

MEMORIA Y BALANCE GENERAL

AL 30 DE JUNIO DE 2016 - 39º EJERCICIO

BANCO CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO

La Banca Solidaria



FLORES AUTÓCTONAS DE NUESTRA REGIÓN

4 MISIÓN Y OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

8 CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

14 CONVOCATORIA

20 MEMORIA

50 BALANCE GENERAL

154 CASA CENTRAL Y FILIALES

166 CORRESPONSALES EN EL EXTERIOR

ÍNDICE

AL 30 DE JUNIO DE 2016 - 39º EJERCICIO

BANCO CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO

La Banca Solidaria

BANCO
CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO

MISIÓN Y OBJETIVOS ESTRATÉGICOS







CEIBO. *ERYTHRINA CRISTA-GALLI.*

MISIÓN DE BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LTDO.

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 LTDO.

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.

BANCO
CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN







TACO DE REINA. *TROPAEOLUM MAJUS.*

MESA DIRECTIVA

Presidente
Carlos Heller

Vice Presidente 1°
Ricardo Sapei

Vice Presidente 2°
Horacio J. Giura

Secretario
Melchor Cortés

Pro Secretario 1°
Horacio Raffo Quintana

Pro Secretario 2°
Edgardo Bozzolo

Tesorero
Carlos Louzán

Pro Tesorero 1°
Néstor Callegari

Pro Tesorero 2°
Marcelo De Lorenzi

Secretario de Educación Cooperativa
Reynaldo Pettinari

Vocales Titulares
Eduardo Temkin
Nelson Pesci
María V. Castellengo
Sebastián Tonelli
Eduardo Llorente (fm)
Juan Nefa
Guillermo Mac Kenzie
Miguel Ángel Ruiz
Carlos Di Fabio
Miguel Ángel Fabbro (fm)
Antonio Temchuk
Salvador Ariel
Tobías Scheinin
Marcela Guastoni
Daniel Tonso (fm)
Dante Pellegrini (fm)
Aldo Raffaeli
Silvio Pettinari
Oscar Barbieri
Miguel Á. Ercoli
Gustavo Casciotti (fm)
Santiago Navone
Nicolás Lorenzo
Roberto Mandrino (fm)
Luis María Carrieri (fm)
Juan J. Pintos
Mario Cauzillo (fm)
Jorge Pancaro (fm)
Rafael Massimo
Rubén Filiel
Oscar Carvajal (fm)
José Regueira
Sebastián Deza (fm)
Hugo Higuera
Basilio Chalak
Claudio Guzmán
Raúl Aprea (fm)
Héctor Messina (fm)
Alejandro Samek
Marta Sitlonik (fm)
Omar Mora
Pablo Peluffo

Vocales Suplentes
Eduardo Coronel
Graciela Bisaro
Gustavo Monti
Alejo Almada
Jorge Moyano (fm)
Alberto Stagnitti
José Affronti
Carlos Glombovsky
Daniel De Lamo
Darío Schattmann
Horacio Raffin (fm)
Eduardo Althaus
Jorge O. Muriel
Norberto Amengual
Leandro Habichayn
Juan Carlos Barbero
José Cirilo (fm)
Alicia Scarpeccio (fm)
Eduardo Vera
Ariel Innocenti
Roberto D'Agostino
Ángel Moscoloni
Héctor Meloni
Luis Cárdenas (fm)
Jorge Coronel
Roberto Russo
Jorge Lepori
Juan Durán (fm)
Daniel Frascarelli (fm)
Roberto Alvárez
María Soledad Guzón (fm)
Ana María Espina (fm)
Miguel Del Re
Néstor Monin
Horacio Basile
Ángel Gómez (fm)
Fabiana Morniroli
Elsa Mareque (fm)
Rubén Medina
Gabriel Ferrero
Marcelo Mul
Diego Volman
Raúl Klein (fm)
Fernando Coringrato
Daniel Giannini (fm)
José Olivo
Juan Pacheco
Enrique Wlach
Carlos Rodríguez
Luis Tobar Román (fm)
Víctor Mazzeo
Gustavo Lía

Comisión Fiscalizadora

Síndicos Titulares
Jorge Lorenzo (fm)
Raúl Guelman (fm)
Raúl González (fm)

