del Consejo de Administración; y

vii. Organizar y presentar la orden del día para las reuniones.

Mesa Directiva

En el período comprendido entre una y otra reunión del Consejo de Administración sus funciones son ejercidas por la Mesa Directiva, con cargo de rendir cuentas de las mismas en la primera reunión.

La Mesa Directiva está formada por Presidente, Vicepresidente Primero y Segundo, Secretario, Prosecretario 1ro y 2do, Tesorero y Pro-tesorero 1ero y 2do, con la asistencia de la Gerencia General del Banco. Los Consejeros Administradores que integren la Mesa Directiva son reemplazados en el Consejo de Administración y en sus respectivas Comisiones Asesoras Zonales, por sus Consejeros Administradores Suplentes.

Dados la estructura cooperativa y el Modelo Integral de Gestión del Banco, la Mesa Directiva realizará la auto evaluación anual de su desempeño como órgano, y la de cada uno de sus miembros, con indicación del procedimiento y/o modalidades aplicables.

Miembros del Consejo de Administración que integran la Mesa Directiva:

CARGO	NOMBRE
Presidente	Carlos Heller
Vicepresidente 1ro.	Ricardo Sapei
Vicepresidente 2do.	Horacio Giura
Secretario	Melchor Cortés
Prosecretario 1ro.	Edgardo Bozzolo
Prosecretario 2do.	Marta Sitlonik
Tesorero	Carlos Louzan
Protesorero 1ro.	Néstor Callegari
Protesorero 2do.	Marcelo De Lorenzi

Los miembros de la Mesa Directiva poseen una amplia trayectoria desarrollada en el ámbito de la actividad financiera cooperativa, se mantienen informados permanentemente de la operatoria del Banco e integran distintos comités, realizan periódicamente cursos y jornadas sobre distintas temáticas inherentes a la activi-

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

dad financiera entendida como servicio público.

Todos los miembros de la Mesa Directiva cumplen con las condiciones de independencia definidas en el Punto 3. del Código de Gobierno Societario.

Comité Ejecutivo - Alta Gerencia

El Comité Ejecutivo está presidido por el Presidente y compuesto por el Gerente General, Subgerente General, Subgerente General de Filiales, Adscrito a la Subgerencia General de Filiales, Adscripto a la Presidencia, Asesor en Organización y Procesos, más aquellos funcionarios gerenciales que convoque la presidencia.

La Alta Gerencia de nuestra entidad está conformada por los integrantes del Comité Ejecutivo y por los Gerentes departamentales que dependen jerárquicamente de los integrantes de dicho Comité.

El Comité Ejecutivo posee entre sus principales responsabilidades:

i. Asegurar que las actividades del Banco sean consistentes con la estrategia del negocio, las políticas aprobadas por el Consejo de Administración y los riesgos a asumir;

ii. Asegurar la implementación de las políticas, procedimientos, procesos y controles necesarios para gestionar las operaciones y riesgos en forma prudente, cumplir con los objetivos estratégicos fijados por el Consejo de Administración y garantizar que éste reciba información relevante, íntegra y oportuna que le permita evaluar la gestión y analizar si las responsabilidades que asigne se cumplen efectivamente.

iii. Monitorear a los gerentes de las distintas áreas de manera consistente con las políticas y procedimientos establecidos por el Consejo de Administración. Uno de los roles clave del Comité Ejecutivo será establecer, bajo la guía del Consejo de Administración, un sistema de control interno efectivo;

iv. Asignar responsabilidades al personal del Banco sin perder de vista su obligación de vigilar el período de éstas y de establecer una cultura gerencial que fomente la asunción de responsabilidades;

v. Utilizar eficientemente el trabajo llevado a cabo por las auditorías interna y externa y las funciones relacionadas con el sistema de control interno;

vi. Evaluar y elevar a consideración del Consejo de Administración la propuesta de los Planes Integrales de Gestión

vii. Desarrollar el Plan Integral de Gestión necesario para el cumplimiento de los objetivos del Banco;

viii. Considerar propuestas de adquirir, enajenar, gravar, locar y celebrar toda clase de actos jurídicos sobre bienes muebles o inmuebles y elevar su opinión;

ix. Proponer la apertura, re-localización, fusión o cierre de sucursales;

x. Reunirse con periodicidad cercana;

xi. Comprometer el tiempo y la dedicación necesarios para cumplir con sus responsabilidades;

xii. Proponer la selección y reemplazo de funcionarios;

xiii. Cumplir estándares de desempeño establecidos por el Consejo de Administración;

xiv. Reunirse con regularidad con el Consejo de Administración;

xv. Fomentar el buen funcionamiento de la Entidad financiera, comprender el marco regulatorio y asegurar una relación efectiva con los supervisores;

xvi. Conocer e involucrarse en la estructura operativa en los términos definidos por la Comunicación “A” 5201 y complementarias, y

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzán**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente
Dr. Edgardo H. Sajón						
Contador Público (U.B.)						
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123						

xvii. Asegurar que los incentivos económicos al personal se encuentren alineados con la gestión de riesgos, capital y liquidez y las políticas aprobadas por el Consejo de Administración.

A continuación se detallan los miembros de nuestro Comité Ejecutivo:

NOMBRE	CARGO
Carlos Heller	Presidente
Gerardo A. Galmés	Gerente General
Sergio Clur	Subgerente General
Gustavo Nagel	Subgerente General de Filiales
Juan Carlos Picchio	Adscripto a Subgerencia General de Filiales
Juan Carlos Junio	Adscripto a la Presidencia
Gastón Mostaccio	Asesor en Organización y Procesos

Comités con participación de miembros del Consejo de Administración

El Consejo de Administración ha constituido un número de comités para contribuir a su misión en forma efectiva y eficiente, a saber:

Comité de Auditoría

La Gerencia de Auditoria reporta, tal lo dispuesto por las normas del B.C.R.A., a un Comité de Auditoría, integrado por dos miembros del Consejo de Administración del Banco y el Gerente de Auditoria.

La planificación –así como las modificaciones producto de la dinámica de los cambios y de los riesgos emergentes- es aprobada por el Comité de Auditoría, y su cumplimiento es monitoreado por dicha instancia organizacional. El Comité además mantiene periódicamente reuniones con la Sindicatura del Banco, la Auditoría Externa y –si las circunstancias así lo ameritan- con los responsables de las distintas Gerencias del Banco.

Efectúa asimismo un monitoreo sobre la regularización de las observaciones vertidas por los diversos estamentos de supervisión (Auditoría interna, Auditoría Externa, B.C.R.A., etc.).

Comité de Gestión Integral del Riesgo

El Comité de Gestión Integral de Riesgo, colabora con y asesora al Consejo de Administración sobre el nivel de tolerancia al riesgo del Banco, estrategias, políticas, límites y prácticas significativas vinculadas a la Gestión Integral de Riesgos, revisándolas periódicamente y cada vez que a su juicio o al del Consejo de Administración se produzcan hechos o situaciones relevantes.

Son miembros permanentes del Comité de Gestión Integral del Riesgo: el Presidente del Banco, su Adscripto, el Vicepresidente primero, el Vicepresidente segundo, el Gerente General, el Subgerente General, el Subgerente General de Filiales, el Adscrito a la Subgerencia General de Filiales, el Asesor en Organización y Procesos y el Asesor Letrado.

Comité de Tecnología Informática

El Comité de Tecnología Informática posee entre sus principales responsabilidades: las de vigilar el adecuado funcionamiento del entorno de Tecnología Informática y contribuir a la mejora de su efectividad.

Sus integrantes son designados por el Consejo de Administración en un todo de acuerdo con los requerimientos, funciones y plazos señalados por las normas vigentes, complementarias y concordantes que se dicten.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Comité de Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo

El Comité de Prevención del Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo actúa en todo lo relacionado con las actividades desarrolladas por el Banco en el marco de lo dispuesto por la normativa vigente.

El Comité de Prevención del Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo estará integrado, como mínimo, por el Oficial de Cumplimiento Titular y Suplente –conforme lo establecido por la ley 25246 y resoluciones de la UIF– y por el responsable de la Sub Gerencia de Control Antiblanqueo de Dinero. El Consejo de Administración podrá designar otros integrantes.

El Comité de Prevención del Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo, será presidido por el oficial de Cumplimiento en ejercicio.

Comité de Crisis

En todos los casos que se asuma la existencia de un riesgo de continuidad del negocio, la figura del Comité de Crisis se encontrará a cargo de analizar la gravedad de los hechos y tomar de forma urgente y eficaz las medidas que se consideren óptimas para asegurar la continuidad de la operatoria del Banco Credicoop, sobre todo ante la ocurrencia de eventos que por su naturaleza no han sido especificados en los Planes de Contingencia específicos de cada Riesgo.

El fin principal será el de evaluar la situación y decidir sobre la necesidad de utilizar los mitigadores disponibles previstos en cada Plan de Contingencia o bien abordar situaciones no previstas de manera eficaz a través decisiones expresas. En este sentido el Comité de Crisis tendrá como objetivo coordinar las acciones que se deben tomar ante eventos no deseados y/o situaciones no contempladas en la operatoria normal. El Comité podrá tomar decisiones sobre la marcha ante situaciones no previstas que impliquen un perjuicio para el Banco.

El Comité de Crisis está conformado por el Presidente, el Vicepresidente 1ro, el Vicepresidente 2do, el Gerente General, el Adscripto a la Presidencia miembro del Comité Ejecutivo, el Subgerente General, el Subgerente General de Filiales, el Economista Jefe y los Gerentes de las áreas de Riesgo.

El Gerente Responsable del riesgo en crisis propone los miembros adicionales del Comité debiendo convocar a quien considere de interés para sus informaciones, deliberaciones y decisiones.

Estructura Propietaria Básica

Banco Credicoop Cooperativo Limitado es una Entidad Cooperativa, a partir de lo cual, se trata de una asociación autónoma de personas reunidas voluntariamente para satisfacer sus aspiraciones y necesidades económicas, sociales y culturales comunes, en una Entidad de titularidad colectiva donde el poder es ejercido de manera democrática y participativa.

Entre los principios que sustentan al Banco Cooperativo, aquel que señala “un hombre un voto”, independientemente del capital social que detenta y el de la autogestión cooperativa del Banco fundamentan la independencia de todos y cada uno de los componentes del Consejo de Administración.

Lo mencionado surge de lo dispuesto en el artículo 43 del Estatuto del Banco que dispone que “... ningún asociado podrá tener más de un voto, cualquiera sea el número de cuotas sociales que posea...”.

El Capital Social es ilimitado y estará constituido por cuotas sociales indivisibles de un peso cada una y

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

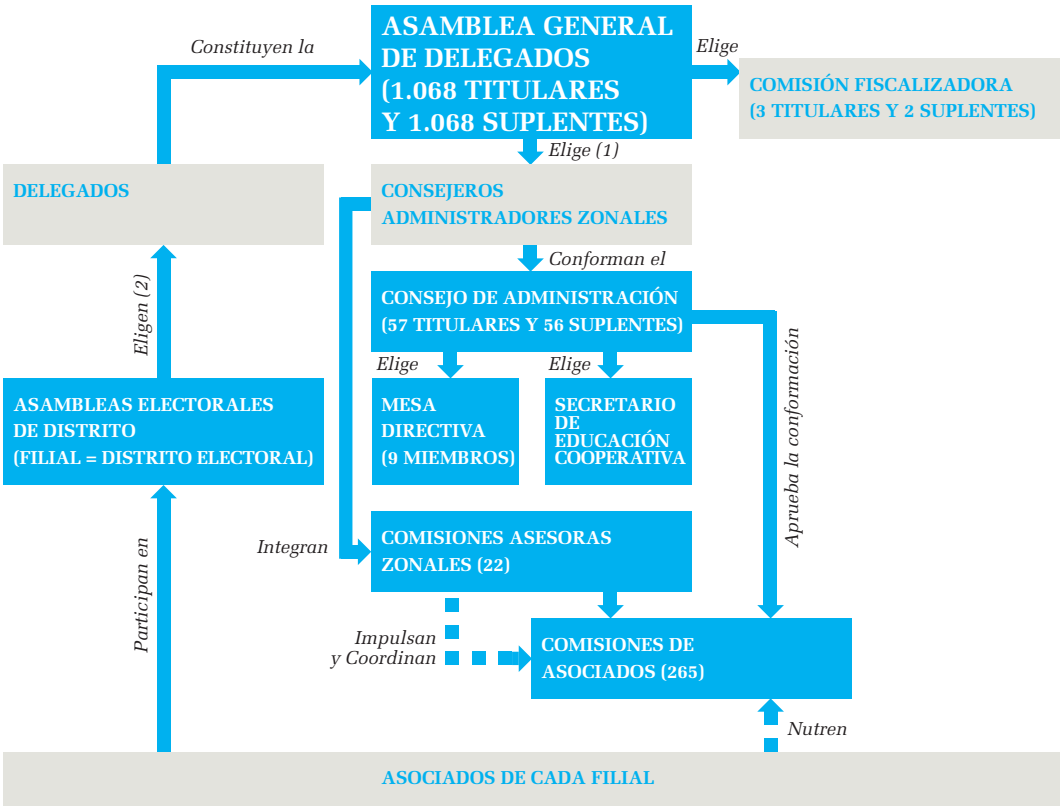
Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

constarán en acciones representativas de una o más cuotas sociales que revestirán el carácter de nominativas y que podrán transferirse sólo entre asociados y con el acuerdo del Consejo de Administración en las condiciones establecidas por el Estatuto Social.

Organigrama Institucional



(1) Elige, a propuesta de los Delegados de cada Zona. (1 a 3 por Zona según cantidad de asociados).

(2) Eligen un Delegado a la Asamblea General cada 1000 Asociados o fracción mayor de 500 inscriptos en el padrón de la Filial.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

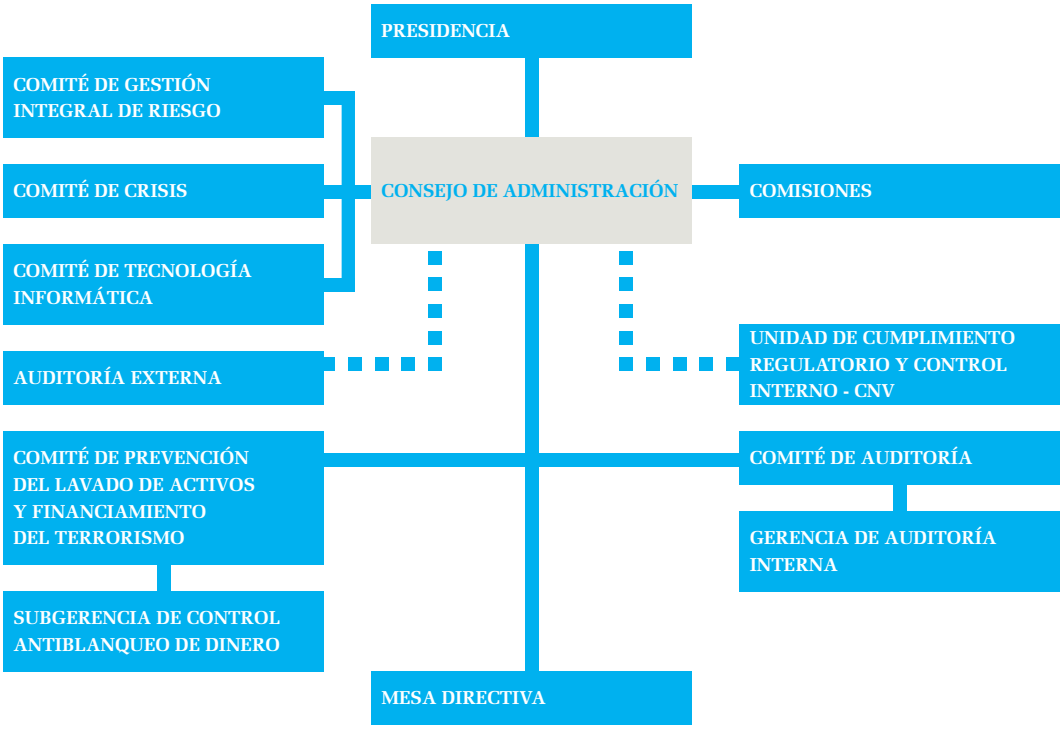
Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Organigrama Reducido



Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

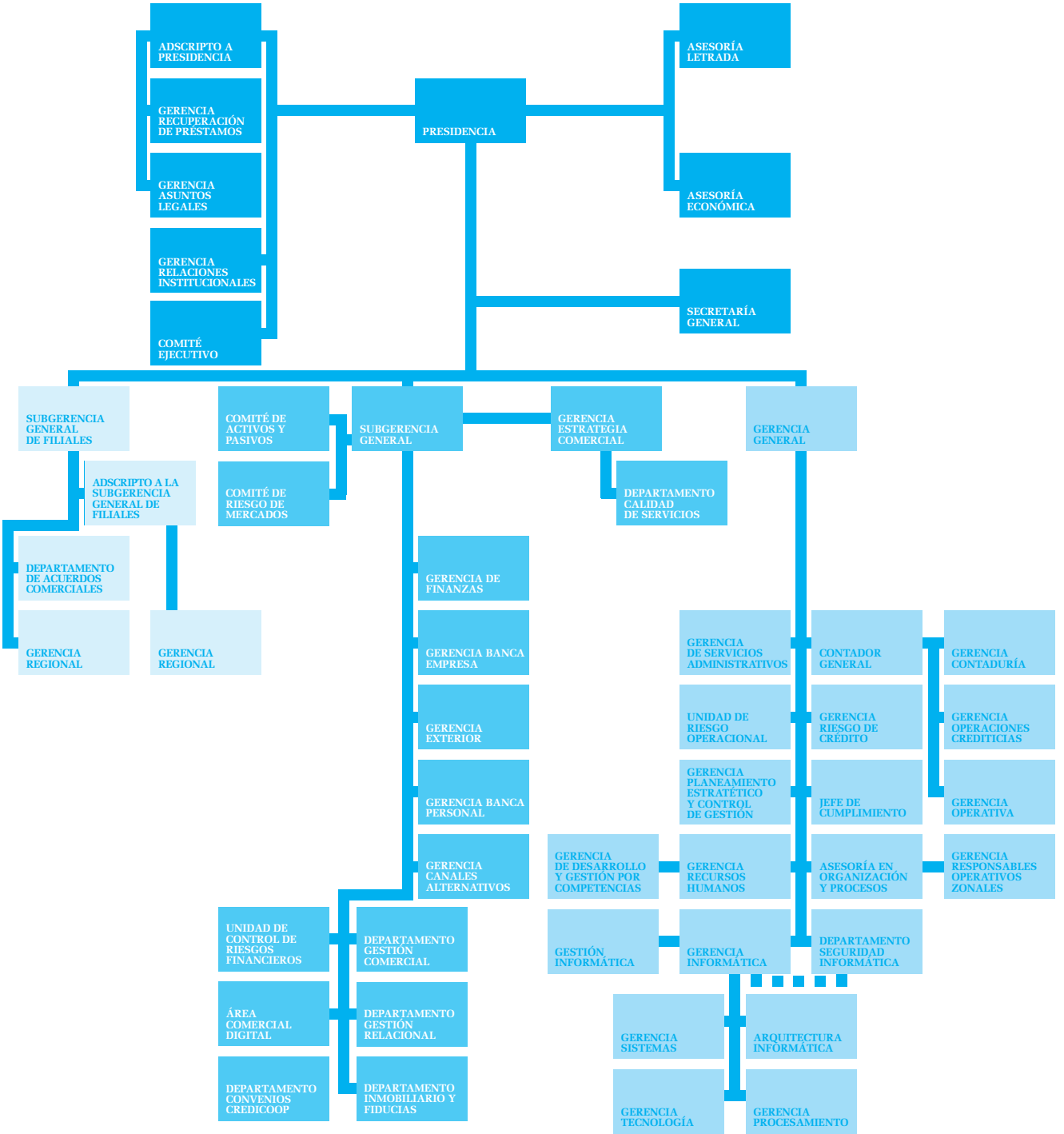
Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Estructura Organizacional



Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Líneas de Negocios

El Banco ofrece productos y servicios financieros a las Cooperativas y a las empresas de economía social, a las pequeñas y medianas empresas y a las personas. Como banca universal se ofrecen los productos y servicios que nuestros asociados demandan en cuentas, tarjetas, financiaciones, seguros, inversiones, gestión de tesorería y una amplia gama de servicios de comercio exterior.

Vinculadas

Las empresas vinculadas al Banco son:

Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos: es una Entidad cooperativa de segundo grado, cuyo objetivo social es la representación institucional y gremial de las cooperativas asociadas y brindarles asistencia técnica y asesoramiento, así como contribuir al desarrollo de la economía solidaria en su conjunto.

Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada: Entidad cooperativa cuya principal actividad es la administración del sistema Cabal de Tarjetas de Crédito y de Débito.

Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.: su objeto social es la inversión en acciones de sociedades anónimas que tengan a su cargo la administración de fondos de jubilaciones y pensiones y actividades complementarias. Mantiene participación accionaria en las siguientes sociedades: Credicoop Administradora de Aportes Voluntarios y Depósitos Convenidos SA (en liquidación), Previsol Compañía de Seguros de Vida SA (en liquidación), y Credicoop Seguros de Retiro SA.

Segurcoop Cooperativa de Seguros Limitada: es una cooperativa cuyo objetivo prioritario es poder brindar a la Banca Cooperativa y sus usuarios todos los productos del rubro seguros.

Proahorro Administradora de Activos S.A.: Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, que tiene por objeto la administración de productos de inversión colectiva.

Sucursales

El Banco opera a través de una red de 267 sucursales, mediante las cuales mantiene presencia en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y las siguientes provincias: Buenos Aires, Catamarca, Córdoba, Corrientes, Chaco, Chubut, Entre Ríos, Jujuy, La Pampa, Mendoza, Misiones, Neuquén, Río Negro, Salta, San Juan, San Luis, Santa Cruz, Santa Fe, Santiago del Estero y Tucumán.

Normas de Ética y Conducta Profesional

Los principios cooperativos y valores éticos de nuestra entidad, el buen gobierno societario, el cumplimiento de las leyes, la integridad y ética en el negocio y en las relaciones con el estado, la comunidad y nuestros asociados, constituyen principios básicos de actuación que el Banco ha definido en su Código de Ética.

Código de Ética

El Banco Credicoop cuenta con un Código de Ética que establece las normas de ética e integridad personal y profesional, fidelidad, objetividad, transparencia y honestidad que deben regir las actuaciones de nuestros funcionarios y empleados en el desempeño de sus tareas y responsabilidades, así como también en lo que

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

hace a la necesidad de abstenerse en la toma decisiones cuando exista un conflicto de intereses que les impida desarrollar y/o cumplir adecuadamente sus obligaciones.

Conflictos de Intereses

El Banco ha establecido mecanismos efectivos para facilitar la prevención, el manejo y la divulgación de los conflictos de intereses que puedan presentarse en las relaciones con el estado y otros terceros, entre los usuarios de nuestros productos y servicios, los asociados, los empleados y los funcionarios de la entidad, y de todos ellos entre sí.

Se entiende por conflicto de intereses a toda situación y/o evento en que los intereses de carácter personal o de terceros interfieren o puedan interferir con la imparcialidad y objetividad requeridas para el correcto y leal desempeño de las tareas.

El Código de Ética enumera un conjunto de posibles conflictos de intereses que pueden originarse en el contexto de las actividades de la organización y de su personal.

Nota 9.7 Resultados del ejercicio con Asociados y no Asociados

Considerando las normas particulares vinculadas a la composición de los Resultados de las Entidades Cooperativas, exponemos a continuación el detalle de Resultados de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 separando los vinculados a operaciones con asociados de aquellos vinculados con no asociados. Las cifras del cierre 2019 son las correspondientes a los resultados a esa fecha expresados a moneda homogénea sin los efectos de la aplicación retroactiva, establecida por el B.C.R.A. a través de su Comunicación "A" 6778.

DETALLE	Resultados al 31.12.20		
	Del Ejercicio	Con No Asociados	Con Asociados
Ingresos financieros	-79.815.557	-66.566.506	-13.249.051
Egresos financieros	44.662.595	27.173.633	17.488.962
Margen bruto por intermediación financiera	**-35.152.962**	**-39.392.873**	**4.239.911**
Cargo por incobrabilidad	2.056.700	386.926	1.669.774
Ingresos por servicios	-11.755.233	-2.009.374	-9.745.859
Egresos por servicios	998.814	318.899	679.915
Gastos de administración	31.195.721	9.960.095	21.235.626
Resultado neto por intermediación financiera	**-12.656.960**	**-30.736.327**	**18.079.367**
Utilidades diversas	-2.278.154	-719.544	-1.558.610
Perdidas diversas	1.483.572	544.351	939.221
Resultado Monetario	6.260.299	4.000.606	2.259.693
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	**-7.191.243**	**-26.910.914**	**19.719.671**

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

DETALLE	Resultados al 31.12.19		
	Del Ejercicio	Con No Asociados	Con Asociados
Ingresos financieros	-97.501.316	-75.809.218	-21.692.098
Egresos financieros	47.502.917	24.818.007	22.684.910
Margen bruto por intermediación financiera	**-49.998.399**	**-50.991.211**	**992.812**
Cargo por incobrabilidad	13.792.889	2.275.997	11.516.892
Ingresos por servicios	-11.758.099	-2.041.135	-9.716.964
Egresos por servicios	1.111.130	272.265	838.865
Gastos de administración	26.290.995	6.442.204	19.848.791
Resultado neto por intermediación financiera	**-20.561.484**	**-44.041.880**	**23.480.396**
Utilidades diversas	-3.854.761	-1.194.282	-2.660.479
Perdidas diversas	4.298.393	1.115.936	3.182.457
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	**-20.117.852**	**-44.120.226**	**24.002.374**

La apertura señalada no surge de los registros contables del banco, por cuanto el Plan de Cuentas fijado por el Banco Central de la República Argentina no prevé la individualización de las operaciones según correspondan a asociados o no asociados del banco.

Para su elaboración se calcularon extracontablemente los Resultados provenientes de las operaciones con personas o Entes no Asociados a la Institución, tomando directamente de la contabilidad los ingresos y egresos individualizados con las mismas y estimando el resto. Por diferencia con los Resultados Totales se obtienen los vinculados a nuestros Asociados.

Nota 9.8 Aplicación Fondo de Educación y Capacitación Cooperativa y Fondo de Acción asistencial y laboral o para estimulo del personal

En razón de haber resultado al 31 de diciembre de 2019 un quebranto de las operaciones del Banco con sus asociados, no se constituyeron fondos para Educación y Capacitación Cooperativa y Fondo de Acción asistencial y laboral o para estímulo del personal.

Nota 9.9 Reserva Especial Artículo 42 Ley 20.337

En los Ejercicios cerrados en los años 1997 a 2006, 2012, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 para compensar quebrantos de la operatoria del Banco con sus Asociados, fueron aplicadas Reservas Especiales Artículo 42 Ley 20.337 por la suma de miles $ 27.114.487, de las cuales fueron restituidas en los ejercicios 2007 al 2011 y 2013 miles de $ 90.187, por lo cual el total pendiente de restitución al 31 de Diciembre del 2019 fue de miles de $ 27.024.300.

El Quebranto de este ejercicio de miles de $ 19.719.671 proveniente de las operaciones con Asociados, según surge de las Notas 9.5 y 9.7 (Restricciones para la distribución de excedentes y Resultados del ejercicio con Asociados y no asociados) será absorbido de la Reserva Especial Art. 42 de la Ley 20.337, quedando pendientes de compensación quebrantos por miles de $ 46.743.971.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

9.10 Factores de riesgos financieros

En el marco de la gestión de Capital y política de transparencia en materia de riesgo financiero descripto en la nota 9.6, el Comité de Gestión Integral de Riesgo, colabora con y asesora al Consejo de Administración sobre el nivel de tolerancia al riesgo del Banco, estrategias, políticas, límites y prácticas significativas vinculadas a la Gestión Integral de Riesgos, revisándolas periódicamente y cada vez que a su juicio o al del Consejo de Administración se produzcan hechos o situaciones relevantes.

a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se produce a partir de la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones contractuales.

El Banco utiliza herramientas de evaluación crediticia y de monitoreo del riesgo, que permiten su gestión en forma ágil y controlada, y promueve una adecuada diversificación de portafolios, tanto en términos individuales como por sector económico, controlando así su nivel de exposición a potenciales riesgos.

En todo momento se opera dentro de lo establecido en el Marco de Gestión Integral de Riesgo y de acuerdo a los Límites (cuantificación del apetito al Riesgo) establecidos por la Alta Dirección, los cuales son monitoreados permanentemente.

Se entiende como riesgo de crédito a la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones contractuales.

El riesgo de crédito está presente en las operaciones dentro y fuera de balance. También está presente en el riesgo de liquidación, es decir cuando una transacción financiera no pueda completarse o liquidarse según lo pactado.

Las pérdidas por riesgo de crédito se originan por el incumplimiento del deudor o contraparte de sus obligaciones y su magnitud depende básicamente de dos factores:

i. El monto de la exposición en el momento del incumplimiento; y

ii. Los recuperos obtenidos por las entidades, constituidos por los pagos que se obtengan del deudor y por la ejecución de los mitigadores de riesgo -como por ejemplo, las garantías o los derivados crediticios- que respaldan la operación crediticia, limitando la severidad de las pérdidas.