Síndicos Suplentes
Nelson Cativiela (fm)
Ricardo Gil (fm)
David Eizykovicz (fm)

(fm) Finaliza mandato

GERENCIAS

Gerencia General
Gerardo Galmés

Adscripto a la Presidencia
Juan Carlos Junio

Subgerencia General
Sergio Clur

Adscripto Subgerencia General
Néstor Wassaf

Gerencia de Relaciones Institucionales

Subgerencia General de Filiales
Gustavo Nagel

Adscripto a Subgerencia General de Filiales
Juan Carlos Picchio

Asesoría Letrada
Carlos Cohen

Asesoría en Recursos Humanos
Angel Petriella

Asesoría Económica Financiera
Alfredo T. García

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

Contador General
Víctor Sara

Gerencia de Auditoría
Claudio Falbo

Gerencia de Asuntos Legales
María Aída Nejamkis

Gerencia de Banca Empresa
José Luis Romani

Gerencia de Banca Personal
Nelson Pereira

Gerencia de Canales Alternativos
Eduardo Geraghty

Gerencia de Comunicaciones
Gabriel Travella

Gerencia de Desarrollo y Gestión por Competencias
Marta Schnizer de Caraballo

Gerencia de Estrategia Comercial
Angela Carulli

Gerencia de Exterior
Horacio Nogueira

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 Recursos Humanos
Horacio Aizicovich

Gerencia de Recupero de Préstamos
Liliana Ostrovsky

Gerencia de Responsables Operativos Zonales
Claudia Córdoba de Dyki

Gerencia de Riesgo de Créditos
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 Control Antiblanqueo / Unidad de Riesgo Operacional
Carlos Laino

BANCO
CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO

CONVOCATORIA







ACACIA, *ACACIA SENSU LATO.*

38ª ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE DELEGADOS DEL BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITADO

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 38ª Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Delegados del Banco, a realizarse el día 28 de octubre de 2016 a las 18,00 horas en el Complejo Parque Norte, Av. Cantilo y Av. Güiraldes s/n, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 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. Designación por la Asamblea de la Comisión de Credenciales compuesta de tres miembros. Informe de la Comisión sobre las credenciales de los delegados presentes;

5. Designación por la Asamblea de la Comisión Escrutadora compuesta de tres miembros;

6. Consideración de la Memoria, Balance General, Estado de Resultados, Cuentas de Orden, 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 (Artículo 33° Ley 19550), Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes Consolidado del Banco Credicoop Cooperativo Limitado correspondiente al ejercicio cerrado el día 30 de junio de 2016 y su comparativo con el 30 de junio de 2015, en los casos que el Banco Central de la República Argentina requiere; Informe de los Auditores, Informe de la Comisión Fiscalizadora;

7. Consideración del Proyecto de Distribución de Excedentes correspondiente al ejercicio cerrado el día 30 de junio de 2016;

8. Elección de 14 Consejeros Administradores Titulares y 14 Consejeros Administradores Suplentes, por Tres ejercicios en: Zona 03: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 05: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 08: Consejeros Administradores Titulares 2 y Suplentes 2; Zona 11: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 12: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 13: Consejeros Administradores Titulares 2 y Suplentes 2; Zona 14: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 16: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 17: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 19: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 20: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 22: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1;

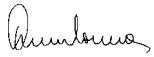
9. Elección de 1 Consejero Administrador Suplente por Un ejercicio para completar mandato en: Zona 13;

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

11. Designación del Contador dictaminante de los estados contables por el ejercicio iniciado el 1 de julio de 2016;

12. Consideración de la reforma del Art. 29 del Estatuto Social del Banco, adecuando la fecha de

cierre del ejercicio social al 31-12 de cada año conforme la Comunicación "A" 5805 del BCRA. Autorización para un ejercicio irregular desde el 01-07-2016 al 31-12-2016.