La política de baja de activos financieros y el impacto de las misma en el presente ejercicio se detalla en la nota 1.9.9 que forma parte de los presentes estados.

Una cartera crediticia es un subconjunto de la totalidad de financiaciones de una entidad que se obtiene a partir de algún proceso de partición o segmentación que las agrupa en función de características comunes, de los deudores o de sus deudas.

El riesgo de crédito contempla distintos tipos de riesgos. Establece definiciones, estructura organizativa, responsabilidades y lineamientos de política crediticia referidos a la Gestión del Riesgo de Crédito. Entre estos riesgos se encuentran:

- Riesgo de Crédito.
- Riesgo de Concentración.
- Riesgo Residual
- Riesgo País.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Gestión del Riesgo de Crédito

La Gestión del Riesgo de Crédito incluye la identificación, la medición, la mitigación y el control del mismo. En Banco Credicoop esta función se encuentra a cargo de la Gerencia de Riesgo de Crédito, la cual incluye seis equipos:

i. Equipo Banca Personal;

ii. Equipo Banca PyPEs (Profesionales y Pequeñas Empresas);

iii. Equipo Banca Empresas;

iv. Equipo Gestión Administrativa;

v. Equipo Normativa y Atención Organismos de Control; y

vi. Equipo de Gestión de Riesgo Crediticio.

Los objetivos y funciones de cada uno de los Equipos, se encuentran descriptos en el Manual de Funciones del Banco.

La filosofía aceptada por Banco Credicoop respecto a la relación entre las áreas tomadoras y controladoras de riesgo, es de total independencia. Esta individualización queda reflejada en la estructura organizacional adoptada por el Banco, asegurando el correcto establecimiento y control de los límites del riesgo asumido por la entidad.

En esta línea, el enfoque adoptado por Banco Credicoop para el otorgamiento y la administración de créditos se traduce en procedimientos concretos que son incorporados en el Manual de Política Crediticia (apartado de Política Crediticia Banca Personal y Política Crediticia Banca Empresas). Esto posibilita que todo el personal involucrado en el proceso entienda claramente el enfoque, al mismo tiempo que cumple con las políticas, principios y procedimientos establecidos.

El Objetivo de la Gerencia de Riesgo de Crédito es la identificación, medición y mitigación del riesgo de crédito, a través de una visión integral del conjunto de los riegos que lo integran, que se asume en el Banco en su proceso de originación. Para el cumplimiento de sus objetivos, una parte de los créditos directamente son analizados en la propia Gerencia, en tanto que los riesgos descentralizados se gestionan:

1) con la utilización de modelos predictivos creados, monitoreados y mantenidos por la Gerencia de Riesgo, y/o

2) Siguiendo procedimientos aprobados por la Gerencia.

Además de esta doble acción (análisis directo o indirecto mediante modelos y procesos), mantiene en todo momento una mirada amplia y profunda sobre la totalidad de la exposición crediticia.

De esta manera, la Gerencia monitorea continuamente la totalidad de la exposición crediticia del Banco y del manejo del riesgo de crédito, independientemente de dónde se genere éste y propone mejoras en los ámbitos que corresponda, especialmente en el Comité de Gestión Integral de Riesgos.

Estrategia de Gestión de los Riesgos de Crédito

La estrategia de gestión del Riesgo de Crédito desarrollada por Banco Credicoop, y plasmada en su Manual de Política Crediticia, fija los objetivos que guían las actividades de otorgamiento de crédito cumpliendo con las siguientes características:

i. Identifica los niveles de riesgo y rendimiento aceptados dadas las actividades;

ii. Establece los objetivos que guían la actividad de otorgamiento de créditos;

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

iii. Establece las pautas generales que sigue el Banco para gestionar el riesgo;
iv. Enuncia la política de riesgo de crédito que lleva adelante la entidad;
v. Alcanza las actividades con exposición significativa al riesgo de crédito;
vi. Incluye objetivos cuantitativos y cualitativos que dirigen las actividades de otorgamiento de crédito;
vii. Identifica el tipo de mercado al cual orienta su actividad crediticia;
viii. Considera los aspectos coyunturales de la economía y los cambios resultantes en la composición y calidad de la cartera de crédito;
ix. Es comunicada eficazmente -junto con las políticas de riesgo de crédito- a todas las áreas del Banco directa o indirectamente involucradas; y
x. Es evaluada y actualizada periódicamente.

Política Crediticia de los Riesgos de Crédito

Las políticas y principios establecidos por el Banco Credicoop en su Manual de Política Crediticia cuentan con las siguientes características:
i. Definen los mercados objetivo, la composición deseada de la cartera, las tasas de interés y otras condiciones de otorgamientos;
ii. Están claramente definidas;
iii. Son coherentes con prácticas prudentes y con la regulación aplicable;
iv. Están adecuadas a la naturaleza y complejidad de operaciones de la entidad;
v. Son diseñadas e implementadas tomando en consideración las circunstancias internas y externas que afectan al Banco;
vi. Aseguran una adecuada diversificación de la cartera de créditos;
vii. Procuran una revisión de los créditos de manera individual y/o por líneas de crédito o segmento, dependiendo del tamaño de la exposición y tipo de deudor;
viii. Establecen límites a nivel de deudor, contrapartes y grupos vinculados, industrias o sectores económicos, regiones geográficas y productos específicos;
ix. Son divulgadas a las áreas de la organización directa o indirectamente involucradas e implementadas mediante procesos, seguidas y periódicamente revisadas; y
x. Permiten mantener estándares adecuados para el otorgamiento de créditos, seguir y controlar el riesgo de Crédito, evaluar adecuadamente nuevas oportunidades comerciales, identificar y administrar los créditos con problemas, establecer criterios para la fijación de precios de los productos crediticios.

Calidad crediticia de la cartera:

RATING	31.12.20	31.12.19
Títulos Públicos y Privados	**174.567.614**	**147.365.168**
Valor Razonable con cambios en Rtdos.	904.854	838.064
Valor Razonable con cambios en ORI	49.135.544	12.584.933
Costo Amortizado	124.527.216	133.942.171

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

La calidad y características de la cartera crediticia de las financiaciones puede observarse en el Anexo B - Clasificación de las financiaciones por situación y garantías recibidas que forma parte de los presentes estados financieros.

b) Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado es aquel en el que se incurre como consecuencia de cambios en los factores de mercado, tales como el tipo de cambio, tipo de interés, precio de valores y precio de materias primas.

Gestión del Riesgo de Mercado

La Gerencia de Finanzas es la responsable de gestionar este riesgo, siendo uno de los pilares fundamentales de la gestión de los riesgos de mercado la correcta atribución y segregación de funciones que permitan garantizar un marco de responsabilidades y de comunicación apropiados para dicha gestión. A su vez, el Comité de Riesgo de Mercado que es el órgano que se encarga de monitorear el cumplimiento de las estrategias y políticas definidas por el Consejo de Administración.

Sistemas de medición y reportes

Se elabora una amplia gama de reportes con el objeto de controlar los niveles de pérdidas aceptados y acotarlos, comparando los resultados obtenidos frente al riesgo incurrido.

El Comité de Riesgo de Mercado reporta y eleva información al Comité de Gestión Integral de Riesgos de forma mensual o toda vez que por circunstancias y/o cambios en los mercados amerite una presentación especial.

Políticas de cobertura y mitigación

La mitigación del riesgo de mercado se basa en un monitoreo diario e intradiario de la estructura de límites en productos autorizados, nivel de concentración de activos y pasivos sujetos a mercado y en límites cuantitativos.

Suficiencia de Capital por Riesgo de Mercado

Banco Credicoop Cooperativo Limitado realiza mediciones de capital económico con el objetivo de asegurar la suficiencia del capital necesario para soportar el riesgo de Mercado incurrido, acorde al perfil de riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

Información cuantitativa

Se detalla a continuación la exposición al riesgo de tipo de cambio a nivel individual y consolidado, al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 por tipo de moneda:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

MONEDA	Saldos al 31.12.20				Saldos al 31.12.19			
	Activos Financieros Monetarios	Pasivos Financieros Monetarios	Derivados	Posición Neta	Activos Financieros Monetarios	Pasivos Financieros Monetarios	Derivados	Posición Neta
Dólar Estadounidense	54.395.503	57.457.534	-.-	-3.062.031	46.555.870	47.209.528	-.-	-653.658
Euro	464.205	336.272	-.-	127.933	243.282	150.884	-.-	92.398
Real	1.502	-.-	-.-	1.502	2.041	-.-	-.-	2.041
Franco Suizo	17.498	5.078	-.-	12.420	5.700	364	-.-	5.336
Otras	60.435	4.316	-.-	56.119	58.944	25.481	-.-	33.463
TOTAL	**54.939.143**	**57.803.200**	**-.-**	**-2.864.057**	**46.865.837**	**47.386.257**	**-.-**	**-520.420**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Los saldos de derivados son expuestos por su Valor Razonable al cierre del ejercicio de la respectiva moneda.
El cuadro expuesto anteriormente incluye Activos y Pasivos Monetarios, dado que las inversiones en instrumentos de patrimonio e instrumentos no monetarios no generan exposición por riesgo de mercado.
Se exponen a continuación los análisis de sensibilidad de los resultados y el patrimonio ante cambios razonables en los tipos de cambios expuestos anteriormente en relación a la moneda funcional, a nivel individual y consolidado.

MONEDA	Variación	31.12.20		31.12.19	
		Resultados	Patrimonio	Resultados	Patrimonio
Dólar Estadounidense	10%	-306.203	-306.203	-65.366	-65.366
	-10%	306.203	306.203	65.366	65.366
Euro	10%	12.793	12.793	9.240	9.240
	-10%	-12.793	-12.793	-9.240	-9.240
Real	10%	150	-.-	-.-	-.-
	-10%	-150	-.-	-.-	-.-
Franco Suizo	10%	1.242	1.242	534	534
	-10%	-1.242	-1.242	-534	-534
Otras	10%	5.612	5.612	3.346	3.346
	-10%	-5.612	-5.612	-3.346	-3.346

(cifras expresadas en miles de pesos)

c) Riesgo de Tasa

El Riesgo de Interés surge de la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia del impacto que, en la estructura patrimonial del Banco (ingresos, gastos, activos, pasivos y operaciones fuera de balance), originan los movimientos de las tasas de interés.

Gestión del Riesgo de Tasa de Interés

La Gerencia de Finanzas es la responsable de gestionar el Riesgo de Tasa de Interés, con el fin de dar estabi-

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

lidad y recurrencia al margen financiero y al valor económico del Banco, manteniendo niveles adecuados de liquidez y solvencia.

La gestión de este riesgo implica el proceso de identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación del margen financiero y el valor económico del Banco. Soporta las funciones asociadas al control de límites y en caso de superación, examina las causas del exceso, el tiempo estimado y la estrategia a llevar adelante para su encuadramiento.

A su vez, el Comité de Gestión de Activos y Pasivos se encarga de monitorear el cumplimiento de las estrategias y políticas definidas por el Consejo de Administración.

Sistemas de medición y reportes

Los reportes y sistemas de medición se realizan desde dos enfoques: Enfoque basado en Resultados y el Enfoque basado en el Valor Económico del Capital.

Ambos enfoques permiten analizar el riesgo de tasa de interés desde una perspectiva de solvencia, tanto de corto como de largo plazo. En el primer caso se considera el impacto de las variaciones de las tasas de interés sobre el Margen Financiero Neto a partir de los siguientes indicadores: modelo de análisis de descalces de tasa de interés y sensibilidad de margen financiero de Asociados. En el segundo caso se considera que el valor de la Entidad es la suma neta de los flujos de caja que la misma puede generar, descontados a una tasa de interés de mercado. Esto se realiza a partir del siguiente modelo: marco Estandarizado de Riesgo de Tasa de Interés.

Políticas de cobertura y mitigación

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos es el encargado de considerar la situación y perspectivas del mercado y su impacto tanto en el balance como en los resultados financieros de la Entidad, acordando las propuestas de cobertura y mitigación para mantener el riesgo de tasa de interés ajustado al definido por la Dirección de la Entidad. Estas medidas pueden abarcar desde la toma de posiciones en mercados y la adecuación de las políticas comerciales vinculadas a las carteras activas y pasivas hasta la definición de las características de tipo de interés de los productos comerciales.

Suficiencia de Capital por Riesgo de Tasa de Interés

Se realizan mediciones de capital económico con el objetivo de asegurar la suficiencia del capital necesario para soportar el riesgo de Tasa de Interés incurrido, acorde al perfil de riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

Información cuantitativa

En el cuadro detallado a continuación se detalla la exposición al riesgo de tasa del grupo. En el mismo se presentan los valores residuales de los activos y pasivos, categorizados por fecha de renegociación de intereses o fecha de vencimiento, el menor.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ACTIVOS Y PASIVOS A TASA VARIABLE	Plazo en días					TOTAL
	hasta 30	de 30 a 90	de 90 a 180	de 180 a 365	más de 365	
al 31.12.20						
Total Activos Financieros	4.233.527	902.916	522.780	267.332	160.481	6.087.036
Total Pasivos Financieros	112.056	265.987	34.381	3.730	0	416.154
MONTO NETO	**4.121.471**	**636.929**	**488.399**	**263.602**	**160.481**	**5.670.882**
al 31.12.19						
Total Activos Financieros	7.598.390	2.066.194	408.259	326.172	3.784	10.402.799
Total Pasivos Financieros	135.717	18.007	54.551	30.061	1	238.338
MONTO NETO	**7.462.673**	**2.048.187**	**353.708**	**296.111**	**3.783**	**10.164.461**

(cifras expresadas en miles de pesos)

La disminución en el valor económico del capital de la entidad a nivel consolidado, debido a perturbaciones al alza del tipo de interés, es:

VALOR ECONÓMICO	
Moneda	Monto
Pesos	158.916
Dólar	92.135
TOTAL	**251.051**

(cifras expresadas en miles de pesos)

d) Riesgo de Liquidez

Se define a la liquidez como la capacidad de las Entidades financieras de fondear los incrementos de los activos y cumplir con sus obligaciones a medida que éstas se hacen exigibles, sin incurrir en pérdidas significativas. El Riesgo de Liquidez de Fondeo o Estructural (en adelante, Riesgo de Liquidez) es el riesgo de que una Entidad no cuente con activos líquidos suficientes para hacer frente a los compromisos exigidos en un momento determinado, originándose un desequilibrio financiero o una situación grave.

Gestión del Riesgo de Liquidez

Banco Credicoop administra activamente sus posiciones de Liquidez incluyendo la gestión de la liquidez intradiara y los riesgos asociados con sus obligaciones de pago y liquidación en situaciones normales y de estrés.

La Gerencia de Finanzas es la responsable de gestionar el riesgo de liquidez de acuerdo con el nivel de tolerancia al riesgo del Banco, las políticas y límites, así como el desarrollo de procedimientos para la gestión de este riesgo. A su vez, el Comité de Gestión de Activos y Pasivos es el órgano encargado de monitorear el cumplimiento de las estrategias y políticas definidas por el Consejo de Administración.

Sistemas de medición y reportes

Se cuenta con reportes de seguimiento del riesgo de liquidez asumido que incluyen indicadores, modelos

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

de seguimiento y límites que permiten un control global del tamaño y la composición del riesgo de liquidez a través de la gestión de exposiciones específicas, descalces de activos y pasivos y concentraciones en contrapartes.

Políticas de cobertura y mitigación

La gestión del riesgo de liquidez que adopta Banco Credicoop Cooperativo Limitado busca disminuir la probabilidad que, ante una situación inesperada, la Entidad no pueda cumplir con sus obligaciones a su vencimiento. La estrategia de fondeo se basa fundamentalmente en la captación de depósitos del Sector Privado de Asociados. Dentro de sanas prácticas para la cobertura del riesgo de liquidez se encuentran el desarrollo de fuentes de fondeo estables y de baja concentración, la no utilización de fuentes mayoristas de fondeo para el apalancamiento de operaciones activas de largo plazo y la constitución, como reserva de liquidez, de un Fondo de Activos Líquidos de Alta Calidad (FALAC).

Dicho Fondo constituye la herramienta fundamental de mitigación frente a situaciones de estrés, que permiten financiar eventuales descalces de liquidez.

Una segunda línea de herramientas para mitigar las crisis de liquidez que se podrían emplear son, entre otras, las siguientes:

i. Adecuación de las políticas comerciales vinculadas a las carteras activas y pasivas;

ii. Líneas preacordadas contingentes con Bancos locales o del exterior;

iii. Ventanilla de liquidez del B.C.R.A. y/o Redescuentos con Banco Central; y

iv. Realización de Activos líquidos.

Plan de contingencia

El Plan de Contingencia parte de la detección de alertas tempranas en los indicadores que monitorean los factores de riesgo de liquidez, ya sean estos internos o externos. Una vez que el deterioro de los mismos configura una situación de crisis, se pone en marcha el Plan de Contingencia, cuyo pilar fundamental se basa en la conformación de un Comité de Crisis integrado por miembros del Consejo de Administración y de la Alta Gerencia de la Entidad. El Comité tendrá como objetivo coordinar las acciones a llevar adelante para mitigar la eventual crisis, designando un equipo para ejecutar las medidas aprobadas de mitigación. Entre las acciones consideradas estarán aquellas destinadas a generar liquidez adicional para facilitar la recuperación de la situación de estrés como ser la realización de activos que componen el Fondo de Activos Líquidos de Alta Calidad de la Entidad, la adecuación de las políticas comerciales vinculadas a las carteras activas y pasivas y la utilización de líneas de fondeo contingente. El Comité podrá tomar decisiones sobre la marcha ante situaciones no previstas que impliquen un perjuicio para el Banco.

Información cuantitativa

El Banco expone en el anexo D "Apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones" y en el Anexo I "Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes" de los presentes estados financieros las aperturas, por vencimiento, de los activos y pasivos financieros, respectivamente.

A continuación se detallan los valores de los ratios de cobertura de liquidez, de liquidez amplia y de liquidez ácida:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

LCR	Período 2020
Promedio	2,81
Máximo	3,12
Mínimo	2,52

RATIO*	Dic. 2020
Liquidez ácida total	49,0%
Liquidez amplia total	103,2%

(*) en promedios

e) Riesgo Estratégico

Banco Credicoop busca constantemente incrementar su participación en la actividad financiera nacional, sin apartarse de los principios y valores del cooperativismo. Estos principios son nuestra guía y quedan plasmados en el conjunto de decisiones estratégicas que orientan la gestión institucional, comercial y administrativa del Banco, las cuales traen aparejado el riesgo de resultar inadecuadas, así como el riesgo de cambios en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que la respaldan.

El Riesgo Estratégico contempla los impactos negativos que pueden afectar las cuentas de resultados de la Entidad, derivados de decisiones estratégicas que afecten negativamente el desempeño de los negocios del Banco, así como también los efectos desfavorables que puedan tener variables exógenas a las decisiones de la Entidad, tales como tendencias de consumo y tecnológicas y las acciones tanto de sus competidores como de los reguladores, políticas públicas que conlleven a situaciones desfavorables tanto para la Entidad como para nuestros Asociados, etc.

En consecuencia, el riesgo estratégico surge ante la pérdida que se puede producir por la disminución de los ingresos o el aumento de los gastos, que implique un desvío respecto de lo proyectado, con impacto en la Rentabilidad Mínima Necesaria proyectada.

Por todo ello, se considera la evolución de los distintos volúmenes, posicionamiento, los ingresos y egresos financieros y por servicios y los gastos de administración.

La gestión de este riesgo involucra al Consejo de Administración, a la Mesa Directiva, al comité del Gestión Integral de Riesgos y a las diferentes gerencias de la Entidad que ejecutan y supervisan el cumplimiento de dichas decisiones plasmadas en el Plan Integral de Gestión. Dicha gestión impacta en toda la cadena de toma de decisiones de la Entidad.

El proceso de mitigación de este riesgo está basado en el esquema de atribuciones que el Banco posee para la toma de decisiones y, en todos los casos, intenta resguardar la solvencia e integridad del negocio. Todas las decisiones al respecto se enmarcan dentro del apetito al riesgo definido y establecido por la Entidad y por ende, se encuentran dentro del perímetro de riesgo a asumir para el desarrollo sostenible de los negocios del Banco.

La Gerencia de Planeamiento Estratégico y Control de Gestión es la responsable de gestionar el Riesgo Estratégico dentro de los límites fijados, aplicando metodologías adaptadas a la realidad del mercado y al

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

perfil de riesgo del Banco, las cuales comprenden la cuantificación, medición y reporte del Riesgo Estratégico.

Esta Gerencia es independiente de las áreas de negocio y demás áreas de apoyo relacionadas con éstas, tanto funcional como jerárquicamente.

A partir de lo expuesto, el Plan de Contingencia se activa al exceder el límite fijado para este riesgo, lo que deriva en la instrumentación de una serie de medidas conducentes a retornar a la senda de resultados proyectada.

Dicho Plan, así como la metodología completa anteriormente mencionada, están descriptos en el Manual de Riesgo Estratégico publicado.

En 2020, a pesar de la situación derivada de la pandemia de covid 19 y el Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio (ASPO) resultante, la gestión de Riesgo Estratégico se llevó a cabo siguiendo los lineamientos establecidos en el Manual.

La Rentabilidad Mínima Necesaria es la medida de este riesgo. Su monitoreo es constante, reportándose mensualmente su comportamiento al Consejo de Administración, el órgano de más alto nivel de la Entidad.

9.11 Administración del capital

Los objetivos del Banco en cuanto a la administración del capital se establecen a continuación:

- Cumplimiento de los requerimientos establecidos por el B.C.R.A. en su Comunicación "A" 6260 y modificatorias;
- Respaldar las operaciones del Banco para evitar cualquier situación que ponga en riesgo su operatoria.

El total de capital bajo administración y regulación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendía a, miles de $ 69.239.655 y $ 21.024.746 respectivamente.

La Mesa Directiva y el Comité Ejecutivo se encargan de monitorear, supervisar, adecuar y asegurar el cumplimiento de los objetivos dispuestos para su administración.

Según los lineamientos establecidos por el B.C.R.A., las entidades financieras deben mantener ratios de capital para reducir los riesgos asociados. Cabe destacar que al 31 de diciembre 2020 el Banco cumplió con la exigencia de capitales mínimos determinada de acuerdo con lo dispuesto por las normas del B.C.R.A..

La Responsabilidad Patrimonial Computable se compone del Patrimonio Neto básico y el Patrimonio Neto complementario. El saldo de dichos conceptos al cierre de Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

	31.12.20*	31.12.19*
Patrimonio Neto Básico	69.239.655	15.443.408
Capital Ordinario de nivel uno	67.158.318	27.236.968
(Conceptos deducibles)	(4.111.621)	(2.470.717)
Patrimonio Neto Complementario	-.-	504.090
RESPONSABILIDAD PATRIMONIAL COMPUTABLE	**63.046.697**	**25.270.341**

(*) Los saldos se exponen de acuerdo a la norma y moneda vigente en cada ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la integración realizada por el banco ascendía a miles de $ 63.046.697 y $ 25.270.341 respectivamente. A continuación se expone un detalle de la exigencia determinada:

	31.12.20*	31.12.19*
Riesgo de Crédito	7.551.500	4.941.062
Riesgo de Mercado	614.793	92.669
Riesgo Operacional	5.474.121	3.633.216
Integración	63.046.697	24.270.341
Exigencia Básica	(13.640.414)	(8.666.947)
Exceso	49.406.283	16.603.394

(*) Los saldos se exponen de acuerdo a la norma y moneda vigente en cada ejercicio.

En cumplimiento del TO "Disciplina de Mercado-Requisitos mínimos de divulgación del B.C.R.A., el Banco publica trimestralmente en su sitio de internet en https://www.bancocredicoop.coop/nuestrobanco/institucional/memoria-y-balance un documento denominado "Disciplina de Mercado – Requisitos mínimos de divulgación" en el cual se pueden encontrar datos vinculados a la estructura y suficiencia de capital regulatorio, la exposición a los diferentes riesgos y su gestión.

9.12 Impacto por adecuación de resultados monetarios establecidos mediante Com. "A" 7211

De acuerdo a lo establecido mediante la Com. "A" 7211, a partir del próximo ejercicio, el resultado monetario devengado respecto de partidas de naturaleza monetaria que se encuentren medidas a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales (ORI), se deberá registrar en resultados del ejercicio 2021.

En consecuencia, se deberán ajustar los resultados no asignados con imputación en la cuenta "Ajustes de resultados de ejercicios anteriores" al inicio del ejercicio 2021, a fin de incorporar los resultados monetarios que se encontraban contabilizados en el ORI acumulado de las mencionadas partidas a dicha fecha.

Asimismo, la información comparativa de los próximos ejercicios deberá contemplar este cambio de criterio de exposición.

De haberse aplicado dicho cambio en el presente ejercicio, los ingresos por intereses se hubiesen visto disminuidos en $ 32.962.

Como consecuencia el resultado neto del ejercicio hubiese ascendido a $ 7.158.551 y el total del otro

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

resultado integral del ejercicio a 1.175.945 sin modificar el resultado integral total del ejercicio.

NOTA 10. IMPACTO DEL COVID-19 EN LAS OPERACIONES DE LA ENTIDAD

En el mes de diciembre de 2019, el mundo se anotició de la aparición de una nueva cepa de coronavirus (COVID-19). Desde entonces, el COVID-19 se ha expandido en todo el mundo, incluyendo la Argentina.
El surgimiento y la diseminación de este virus durante el presente año ha generado diversas consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel global. Dada la magnitud de la propagación del mismo, durante el primer trimestre de este año varios gobiernos de todo el mundo comenzaron a implementar medidas drásticas para contenerlo, incluyendo, entre otras, el cierre de fronteras y el aislamiento obligatorio de la población junto con el cese de actividades comerciales no esenciales.
Con fecha 11 de marzo la Organización Mundial de la Salud declaró al Covid-19 como una pandemia a nivel global.
Todos los indicadores a nivel mundial estiman, e incluso empiezan a revelar, una desaceleración económica de duración potencialmente prolongada, y la posibilidad de una recesión global.
En Argentina, desde el mes de febrero de 2020, el gobierno nacional ha adoptado varias medidas en respuesta al brote de COVID-19 destinadas a prevenir el contagio masivo, y desde el 20 de marzo de 2020, mediante el Decreto 297/2020 del Poder Ejecutivo Nacional, estableció el Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio, por el cual solo se permite el desarrollo en nuestro país de ciertas actividades definidas como esenciales, hecho que trajo aparejado un conjunto de restricciones en la movilidad de las personas y en la actividad económica, incluyendo también el cierre de las fronteras y la suspensión de vuelos nacionales.
Al momento de la redacción de la presente nota, está vigente el Distanciamiento Social Preventivo y Obligatorio, con menores restricciones a la circulación que el referido Decreto 297/2020, que ha tenido sucesivas modificaciones, estableciendo diferentes comportamientos sociales, procedimientos y actividades permitidas en función a la realidad epidemiológica de las distintas zonas geográficas de nuestro país.
La actividad económica (medida por el EMAE) ha caído en el acumulado del año un 10,0%, aunque la variación mensual desestacionalizada de diciembre de 2020 indica la octava variación mensual positiva ininterrumpida de la producción.
En lo concerniente a la actividad financiera, el mencionado decreto incluyó dentro de las actividades esenciales a la Casa de Moneda, los servicios de cajeros automáticos, transporte de caudales y todas aquellas actividades que el BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA disponga imprescindibles para garantizar el funcionamiento del sistema de pagos.
En ese contexto el B.C.R.A., dispuso ciertas medidas y restricciones a la actividad presencial, privilegiando la atención a Jubilados, beneficiarios de la AUH, y demás subsidios destinados a los sectores más vulnerables, manteniendo sin alteraciones la actividad a través de cajeros automáticos y medios digitales.
Asimismo dispuso a través de diversas comunicaciones, una serie de normas regulatorias vinculadas a la liquidez, el otorgamiento de créditos, tasas activas y pasivas, operatividad de sucursales y medios electró-

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

nicos, entre otras.

En relación a la evolución de la economía impactada por los sucesos mencionados, los indicadores del sistema financiero resultan sólidos. Entre ellos podemos destacar los niveles de liquidez existentes, tanto en moneda nacional (62,3%) como en moneda extranjera (77,8%), medidos respecto al nivel de depósitos de cada especie en promedios de octubre de 2020. La tasa acumulada de inflación en el año ha sido del 36,1% (i.a.), muy inferior al promedio de años anteriores para el mismo período.

Durante este tiempo, nuestra Entidad ha tomado todas las medidas necesarias en materia sanitaria para los empleados y asociados que deban asistir a nuestras sucursales, ha establecido y organizado la modalidad de trabajo remoto para el personal que no necesita asistir a nuestras oficinas, ha potenciado y desarrollado aún más toda la operatoria vinculada a canales alternativos y digitales. También se han dado cumplimiento a todas las normas y regulaciones establecidas por el B.C.R.A., muchas de las cuales favorecen a nuestros asociados, especialmente las MiPyMEs.

Si bien en los primeros meses de la pandemia se han presentado dificultades de distinto tipo que afectaron en normal desenvolvimiento de la actividad financiera, actualmente las operaciones en nuestra Entidad se mantienen en un alto grado de eficiencia.

Asimismo a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no hemos sufrido impactos significativos en nuestros resultados como consecuencia del establecimiento del Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio y sus posteriores modificaciones, en el marco de la actual pandemia.

No obstante, atento la extensión de esta situación, y los efectos de “segunda ola” de contagios y fallecimientos que están afectando fuertemente a Europa, no puede cuantificarse razonablemente aún en qué medida esta pandemia terminará afectando a futuro el negocio de la actividad bancaria y los resultados de sus operaciones. Entendemos que la mayor duración de la misma podría impactar sobre las posibilidades de pago de créditos de personas humanas y jurídicas. No obstante, consideramos también que las políticas prudenciales en materia de riesgo crediticio, implementadas en el Banco Credicoop, y el nivel de atomización de nuestra cartera de préstamos, en relación a otras entidades del sistema, tienen la potencialidad de reducir significativamente este riesgo.

Respecto a los sistemas de pagos electrónicos y digitales, estimamos que se mantendrán niveles de demanda importantes, dado que los mismos facilitan la resolución de varias de las limitaciones impuestas por el aislamiento o distanciamiento social.

La Dirección del Banco monitorea permanentemente la actividad desarrollada, como así también las distintas situaciones que se van presentando en el marco de la coyuntura actual, tomando todas las medidas necesarias que están a su alcance, para preservar la vida humana del personal y los asociados, la actividad institucional, el sostenimiento de la rentabilidad mínima necesaria, y el mantenimiento de indicadores de solvencia y eficiencia en niveles elevados, garantizado así la continuidad plena del Modelo Integral de Gestión de nuestra entidad.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

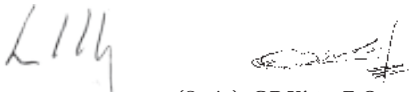
Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

NOTA 11. HECHOS POSTERIORES - PARTICIPACIÓN EN PLAY DIGITAL S.A.

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco Credicoop Coop. Ltdo. poseía el 2,9981% del capital social de Play Digital S.A.. Con fecha 28 de enero de 2021 hubo un egreso de accionistas, modificándose la participación del Banco en el capital social de dicha sociedad a 3,4032%.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General



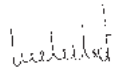
C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c



Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular



Carlos Louzán
Tesorero



Melchor Cortés
Secretario



Carlos Heller
Presidente

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS | ANEXO A

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CONCEPTO	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31.12.20	Saldo de libros 31.12.19	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA				**173.662.760**	**146.527.103**	**173.662.760**	**-.-**	**173.662.760**
Medidos a valor razonable con cambios en ORI				**49.135.544**	**12.584.933**	**49.135.544**	**-.-**	**49.135.544**
Títulos públicos				49.135.544	12.584.933	49.135.544	-.-	49.135.544
Del País				49.135.544	12.584.933	49.135.544	-.-	49.135.544
BONO TESORO $ T.FIJA 22% VTO,21/05/22	05496	-.-	3	11.249.223	-.-	11.249.223	-.-	11.249.223
LETRA TESORO $168D A DESC.V. 26/02/21	05385	-.-	1	8.808.035	-.-	8.808.035	-.-	8.808.035
BONO TES. NAC. $ BADLAR+100PBS 05/08/21	05360	-.-	1	5.121.079	-.-	5.121.079	-.-	5.121.079
LETRA TESORO $ 212D A DESC. V.29/01/21	05381	-.-	1	3.864.127	-.-	3.864.127	-.-	3.864.127
LETRA TESORO $ 146D T.VAR V. 31/03/21	05388	-.-	1	3.263.812	-.-	3.263.812	-.-	3.263.812
BONO TES. NAC. $ AJ. CER 05/08/21	05359	-.-	1	3.248.062	-.-	3.248.062	-.-	3.248.062
LETRA TESORO $ 182D AJCER DESC V26/02/21	05384	-.-	1	3.221.693	-.-	3.221.693	-.-	3.221.693
BONO DEL TESORO VINC. AL U$S 29/04/22	05499	-.-	1	3.022.600	-.-	3.022.600	-.-	3.022.600
BONOS TESORO $AJ. CER 1,50% V.25/03/24	05493	-.-	1	2.079.622	-.-	2.079.622	-.-	2.079.622
BONO TESORO $ AJ. CER 1,30% V. 20/09/22	05495	-.-	1	1.244.594	-.-	1.244.594	-.-	1.244.594
LETRA DEL TESORO $171D T.VAR V.21/05/21	05390	-.-	3	484.404	-.-	484.404	-.-	484.404
LETRA TESORO $ 283D AJ CER DESC V 13/09/21	05391	-.-	3	724.684	-.-	724.684	-.-	724.684
Otros				2.803.609	12.584.933	2.803.609	-.-	2.803.609
Medición a costo amortizado				**124.527.216**	**133.942.170**	**124.527.216**	**-.-**	**124.527.216**
Títulos públicos				2.837.489	5.174.110	2.837.489	-.-	2.837.489
Del País				2.837.489	5.174.110	2.837.489	-.-	2.837.489
BONO DEL TESORO BONCER 2% $ 2026	05925	1.194.074		1.194.074	-.-	1.194.074	-.-	1.194.074
BONOS DEL TESORO BONCER 2.25% $ 2028	05926	1.186.728		1.186.728	-.-	1.186.728	-.-	1.186.728
LT PCIA BS AS $ 183D VTO. 29/01/21 CG	42279	401.963		401.963	-.-	401.963	-.-	401.963
TD PCIA RIO NEGRO $ VTO. 06/07/2021	42261	54.724		54.724	-.-	54.724	-.-	54.724
Otros				-.-	5.174.110	-.-	-.-	-.-
Letras B.C.R.A.				**121.679.209**	**128.726.141**	**121.679.209**	**-.-**	**121.679.209**
Del País				121.679.209	128.726.141	121.679.209	-.-	121.679.209
LELIQS-MEDICION A COSTO AMORTIZADO. CTA REG	88818	37.070.115	1	37.070.115	-.-	37.070.115	-.-	37.070.115
LELIQS-MEDICION A COSTO AMORTIZADO. CTA REG	88816	33.583.874		33.583.874	-.-	33.583.874	-.-	33.583.874
LELIQS-MEDICION A COSTO AMORTIZADO. CTA REG	88820	13.436.664		13.436.664	-.-	13.436.664	-.-	13.436.664
LELIQS-MEDICION A COSTO AMORTIZADO. CTA REG	88819	10.765.599	1	10.765.599	-.-	10.765.599	-.-	10.765.599
LELIQS-MEDICION A COSTO AMORTIZADO. CTA REG	88815	9.580.928	1	9.580.928	-.-	9.580.928	-.-	9.580.928
LELIQS-MEDICION A COSTO AMORTIZADO. CTA REG	88817	6.900.150	1	6.900.150	-.-	6.900.150	-.-	6.900.150
LELIQS-MEDICION A COSTO AMORTIZADO. CTA REG	88814	5.969.277	1	5.969.277	-.-	5.969.277	-.-	5.969.277
LELIQS-MEDICION A COSTO AMORTIZADO. CTA REG	88821	4.372.602	1	4.372.602	-.-	4.372.602	-.-	4.372.602
Otros				-.-	128.726.141	-.-	-.-	-.-
Títulos privados				**10.518**	**41.919**	**10.518**	**-.-**	**10.518**
Del País				10.518	41.919	10.518	-.-	10.518
CP FF CITES 1 U$S CG	54819	10.518		10.518	41.919	10.518	-.-	10.518
Otros				-.-	-.-	-.-	-.-	-.-

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS | ANEXO A

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CONCEPTO	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31.12.20	Saldo de libros 31.12.19	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO				**904.854**	**831.046**	**904.854**	**-.-**	**904.854**
Medidos a valor razonable con cambios en resultados				**904.854**	**831.046**	**904.854**	**-.-**	**904.854**
Del País				904.854	831.046	904.854	-.-	904.854
CNP ASSURANCES CIA. SEG. DE VIDA	88802	278.762	2	278.762	233.437	278.762	-.-	278.762
RED LINK S.A.	88810	188.938	2	188.938	160.468	188.938	-.-	188.938
ASOCIART ASEG DE RGOS DE TRAB SA	88801	164.019	2	164.019	95.168	164.019	-.-	164.019
YPF S.A. ESCRIT. "D" 1 VOTO	00710	132.710	1	132.710	223.206	132.710	-.-	132.710
PRISMA MEDIOS DE PAGO	88811	62.289	2	62.289	89.958	62.289	-.-	62.289
OTROS	88812	51.222	2	51.222	4.072	51.222	-.-	51.222
MERCADO ABIERTO ELECTRONICO S.A.	88805	16.185	2	16.185	13.112	16.185	-.-	16.185
SEDESA- SEGUROS DE DEPOSITOS S.A.	88807	6.856	2	6.856	6.298	6.856	-.-	6.856
CALF-CoopProvServPub/Comun.Neuquén	88803	3.812	2	3.812	5.190	3.812	-.-	3.812
RCC-RED COOPdeCOMUNICACIONES LTDA.	88806	32	2	32	-.-	32	-.-	32
Otros				29	137	29	-.-	29

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS SEPARADO | ANEXO B

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y CIERRE DE EJERCICIO 2019

CONCEPTO	31.12.20	31.12.19
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	**26.157.201**	**31.124.758**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.214.319	3.356.330
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.233.025	2.809.396
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.709.857	24.959.032
Con seguimiento especial	**41.844**	**22.416**
En observación	**41.844**	**22.416**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	23.325	21.999
Sin garantías ni contragarantías preferidas	18.519	417
Con problemas	**192.857**	**244.472**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.594	4.893
Con garantías y contragarantías "B"	16.993	23.122
Sin garantías ni contragarantías preferidas	172.270	216.457
Con alto riesgo de insolvencia	**157.917**	**678.733**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.112	11.809
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14.684	218.522
Sin garantías ni contragarantías preferidas	140.121	448.402
Irrecuperable	**82.292**	**64.290**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.731	-.-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	20.275	1.461
Sin garantías ni contragarantías preferidas	60.286	62.829
TOTAL CARTERA COMERCIAL	**26.632.111**	**32.134.669**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

La información contenida en el presente Anexo no resulta comparativa debido a las modificaciones sobre las Normas de Clasificación de Deudores establecidas por la Com. "A" 6938 de fecha 19/03/2020 y su prórroga mediante la Com. "A" 7181 de fecha 17/12/2020.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS SEPARADO | ANEXO B

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y CIERRE DE EJERCICIO 2019

CONCEPTO	31.12.20	31.12.19
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	**45.235.943**	**40.237.465**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.399.044	1.638.187
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.923.448	6.041.863
Sin garantías ni contragarantías preferidas	37.913.451	32.557.415
Riesgo bajo	**16.374**	**303.535**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	719	2.234
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-.-	4.747
Sin garantías ni contragarantías preferidas	15.655	296.554
Riesgo medio	**97.612**	**312.107**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-.-	3.242
Con garantías y contragarantías "B"	-.-	19.930
Sin garantías ni contragarantías preferidas	97.612	288.935
Riesgo alto	**156.744**	**722.051**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.417	9.094
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.421	15.061
Sin garantías ni contragarantías preferidas	150.906	697.896
Irrecuperable	**165.255**	**302.978**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	5.309	1.525
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	18.489	22.897
Sin garantías ni contragarantías preferidas	141.457	278.556
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	**45.671.928**	**41.878.136**
TOTAL GENERAL	**72.304.039**	**74.012.805**

El presente anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por B.C.R.A.
La conciliación con los Estados de Situación financiera anuales separados, es la detallada a continuación.

10600000 Préstamos y otras financiaciones	67.260.788
Previsiones de préstamos y otras financiaciones	2.100.004
Ajuste costo amortizado y valor razonable	310.398
Títulos privados	10.518
Garantías otorgadas y Responsabilidades eventuales	3.356.592
Créditos diversos no computables en ESD	-714.616
SPNF - Intereses y otros conceptos devengados a cobrar de activos financieros con deterioro de valor crediticio	-4.457
Otros Créditos por intermediación financiera no computables en ESD	-15.188
Total Estado de Situación de Deudores	**72.304.039**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

La información contenida en el presente Anexo no resulta comparativa debido a las modificaciones sobre las Normas de Clasificación de Deudores establecidas por la Com. "A" 6938 de fecha 19/03/2020 y su prórroga mediante la Com. "A" 7181 de fecha 17/12/2020.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES SEPARADO | ANEXO C

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y CIERRE DE EJERCICIO 2019

NÚMERO DE CLIENTES	FINANCIACIONES			
	31.12.20		31.12.19	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	4.385.644	6,07	5.621.352	7,60
50 siguientes mayores clientes	7.763.766	10,74	8.344.791	11,27
100 siguientes mayores clientes	6.059.586	8,38	7.098.591	9,59
Resto de clientes	54.095.043	74,81	52.948.071	71,54
TOTAL	**72.304.039**	**100,00**	**74.012.805**	**100,00**

El presente anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por B.C.R.A.
La conciliación con los Estados de Situación financiera anuales separados, es la detallada a continuación.

10600000 Préstamos y otras financiaciones	67.260.788
Previsiones de préstamos y otras financiaciones	2.100.004
Ajuste costo amortizado y valor razonable	310.398
Títulos privados	10.518
Garantías otorgadas y Responsabilidades eventuales	3.356.592
Créditos diversos no computables en ESD	-714.616
SPNF - Intereses y otros conceptos devengados a cobrar de activos financieros con deterioro de valor crediticio	-4.457
Otros Créditos por intermediación financiera no computables en ESD	-15.188
Total Estado de Situación de Deudores	**72.304.039**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES SEPARADO | ANEXO D

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CONCEPTO	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	Total
Sector Público no Financiero	-.-	3.368	3.711	5.284	3.823	243	-.-	16.429
Sector Financiero	-.-	12.084	13.262	78.456	36.101	111.529	634.135	885.567
Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	910.895	28.625.924	10.108.670	12.925.954	10.428.951	7.071.325	10.643.367	80.715.086
TOTAL	**910.895**	**28.641.376**	**10.125.643**	**13.009.694**	**10.468.875**	**7.183.097**	**11.277.502**	**81.617.082**

El presente anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por BCRA.
La conciliación con los Estados de Situación financiera separados, es la detallada a continuación.

10600000 Préstamos y otras financiaciones	67.260.788
Previsiones de préstamos y otras financiaciones	2.100.004
Ajuste costo amortizado y valor razonable	310.398
Títulos privados	10.518
Garantías otorgadas y Responsabilidades eventuales	3.356.592
Créditos diversos no computables en ESD	-714.616
SPNF - Intereses y otros conceptos devengados a cobrar de activos financieros con deterioro de valor crediticio	-4.457
Otros Créditos por intermediación financiera no computables en ESD	-15.188
Intereses no devengados a cobrar	9.313.043
Total Estado de Situación de Deudores	**81.617.082**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES | ANEXO E

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTO		Acciones y/o Cuotas Partes				Importe 31.12.20	Importe 31.12.19
Identificación	Denominación	Clase	Valor Nominal Unitario	Votos por Acción	Cantidad		
	En Otras Sociedades					**3.351.001**	**2.956.335**
	Controladas					**3.351.001**	**2.956.335**
	En el País					3.351.001	2.956.335
30500057277	Segurcoop Coop. de Seguros Ltda.	Ordinaria	1	1	177.753.691	2.393.067	2.390.617
30537574581	Instituto Movilizador de fondos Coop. SCL	Ordinaria	100	1	166.857	957.934	565.718
	En Empresas de Servicios Complementarios					**2.360.151**	**1.600.623**
	Controladas					**2.360.151**	**1.600.623**
	En el país					2.360.151	1.600.623
30654364229	Cabal Coop. de Prov. de Serv. Ltda.	Ordinaria	100	1	316.549	1.232.968	486.379
30677238344	Grupo previsional Diacronos S.A.	Ordinaria	10	1	5.952.942	1.080.547	1.069.564
	Otras					46.636	44.680
	TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES					**5.711.152**	**4.556.958**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Información sobre el emisor				
Actividad Principal	Datos del último Estado Financiero			
	Fecha de cierre del Ejercicio	Capital	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio
		1.236.740	**2.473.146**	**404.629**
		1.236.740	**2.473.146**	**404.629**
		1.236.740	2.473.146	404.629
	30/06/2019	1.218.154	1.410.996	403.956
	31/12/2019	18.586	1.062.150	673
		101.069	**2.319.635**	**762.347**
		101.069	**2.319.635**	**762.347**
		101.069	2.319.635	762.347
	31/12/2019	32.007	1.314.899	611.459
	30/06/2019	69.062	1.004.736	150.888
		1.337.809	**4.792.781**	**1.166.976**

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO SEPARADO | ANEXO F

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTO	Valor de origen al inicio del Ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación Acumulada	Depreciación Del Ejercicio	Depreciación Al cierre	Valor resitual al cierre del Ejercicio
Medición al costo	**19.695.394**		**967.516**	**-78.695**	**-2.486.945**	**-1.114.250**	**-3.601.195**	**16.983.020**
Inmuebles	15.426.853	50	195.768	-.-	-914.381	-338.639	-1.253.020	14.369.601
Mobiliario e Instalaciones	1.482.532	10	49.906	-.-	-733.068	-146.815	-879.883	652.555
Máquinas y equipos	950.265	5	477.877	-.-	-490.045	-267.724	-757.769	670.373
Vehículos	7.564	5	1.827	-.-	-7.328	-423	-7.751	1.640
Derecho de uso de inmuebles arrendados	1.578.847	-.-	219.862	-78.695	-214.044	-312.917	-526.961	1.193.053
Diversos	249.333	5	22.276	-.-	-128.079	-47.732	-175.811	95.798
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	**19.695.394**		**967.516**	**-78.695**	**-2.486.945**	**-1.114.250**	**-3.601.195**	**16.983.020**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

MOVIMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN SEPARADO | ANEXO F

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTO	Valor de origen al inicio del Ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación Acumulada	Depreciación Del Ejercicio	Depreciación Al cierre	Valor residual al cierre del Ejercicio
Medición al costo	**903.125**			**-4.434**	**-63.820**	**-9.467**	**-73.287**	**825.404**
Inmuebles alquilados	376.573	50	-.-	-.-	-24.030	-5.250	-29.280	347.293
Otras propiedades de inversión	526.552	-.-	-.-	-4.434	-39.790	-4.217	-44.007	478.111
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN	**903.125**		**-.-**	**-4.434**	**-63.820**	**-9.467**	**-73.287**	**825.404**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES SEPARADO | ANEXO G

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTO	Valor de origen al inicio del Ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Depreciación			Valor residual al cierre del Ejercicio
				Acumulada	Del Ejercicio	Al cierre	
Medición al costo	**461.220**		**228.986**	**-278.803**	**-149.462**	**-410.549**	**279.659**
Gastos de Desarrollo de sistemas propios	249.335	5	90.999	-192.199	-69.971	-262.170	78.164
Otros activos intangibles	211.885	5	137.987	-86.604	-79.491	-148.379	201.495
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	**461.220**		**228.986**	**-278.803**	**-149.462**	**-410.549**	**279.659**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS SEPARADO | ANEXO H

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y CIERRE DE EJERCICIO 2019

NÚMERO DE CLIENTES	DEPÓSITOS			
	31.12.20		31.12.19	
	Saldo de Colocación	% sobre Cartera Total	Saldo de Colocación	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	48.559.347	14,99	30.693.627	12,19
50 siguientes mayores clientes	41.821.305	12,91	27.476.345	10,92
100 siguientes mayores clientes	25.365.033	7,83	14.517.565	5,77
Resto de clientes	208.172.089	64,27	179.004.345	71,12
TOTAL	**323.917.774**	**100,00**	**251.691.882**	**100,00**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES SEPARADO | ANEXO I

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CONCEPTO	Plazos que restan para su vencimiento						
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	Total
Depósitos	**191.026.054**	**91.381.680**	**15.424.765**	**25.482.953**	**602.322**	**-.-**	**323.917.774**
Sector Público no Financiero	7.358.163	7.780.443	2.135.325	214.635	-.-	-.-	17.488.566
Sector Financiero	5.328	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	5.328
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	183.662.563	83.601.237	13.289.440	25.268.318	602.322	-.-	306.423.880
Otros pasivos financieros	**9.099.108**	**9.365**	**14.048**	**26.633**	**39.803**	**27.158**	**9.216.115**
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	**186.739**	**808**	**1.212**	**2.424**	**4.531**	**-.-**	**195.714**
TOTAL	**200.311.901**	**91.391.853**	**15.440.025**	**25.512.010**	**646.656**	**27.158**	**333.329.603**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

MOVIMIENTOS DE PROVISIONES | ANEXO J

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y CIERRE DE EJERCICIO 2019

CONCEPTO	Saldos al comienzo del Período	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldos al 31.12.20
			Desafecta-ciones	Aplicaciones		
Del Pasivo						
Provisiones por compromisos eventuales	340	26.340	-.-	-.-	-788	25.892
Otras	5.428.088	1.564.176	-466.155	-97.174	-1.717.659	4.711.276
TOTAL PROVISIONES	**5.428.428**	**1.590.516**	**-466.155**	**-97.174**	**-1.718.447**	**4.737.168**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL SEPARADO | ANEXO K

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

ACCIONES				CAPITAL SOCIAL					
Clase	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido		Pendiente de emisión o distribución	Asignado	Integrado	No integrado
				En circulación	En cartera				
Cuotas Sociales	1.277.298	-.-	1	1.277	-.-	-.-	-.-	1.277	-.-
TOTALES	**1.277.298**	**-.-**	**1**	**1.277**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**1.277**	**-.-**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA | ANEXO L

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y CIERRE DE EJERCICIO 2019

CONCEPTOS	Casa matriz y sucursales en el país	Sucursales en el exterior	Total del 31.12.20	31.12.20 (por moneda)				Total del 31.12.19
				Dólar	Euro	Real	Otras	
Activo								
Efectivo y Depósitos en Bancos	47.341.231	-.-	47.341.231	46.802.605	459.191	1.502	77.933	42.973.659
Otros activos financieros	125	-.-	125	125	-.-	-.-	-.-	1.229
Préstamos y otras financiaciones	3.474.517	-.-	3.474.517	3.474.517	-.-	-.-	-.-	14.460.665
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	3.474.517	-.-	3.474.517	3.474.517	-.-	-.-	-.-	14.460.665
Otros Títulos de Deuda	3.033.118	-.-	3.033.118	3.033.118	-.-	-.-	-.-	5.807.771
Activos financieros entregados en garantía	1.085.138	-.-	1.085.138	1.085.138	-.-	-.-	-.-	1.168.508
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	5.014	-.-	5.014	-.-	5.014	-.-	-.-	4.072
Otros activos no financieros	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
TOTAL ACTIVO	**54.939.143**	**-.-**	**54.939.143**	**54.395.503**	**464.205**	**1.502**	**77.933**	**64.415.904**
Pasivo								
Depósitos	-53.083.769	-.-	-53.083.769	-53.083.769	-.-	-.-	-.-	-59.754.843
Sector Público no Financiero	-1.252.809	-.-	-1.252.809	-1.252.809	-.-	-.-	-.-	-710.228
Sector Financiero	-598	-.-	-598	-598	-.-	-.-	-.-	-580
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-51.830.362	-.-	-51.830.362	-51.830.362	-.-	-.-	-.-	-59.044.035
Otros pasivos financieros	-4.546.029	-.-	-4.546.029	-4.200.363	-336.272	-.-	-9.394	-4.342.885
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-165.540	-.-	-165.540	-165.540	-.-	-.-	-.-	-407.113
Otros pasivos no financieros	-7.862	-.-	-7.862	-7.862	-.-	-.-	-.-	-7.085
TOTAL PASIVO	**-57.803.200**	**-.-**	**-57.803.200**	**-57.457.534**	**-336.272**	**-.-**	**-9.394**	**-64.511.926**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ASISTENCIA A VINCULADOS SEPARADO | ANEXO N

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTO	Situación Normal	Con seguimiento especial / Riesgo bajo	Con Problemas / Riesgo Medio		Con Alto Riesgo de Insolvencia / Riesgo Alto		Irrecuperable	TOTAL	
			No Vencida	Vencida	No Vencida	Vencida		31.12.20	31.12.19
1. Préstamos y otras financiaciones	**116.236**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**116.236**	**154.837**
Adelantos	**2.122**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**2.122**	**15.870**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	54	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	54	144
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.068	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	2.068	15.726
Documentos	**42.841**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**42.841**	**74.097**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	784	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	784	421
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	42.057	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	42.057	73.676
Hipotecarios y prendarios	**18.221**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**18.221**	**19.511**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	18.221	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	18.221	19.511
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Personales	**2.983**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**2.983**	**5.913**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	20	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	20	80
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.963	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	2.963	5.833
Tarjetas	**41.451**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**41.451**	**36.016**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	41.451	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	41.451	36.016
Otros	**8.618**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**8.618**	**3.430**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.618	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	8.618	**3.430**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ASISTENCIA A VINCULADOS SEPARADO | ANEXO N

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONCEPTO	Situación Normal	Con seguimiento especial / Riesgo bajo	Con Problemas / Riesgo Medio		Con Alto Riesgo de Insolvencia / Riesgo Alto		Irrecuperable	TOTAL	
			No Vencida	Vencida	No Vencida	Vencida		31.12.20	31.12.19
2. Títulos de deuda	4	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	4	58
3. Instrumentos de patrimonio	58	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	58	360
4. Compromisos eventuales	170	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	170	926
TOTAL	116.468	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	116.468	156.181
PREVISIONES	1.165	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	1.165	1.562

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | ANEXO O

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

TIPO DE CONTRATO	Objetivo de las operaciones	Tipo de Cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado Original-mente Pactado	Plazo promedio ponderado Residual	Plazo promedio ponderado de Liquida-ción de Diferencias	Monto
Futuros	Cobertura de moneda extranjera	Cobertura del Valor Razonable	Moneda Extranjera	Diaria de diferencias	BCBA	4	1	1	1.544.481
Forwards	Cobertura de moneda extranjera	Cobertura del Valor Razonable	Moneda Extranjera	Al venci-miento de diferencias	ROFEX	4	1	43	1.544.481

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS SEPARADO | ANEXO P

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CONCEPTOS	Costo Amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en resultados		Nivel de Jerarquía de valor razonable		
			Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	1	2	3
ACTIVOS FINANCIEROS							
Efectivo y depósitos en Bancos							
Efectivo	18.506.061						
Entidades Financieras y corresponsales	51.738.684						
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados			-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Instrumentos derivados				45.279	45.279	-.-	-.-
Operaciones de pase							
Banco Central de la República Argentina	80.160.632						
Otras Entidades financieras	-.-						
Otros activos financieros	56.562	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Préstamos y otras financiaciones							
Sector Público no Financiero	15.059	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
B.C.R.A.	15.188	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Otras Entidades financieras	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Adelantos	2.561.072	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Documentos	29.219.588	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Hipotecarios	6.000.644	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Prendarios	1.869.550	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Personales	3.847.947	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Tarjetas de Crédito	18.195.234	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Arrendamientos Financieros	1.101.397	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Otros	4.435.109	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Otros Títulos de Deuda	124.527.216	49.135.544			36.677.233	-.-	12.458.311
Activos financieros entregados en garantía	8.585.562	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		-.-	-.-	904.854	132.710	772.144	-.-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	350.835.505	49.135.544	-.-	950.133	36.855.222	772.144	12.458.311
PASIVOS FINANCIEROS							
Depósitos							
Sector Público no Financiero	-17.488.566	-.-					
Sector Financiero	-5.328	-.-					
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior							
Cuentas corrientes	-67.488.331						
Caja de ahorros	-66.061.400	-.-					
Plazo fijo e inversiones a plazo	-171.570.677	-.-					
Otros	-1.303.472	-.-					
Instrumentos derivados		-.-		-.-	-.-	-.-	-.-
Otros pasivos financieros	-9.216.115	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-195.714	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	-333.329.603	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

APERTURA DE RESULTADOS SEPARADO | ANEXO Q

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CONCEPTOS	Ingreso/(Egreso) Financiero Neto		ORI
	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Resultado de títulos públicos		231.136	
Resultado de títulos privados		97.577	
Resultado de Instrumentos financieros derivados		-36.152	
Operaciones a término		-36.152	
TOTAL		**292.561**	

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	Ingreso /(Egreso) Financiero
Ingresos por intereses	
por títulos privados	-1.509
por títulos públicos	-53.783.646
por otros activos financieros	-6.854
por préstamos y otras financiaciones	-15.155.783
Al Sector Financiero	-58
Adelantos	-1.737.571
Documentos	-7.002.367
Hipotecarios	-905.816
Prendarios	-274.951
Personales	-2.120.280
Tarjetas de Crédito	-1.497.562
Arrendamientos Financieros	-260.426
Otros	-1.356.752
por operaciones de pase	-11.946.125
Banco Central de la República Argentina	-11.946.125
Otras Entidades financieras	-.-
TOTAL	**-80.893.917**
Egresos por intereses	
por Depósitos	42.815.742
Cuentas corrientes	1.498.005
Cajas de ahorro	618.398
Plazo fijo e inversiones a plazo	40.693.057
Otros	6.282
por financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	-.-
por otros pasivos financieros	29.185
TOTAL	**42.844.927**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

APERTURA DE RESULTADOS SEPARADO | ANEXO Q

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	Resultado del Ejercicio	ORI
por títulos de deuda públicos	1.436.033	-1.143.253
TOTAL	**1.436.033**	**-1.143.253**

	Resultado del Ejercicio
Ingresos por Comisiones	
Comisiones vinculadas con obligaciones	-4.355.620
Comisiones vinculadas con créditos	-225.583
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	-13.684
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	-248.848
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	-1.500.609
Otros	-4.633.127
TOTAL	**-10.977.471**
Gastos por comisiones	
Otros	199.180
TOTAL	**199.180**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD SEPARADO | ANEXO R

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y CIERRE DE EJERCICIO 2019

CONCEPTOS	Saldos al inicio del Ejercicio	PCE de los próximos 12 meses	PCE de vida remanente del activo financiero		Resultado monetario generado por previsiones	Saldos al 31.12.20
			IF con increm. Signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediciticio		
Préstamos y otras financiaciones	**1.923.601**	**553.427**	**540.857**	**1.005.730**	**-542.021**	**2.100.014**
Otras Entidades Financieras	**8**	**1**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**1**
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	**1.923.593**	**553.426**	**540.857**	**1.005.730**	**-542.021**	**2.100.013**
Adelantos	244.089	8.858	4.619	124.908	-35.767	138.385
Documentos	414.455	227.639	75.672	321.236	-161.419	624.547
Hipotecarios	126.795	25.143	17.563	174.960	-56.258	217.666
Prendarios	38.849	9.167	2.853	26.970	-10.077	38.990
Personales	311.477	49.578	76.147	109.887	-60.896	235.612
Tarjetas de Crédito	557.164	190.999	355.979	161.411	-183.089	708.389
Arrendamientos Financieros	21.913	14.549	96	1.507	-3.430	16.152
Otros	208.851	27.493	7.928	84.851	-31.085	120.272
Compromisos eventuales	**354.976**	**214.622**	**94.986**	**581**	**-89.995**	**310.189**
TOTAL DE PREVISIONES	**2.278.577**	**768.049**	**635.843**	**1.006.311**	**-632.016**	**2.410.203**

(Cifras expresadas en miles de pesos, en moneda homogénea)

Véase nuestro Informe de fecha 29 de marzo de 2021. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº129 Fº123

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE EXCEDENTES SEPARADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31/12/2020

CONCEPTO	Excedente no Asignado del Ejercicio	Origen del Excedente	Reserva Legal	Fondo de Acción Asistencial y Laboral o Estímulo al Personal	Fondo de Educación y Capacitación Cooperativas	Reserva Especial Artículo 42 Ley Nº 20.337
Resultado Integral Total del Ejercicio	**8.334.496**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**
Menos Otros Resultados Integrales (*)	**1.143.253**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**
Resultado Neto del Ejercicio a distribuir	**7.191.243**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**
Excedentes con No Asociados -no distribuible-	**-.-**	**26.910.914**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**
Quebrantos con Asociados	**-.-**	**(19.719.671)**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**
A Reserva Legal -20 % sobre los 7.191.243	-.-	-.-	1.438.249	-.-	-.-	-.-
A Reserva Especial Artículo 42 Ley Nº 20.337	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-19.719.671
A Reserva Especial Artículo 42 Ley Nº 20.337	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	25.472.665
SubTotal Resultado neto del Ejercicio Distribuido	**7.191.243**	**-.-**	**1.438.249**	**-.-**	**-.-**	**5.752.994**
Ajuste de Resultados de Ejercicios Anteriores (**)	**15.449.490**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**
A Reserva Legal -20 % sobre 15.449.890	-.-	-.-	3.089.898	-.-	-.-	-.-
A Reserva Especial Artículo 42 Ley Nº 20.337	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	12.359.592
A Reserva Legal - 20 %	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
SubTotal Ajuste de Rdos. de Ejercicios Anteriores Distribuido	**15.449.490**	**-.-**	**3.089.898**	**-.-**	**-.-**	**12.359.592**
TOTALES DISTRIBUIDOS	**22.640.733**	**-.-**	**4.528.147**	**-.-**	**-.-**	**18.112.586**

(*) La suma de $1.143.253 corresponde a Otros Resultados Integrales, los que según normas del BCRA se incorporan directamente al patrimonio neto de la entidad.
(**) Corresponden a la Aplicación inicial del Ajuste integral del ajuste por inflación.

Reserva especial Art. 42 utilizadas en ejercicios anteriores para compensar quebrantos	27.024.300
Reserva especial Art. 42 a absorber en este ejercicio	19.719.671
Reserva especial Art. 42 pendiente de reposición	46.743.971

(cifras expresadas en miles de pesos)

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzán
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Presidente y Miembros del
Consejo de Administración de
Banco Credicoop Cooperativo Limitado
Domicilio legal: Reconquista 484
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT N°: 30-57142135-2

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Banco Credicoop Cooperativo Limitado (en adelante "la Entidad"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan. Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2019, son parte integrante de los estados financieros auditados mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad del Consejo de Administración

El Consejo de Administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.). Asimismo, el Consejo de Administración es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros separados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas argentinas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y con las normas de auditoría emitidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.). Dichas normas, exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros se encuentran libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dicha valoración del riesgo, el auditor debe tener en consideración el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. Una auditoría también comprende una evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Consejo de Administración de la Entidad y de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Credicoop Cooperativo Limitado al 31 de diciembre de 2020, su resultado integral, la evolución del patrimonio neto y el flujo de su efectivo y sus equivalentes correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención sobre la nota 1.1, en la que se indica que los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con el marco contable establecido por el B.C.R.A. Dichas normas difieren de las normas contables profesionales vigentes (Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE)). La Entidad sólo ha cuantificado las diferencias relacionadas con la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9. “Instrumentos Financieros” en nota a los estados financieros.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

a) tal como se menciona en Nota 1.1, excepto por su falta de transcripción al libro Inventarios y Balances, los estados financieros separados de Banco Credicoop Cooperativo Limitado al 31 de diciembre de 2020 cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley de Cooperativas y en las resoluciones pertinentes del B.C.R.A. y la Comisión Nacional de Valores;

b) los estados financieros separados de Banco Credicoop Cooperativo Limitado, excepto por su falta de transcripción al libro Inventarios y Balance, surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;

c) al 31 de diciembre de 2020 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Banco Credicoop Cooperativo Limitado que surge de los registros contables de la Entidad ascendía a $ 420.259.000, no siendo exigible a dicha fecha;

d) hemos leído la información incluida en la nota 9.3, a los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacionales de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;

e) al 31 de diciembre de 2020, y de acuerdo a lo establecido por la resolución N° 247/2009 del Instituto Nacional de Asociativismo y Economía Social, en función a lo regulado por la ley 20.337, artículo 42 inciso 3, informamos que los montos devengados y pagados, determinados por la Entidad en base a registros contables, para el presente ejercicio en concepto de anticipos al Fondo para Educación y Promoción Cooperativa ascienden a:

Año 2020:

NRO. DE ANTICIPO	MONTO ANTICIPO $	FECHA COMPENSACIÓN / PAGO	MEDIO DE PAGO
1	70.002.467,03	16/06/2020	Pago bancario y compensación con impuesto a créditos y débitos bancarios.
2	70.002.467,03	13/07/2020	
3	70.002.467,03	13/08/2020	
4	70.002.467,03	13/10/2020	
5	70.002.467,03	13/10/2020	
6	70.002.467,03	13/11/2020	
7	70.002.467,03	14/12/2020	

Adicionalmente, informamos que al 31 de diciembre de 2020 Banco Credicoop Cooperativo Limitado registra una provisión en concepto de Fondo para Educación y Promoción Cooperativa por $ 1.308.761.585; Asimismo, la Entidad registra una previsión en concepto de Contribución extraordinaria sobre el capital de cooperativas y mutuales de ahorro, de crédito y/o financieras por $ 2.575.250.000, según surge de los registros contables preparados por la Entidad, no siendo exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de marzo de 2021.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Edgardo H. Sajón
Contador Público (UB)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 129 F° 123

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señoras Delegadas y Señores Delegados

Atento a lo ordenado por la Ley 20.337 y el Estatuto Social, procedemos a informar que oportunamente hemos revisado el Inventario, Estados financieros Anuales Consolidados y Separados de Banco Credicoop Cooperativo Limitado que comprenden los Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los correspondientes Estados de resultados, Estados de otros resultados integrales, los Estados de cambios en el patrimonio, Ganancia por acción, los Estados de flujos de efectivo, Anexos A a L y N al R que los complementan cuando así corresponda, resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas; y proyecto de distribución de Excedentes por el período de doce meses finalizado en esa misma fecha -los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2019 son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros- e Informes del Auditor Independiente. En el transcurso del año 2020 hemos participado de las reuniones del Consejo de Administración y también efectuado verificaciones periódicas del estado de disponibilidades y demás rubros del Balance, habiendo encontrado todo de conformidad a usos y prácticas y normativa contable. En relación a lo determinado por las normas de la Comisión Nacional de Valores informamos que hemos leído los informes del Auditor Independiente, de los que se desprende lo siguiente: Las normas de auditoría aplicadas son las establecidas por la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y con las normas del Banco Central de la República Argentina y las disposiciones de la Comisión Nacional de Valores. En virtud de lo dispuesto por la Ley 20.337, atento el carácter de sociedad cooperativa que reviste Banco Credicoop Cooperativo Limitado no existe requerimiento legal ni normativo que imponga a los miembros de su Comisión Fiscalizadora tener título habilitante como abogado o contador público para ejercer sus respectivas funciones. Así también, según lo dispuesto por las normas de la Comisión Nacional de Valores, Banco Credicoop Cooperativo Limitado -en su carácter de entidad financiera incluida en la Ley 21.526 y modificatorias-, presenta sus estados financieros de acuerdo con las normas del Banco Central de la República Argentina. Por último, por ser una sociedad Cooperativa, Banco Credicoop Cooperativo Limitado también debe atender las disposiciones del Instituto Nacional de Asociativismo y Economía Social sobre presentación de Estados Financieros. En relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, hemos leído la información incluida en la nota 9.3 a los estados financieros consolidados y separados al 31 de diciembre de 2020 sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular. Asimismo, no hemos efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no se han evaluado los criterios y decisiones empresarias de administración financiera, crediticia y de comercialización, dado que estas cuestiones son responsabilidad exclusiva de la Dirección del Banco. En consecuencia, nos permitimos aconsejar a las Señoras Delegadas y a los Señores Delegados presten su aprobación a la Memoria y demás documentación mencionada por el período comprendido desde el primero de enero de dos mil veinte al treinta y uno de diciembre de dos mil veinte. Ciudad Autónoma de Buenos Aires, veinticinco de junio de 2021.

Raúl Guelman
Síndico Titular

Jorge Lorenzo
Síndico Titular

Horacio Raffo Quintana
Síndico Titular

LA BATALLA CULTURAL



CASA CENTRAL Y FILIALES





CASA CENTRAL

Reconquista 484
C1003ABJ Ciudad Autónoma de Buenos Aires
República Argentina
Tel/fax: (5411) 4320 5000
S.W.I.F.T.: BCOOARBA
http://www.bancocredicoop.coop

FILIALES

CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

Abasto - 014
Av. Corrientes 3300
Almagro - 241
Av. Corrientes 4124/28
Balvanera - 153
Av. Corrientes 1813
Barracas - 059
Av. R. de los Patricios 537
Barrio Norte - 303
Av. Santa Fe 2587
Belgrano - 226
Av. Cabildo 1546
Bicentenario - 247
Tucumán 671
Caballito - 225
Av. Rivadavia 4600
Catedral - 440
Tte. Gral. J.D. Perón 479
Centro - 001
Reconquista 480
Colegiales - 011
Av. Federico Lacroze 3763
Flores Centro - 065
Av. Rivadavia 6847
Flores Norte - 221
Av. Nazca 392/396
Flores Sud - 046
Av. Eva Perón 4735
Libertador - 258
Av. del Libertador 6335
Liniers - 007
Timoteo Gordillo 57
Mataderos - 050
Av. Juan B. Alberdi 5964
Monserrat - 119
Maipú 72
Núñez - 002
Av. Cabildo 2945
Once - 026
Azcuénaga 322
Palermo - 301
Av. Scalabrini Ortiz 1364
Parque Chacabuco - 041
Av. La Plata 1437
Parque Patricios - 004
Av. Caseros 3267
Paternal - 031
Av. H. Pueyrredón 1891
Plaza - 173
Viamonte 930
Plaza de Mayo - 246
Adolfo Alsina 637
Plaza Lavalle - 218
Av. Córdoba 1527
Plaza Miserere - 249
Av. Rivadavia 2628
Pompeya - 015
Av. La Plata 2428
Puente de la Mujer - 244
Juana Manso 1159
Puerto Madero - 174
Alicia M. de Justo 2036
Saavedra - 042
Av. Ricardo Balbín 4130
San Cristóbal Norte - 039
Av. Entre Ríos 1062
Tribunales - 070
Av. Corrientes 1574
Villa Crespo - 006
Camargo 544
Villa Devoto - 027
Sanabria 2963
Villa Mitre - 043
Av. Donato Alvarez 2137
Villa Ortúzar - 060
Av. Triunvirato 3987

Villa Pueyrredón - 022
Av. Gral. Mosconi 2793
Villa Sahores - 052
Av. Nazca 2208
Villa Soldati - 032
Av. F. F. de la Cruz 3314
Villa Urquiza - 057
Bucarelli 2696

GRAN BUENOS AIRES

Zona Noroeste

Caseros Centro - 074
Av. Urquiza 4724
Hurlingham - 025
Arturo Jauretche 1101
José Ingenieros - 023
García Lorca 2420
Loma Hermosa - 231
Diagonal 133 Nº 6115/45
San Martín - 020
San Lorenzo 2500
Villa Lynch - 029
Calle 14 Nº 3972
Villa Maipú - 056
Estrada 2359
Villa Parque Caseros - 068
Av. Mitre 3165

Zona Norte

Altos del Talar - 227
Colectora Este 34587
El Talar - 197
Hipólito Yrigoyen 2367
Martínez - 076
Hipólito Yrigoyen 1547
Martínez Centro - 260
Av. Santa Fe 1829
Munro - 033
Av. Dr. Vélez Sarsfield 5108
Munro Centro - 248
Av. Vélez Sarsfield 4243
Olivos - 149
Av. Maipú 2267
San Fernando - 024
3 de Febrero 540
San Isidro - 223
Av. Centenario 675
Villa Adelina - 055
Av. de Mayo 1388
Villa Martelli - 069
Laprida 3499

Zona Oeste

Castelar - 013
Cnel. M. Irigoyen 478
Ciudadela - 008
Maipú 3977
Haedo - 037
Av. Rivadavia 16238
Ituzaingó - 036
Juncal 34
Lomas del Mirador - 072
Av. B. Gral. Rosas 1010
Moreno - 030
Merlo 2860
Morón - 038
Ntra. Sra. del Buen Viaje 760
Pcias. Unidas - 140
Av. J. M. de Rosas 3333
Rafael Castillo - 078
Av. Carlos Casares 548
Ramos Mejía - 003
Bolívar 143
San Justo - 034
Pte. Dr. A. Illia 2223
Villa Insuperable - 005
Av. Crovara 1027

Zona Sur

9 de Abril - 198
Ruta de la Tradición 6005
Avellaneda - 054
Av. Mitre 390
Berazategui - 021
Av. J. D. Perón 4884
Berisso - 236
Montevideo 1449
Burzaco - 233
Av. Monteverde 3915
Crucesita - 079
Av. Mitre 1329

Dock Sud - 067
Av. Debenedetti 1418
Florencio Varela - 240
Dr. Salvador Sallares 57
Lanús - 028
Gral. O'Higgins 2071
Lanús Oeste - 256
Av. 25 de Mayo 542
Lomas de Zamora - 049
Laprida 444
Mercado Central - 220
Autopista Riccheri y B. Sur Mer 1er subsuelo
Monte Grande - 018
E. Santamarina 162
Piñeyro - 017
Av. Galicia 745
Quilmes - 044
Alvear 636
Remedios de Escalada - 066
H. Yrigoyen 6055
San Francisco Solano - 062
Av. 844 Nº 398
Turdera - 035
Buenaventura 421
Valentín Alsina - 010
Tte. Gral. J. D. Perón 3335
Wilde - 061
Av. Mitre 6340

PCIA. DE BUENOS AIRES

9 de Julio
9 de Julio - 117
San Martín 1293

25 de Mayo
25 de Mayo - 139
Calle 29 nº 802

Arrecifes
Arrecifes - 358
Belgrano 83

Arribeños
Arribeños - 289
Av. Libertad esq. Uruguay

Azul
Azul - 528
H. Yrigoyen 502

Bahía Blanca
Bahía Blanca - 127
Donado 66
Barrio Hospital - 143
Brasil 119
Las Villas - 129
Garibaldi 360
Noroeste - 130
Don Bosco 1120
Plaza Shopping - 120
Sarmiento 2200, loc. 179
Villa Rosas - 157
Av. Gral. Arias 2305

Batán
Batán - 138
Av. Centenario esq. Calle 132

Belén de Escobar
Escobar - 306
Juan P. Asborno 576

Bolivar
Bolivar - 156
Av. Gral. José M. Paz 40

Bragado
Bragado - 128
Av. Pellegrini 1302

Campana
Campana - 222
Av. Agustín Rocca 281

Carhué
Carhué - 126
San Martín 950

Carlos Casares
Carlos Casares - 341
Av. 9 de Julio 18

Casbas
Casbas - 124
A. Caride 148

Colón
Colón - 349
Calle 21 nº 648

Chacabuco

Chacabuco - 142

Av. Alsina 19

Chivilcoy

Chivilcoy - 144

Av. Sarmiento 102

Darregueira

Darregueira - 148

H. Yrigoyen 199

Ensenada

Ensenada - 434

La Merced 149

General Cerri

General Cerri - 135

Dr. Juan José Paso 399

Hilario Ascasubi

Hilario Ascasubi - 106

San Martín 465

Ingeniero White

Ingeniero White - 090

Gral. Manuel Belgrano 3751

Junín

Junín - 537

Av. Dr. Benito de Miguel 129

La Plata

La Cumbre - 437

Diagonal 73 nº 3477

La Plata - 019

Diagonal 80 nº 992

Plaza San Martín La Plata - 439

Calle 47 nº 608

Zona Sur La Plata - 432

Av. 7 nº 1899

Las Flores

Las Flores - 125

San Martín 450

Lincoln

Lincoln - 291

Av. 25 de Mayo 95

Luján

Luján - 095

San Martín 198

Mar del Plata

Mar del Plata Centro - 089

Av. Independencia 1844

Juan B. Justo - 084

Av. Independencia 4412

Monolito - 118

Av. Pedro Luro 6572

Puerto - 094

12 de Octubre 3599

Miramar

Miramar - 121

Legarra 1730

Necochea

Necochea - 103

Calle 62 nº 3132

Olavarría

Olavarría - 230

Vicente López 3045

Pehuajó

Pehuajó - 371

Pte. Raúl Ricardo Alfonsín 299

Pergamino

Pergamino - 338

Av. San Nicolás 900

Pigüé

Pigüé - 111

España esq. Ciudad de Rodez

Pilar

Pilar - 122

Tucumán 478

Puan

Puan - 080

Av. Gral. San Martín 46

Rojas

Rojas - 342

Julio Iribarne 387

Saladillo

Saladillo - 131

Dr. Mariano Moreno 3144

Salto

Salto - 350

Buenos Aires 502

San Antonio de Areco

San Antonio de Areco - 304

Alsina 112

San Nicolás

San Nicolás - 224

Bartolomé Mitre 329

Tandil

Tandil - 136

General Rodríguez 780

Trenque Lauquen

Trenque Lauquen - 186

Uruguay 179

Tres Arroyos

Tres Arroyos - 104

Chacabuco 99

Zárate

Zárate - 092

Justa Lima de Atucha 299

PCIA. DE CATAMARCA

San Fernando del Valle de Catamarca

Catamarca - 253

San Martín 422

PCIA. DE CÓRDOBA

Alcira Gigena

Alcira Gigena - 495

San Martín esq. 9 de Julio

Alejo Ledesma

Alejo Ledesma - 270

Sarmiento 601

Almafuerte

Almafuerte - 496

Tucumán esq. Fco. Orozco

Alta Gracia

Alta Gracia - 508

Prudencio Bustos 15

Córdoba

Alem - 429

Leandro N. Alem 1650

Barrio Centro - 501

Tucumán 135 PB

Barrio Poeta Lugones - 503

Damian Garat 3255 Local 220

Córdoba Centro - 100

Buenos Aires 23/31

Los Boulevares - 232

La Voz del Interior 7500

San Vicente - 416

San Jerónimo 2692

Peatonal Córdoba - 502

San Martín 408 - 410.

Jesús María

Jesús María - 511

Ing. Olmos 71

La Falda

La Falda - 512

Av. Edén 650 - Local 5

Marcos Juárez

Marcos Juárez - 250

Belgrano 730

Río Cuarto

Río Cuarto - 494

Buenos Aires 43

Río Tercero

Río Tercero - 497

San Martín 239

San Francisco

San Francisco - 346

Bv. 25 de Mayo 1763

Villa Allende

Villa Allende - 532

Av. Goycoechea 560

Villa María

Villa María - 112

Buenos Aires 1329

PCIA. DE CORRIENTES

Corrientes

Corrientes - 376

Santa Fe 1337

PCIA. DE CHACO

Resistencia

Resistencia - 375

Gral. José María Paz 301

Presidencia Roque Sáenz Peña

Roque Sáenz Peña - 378

25 de Mayo 464

PCIA. DE CHUBUT

Comodoro Rivadavia

Comodoro Rivadavia - 082

Pellegrini 851

Comodoro Sur - 302

Av. Hipolito Yrigoyen 3312

Puerto Madryn

Puerto Madryn - 151

Roque Sáenz Peña 99

Trelew

Trelew - 146

9 de Julio 270

PCIA. DE ENTRE RÍOS

Concepción del Uruguay

Concepción del Uruguay - 219

9 de Julio 835

Concordia

Concordia - 141

San Martín 14

Gualeguaychú

Gualeguaychú - 217

25 de Mayo 852

Paraná

Paraná - 145

25 de Mayo 152

PCIA. DE JUJUY

San Salvador de Jujuy

S. S. de Jujuy - 073

Balcarce 243

PCIA. DE LA PAMPA

Jacinto Arauz

Jacinto Arauz - 147

Bv. San Martín 198

Santa Rosa

Santa Rosa - 251

San Martín Oeste 163

PCIA. DE MENDOZA

Godoy Cruz

Godoy Cruz - 116

Av. San Martín 200

Morandini - 316

San Martín 1071

Palmares - 305

Av. San Martín Sur 2875 Local A-08

Guaymallén

Dorrego - 113

Adolfo Calle 599

Mercado - 317

Sarmiento 1155

Rodeo de la Cruz - 324

Av. Bandera de los Andes 9658

Junín

Junín - 319

Av. Mitre esq. Salvador González

Lavalle

Lavalle - 315

San Martín esq. Bv. Gral. Belgrano

Maipú

Gutiérrez - 323

Av. Maza 2650

Maipú - 108

Pablo Pescará 323

Mendoza

Mendoza Centro - 115

9 de Julio 1228

Rivadavia

Rivadavia - 318

San Isidro esq. Independencia

San Martín

Palmira - 320

Julio Le Parc y Soberanía Nacional

San Rafael

San Rafael - 096

Av. Pte. Hipólito Yrigoyen 134

Tunuyán

Tunuyán - 321

San Martín 1099

Tupungato

Tupungato - 322

Gral. Belgrano 503

PCIA. DE MISIONES

Posadas

Posadas - 229

San Martín 2052

PCIA. DE NEUQUÉN

Centenario

Centenario - 168

San Martín 350

Cutral Có

Cutral Có - 254

Perito Moreno 450

Neuquén

Neuquén - 093

San Martín 335

Plottier

Plottier - 259

Santa Fe Sur 131 Barrio Tagliaferri

PCIA. DE RÍO NEGRO

Cipolletti

Cipolletti - 132

Sarmiento 298 esq. Irigoyen

General Roca

General Roca - 238

9 de Julio 821

Río Colorado

Río Colorado - 134

Sarmiento 564

San Carlos de Bariloche

Bariloche - 137

Angel Gallardo 185

Viedma

Viedma - 242

Garrone 267

PCIA. DE SALTA

Ciudad de Salta

Salta - 085

España 435

PCIA. DE SAN JUAN

Ciudad de San Juan

San Juan - 063

Mendoza 297 esq. Mitre (S)

PCIA. DE SAN LUIS

San Luis

San Luis - 239

Rivadavia 448

PCIA. DE SANTA CRUZ

Caleta Olivia

Caleta Olivia - 252

Av. Cristóbal Colón 160

PCIA. DE SANTA FÉ

Arroyo Seco

Arroyo Seco - 286

Mitre 304

Avellaneda

Avellaneda Santa Fé - 343

Calle 9 nº 499

Bigand

Bigand - 383

Bernardino Rivadavia 1457

Bombal

Bombal - 370

Circ. Islas Malvinas 368

Calchaquí

Calchaquí - 372

Bv. Gral. Manuel Belgrano 308

Cañada de Gómez

Cañada de Gómez - 275

España 152

Carmen

Carmen - 357

Sarmiento 398

Casilda

Casilda - 381

Buenos Aires 2068

Centeno

Centeno - 262

Dr. José M. Lipnik 1395

El Trébol

El Trébol - 266

Bv. América 963

Elortondo

Elortondo - 359

San Martín 900

Fighiera

Fighiera - 268

Pueyrredón 954

Firmat

Firmat - 293

Santa Fe 1159

General Lagos

General Lagos - 285

San Martín 671

Granadero Baigorria

Granadero Baigorria - 364

Belgrano 31

Laguna Paiva

Laguna Paiva - 366

Maipú 2201

Las Parejas

Las Parejas - 283

Calle 20 nº 920

Las Rosas

Las Rosas - 265

Italia 298

Los Cardos

Los Cardos - 368

L. de la Torre 301

Malabrigo

Malabrigo - 345

Gral. San Martín 1799

Margarita

Margarita - 490

Padre Bossio esq. Brig. López

María Juana

María Juana - 267

Gral. San Martín 282

María Susana

María Susana - 296

Gral. E. López 839

María Teresa

María Teresa - 264

Alvear esq. Mitre

Murphy

Murphy - 386

Batalla de Caseros 158

Pérez

Pérez - 292

San Martín 1846

Piamonte

Piamonte - 331

Sarmiento 1264

Pueblo Esther

Pueblo Esther - 287

Juan B. Alberdi 1121

Rafaela

Rafaela - 369

San Martín 25

Reconquista

Reconquista Santa Fé - 388

General Manuel Obligado 932

Rosario

Coral - 274

Pte. Julio A. Roca 946

Echesortu - 516

Mendoza 3430

La Florida - 086

Bv. Gral. José Rondeau 3422

Ovidio Lagos - 091

Ovidio Lagos 3605

Rosario Centro - 288

Santa Fe 1056

Rosario Norte - 081

Ovidio Lagos 132

Rosario Sur - 344

Av. Arijón 320

27 de Febrero - 083

Bv. 27 de Febrero 1501

San Cristóbal

San Cristóbal Santa Fé - 365

Alvear 662

San Genaro

San Genaro - 385

Av. A. Igobone 1201

San Jorge

San Jorge - 362

Bartolomé Mitre 1103

San Justo

Mariano Cabal San Justo - 334

9 de Julio 2402

San Lorenzo

San Lorenzo - 272

Urquiza 699

San Martín de las Escobas

San Martín de las Escobas - 374

Dr. Jacinto D´Alfonso 923

San Vicente

San Vicente - 348

L. de la Torre esq. Mendoza

Santa Clara de Saguier

Santa Clara de Saguier - 336

Santa Clara de Asis 118

Santa Fe

Las Flores - 294

Av. Blas Parera 6776

Santa Fe - 340

Primera Junta 2663

Santa Fe Boulevares - 261

Boulevard Pellegrini 2655

Santa Isabel

Santa Isabel - 353

Belgrano 977

Sastre

Sastre - 335

Av. San Martín 1922

Soldini

Soldini - 295

Brig. E. López 1106

Venado Tuerto

Venado Tuerto - 281

Belgrano 823

Vera

Vera - 377

Belgrano 1817

Videla

Videla - 333

Pedro A. Gutiérrez 696

Villa Cañas

Villa Cañas - 533

Av. 50 nº 41

Villa Constitución

Villa Constitución - 237

H. Yrigoyen 298

Villa Gobernador Gálvez

Villa Gobernador Gálvez - 276

Av. J. D. Perón 2199

Villa Mugueta

Villa Mugueta - 380

San Martín 767

PCIA. DE SANTIAGO DEL ESTERO

Santiago del Estero

Santiago del Estero - 105

Avellaneda 53

PCIA. DE TUCUMÁN

San Miguel de Tucumán

Tucumán - 047

Crisóstomo Alvarez 576

BANCO
CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO

La Banca Solidaria

Inscripto BCRA 1.4.028 INAES 8945.
Adherido al Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos.

Reconquista 484 (C1003ABJ)
Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
República Argentina.
Teléfono (5411) 4320 5000.
www.bancocredicoop.coop