Horacio Raffo Quintana
Prosecretario 1°

Carlos Heller
Presidente

NOTA: Art. 29° del Estatuto Social: "Anualmente se confeccionarán inventarios, balance general, estado de resultados y demás cuadros anexos, cuya presentación se ajustará a las disposiciones que dicte la Autoridad de Aplicación del Régimen Legal de Cooperativas y el Banco Central de la República Argentina. A tales efectos, el ejercicio social se cerrará el día 30 del mes de junio de cada año".
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". La documentación a considerar se encuentra a disposición de los Sres. Delegados en: a) en el domicilio legal del Banco sito en Reconquista 484, piso 9°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires; b) en la sede de la Secretaría General del Banco, con domicilio en Lavalle 406, piso 4°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires; c) en el domicilio de cada una de las Sucursales del Banco.

CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES, 26 de septiembre de 2016.

BANCO
CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO

MEMORIA







IRUPÉ. *VICTORIA CRUZIANA.*

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; correspondiente al Trigésimo Noveno Ejercicio cerrado al 30 de junio de 2016.

SITUACIÓN ECONÓMICA NACIONAL

El ejercicio que finaliza ha estado influenciado fuertemente por el cambio de gobierno, que imprimió un giro significativo en el carácter de las políticas económicas y sociales aplicadas. El relevo gubernamental determinó dos períodos diferenciados en el transcurso del presente ejercicio: la finalización de una etapa de crecimiento con un semestre de actividad sostenida, con activa regulación de las principales variables por parte del Estado, junto con un segundo semestre de enfriamiento de la demanda y la producción, a partir de la adopción de profundas medidas de desregulación y liberalización cambiaria y del comercio exterior.

Como es habitual, pasaremos revista al entorno internacional, que siempre ha influido en forma manifiesta en la situación doméstica.

La economía mundial durante 2015 consolidó un escenario de evolución de la crisis que ya venía despuntando en años anteriores. Las economías centrales exhibieron tasas de crecimiento débiles, aunque positivas, mientras que las economías en desarrollo empezaron a sentir los impactos del adverso entorno macroeconómico. Los datos del FMI indican que en 2015 la economía mundial creció un 3.1%, con una desaceleración respecto de 2014 (3.4%). El ritmo de crecimiento de los flujos de comercio de bienes y servicios volvió a reducirse (2.6% respecto del 3.7% del anterior año), y también se verificó una baja importante de los precios de las materias primas (-35%), que afectó fundamentalmente a los exportadores del bloque de los países emergentes y en desarrollo. Estos factores seguirán pesando en la economía global y afectarán negativamente el año en curso. A ellos hay que sumarle la disminución de los flujos de capital, prevista por el Banco Mundial en un informe de principios de junio. En la raíz de este proceso se encuentra el insuficiente estímulo fiscal de las principales potencias occidentales, la reciente desaceleración de la economía china y la postura monetaria más contractiva de la Reserva Federal (FED) de Estados Unidos.

A nivel de los distintos bloques, en Estados Unidos el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) fue del 2.4% en 2015, idéntico al del año anterior. El desempleo continuó cediendo y finalizó en el 5.3%, aunque aún existe una parte importante de la población económicamente activa que se encuentra subempleada. La inflación, en tanto, se mantuvo por debajo de la meta de mediano plazo del 2%, principalmente debido a los bajos precios del petróleo. En este marco, en diciembre de 2015 la FED inauguró un ciclo alcista de tasas, algo que no ocurría desde el año 2006, y modificó la tasa de referencia 0.25 puntos porcentuales. La suba no pudo ser retomada en los meses siguientes, en parte por el impacto que acusaron los mercados financieros globales a principios de año, pero fundamentalmente para evitar ahogar el proceso de recuperación de la economía doméstica.

En la Eurozona, luego de registrarse un crecimiento del 0.9% en 2014, la actividad económica se expandió el 1.7% en 2015. En este contexto, los países de la periferia del continente continúan sumergidos en situaciones de elevado endeudamiento y con altos índices de desocupación. También se han intensificado algunos focos de incertidumbre política, una de cuyas manifestaciones más visibles fue el referendo británico que aprobó el denominado “Brexit”,

que marca la salida del Reino Unido de la Unión Europea. Este proceso recién comienza y su envergadura e impacto son de muy difícil estimación en este momento, aunque el FMI ya comenzó a revisar sus proyecciones. A un año y medio vista (2017), el escenario más benigno que plantea el organismo da cuenta de un crecimiento para la Eurozona del 1.4%, tres décimas menos que en 2015. Los mayores efectos se sentirían en el propio Reino Unido, que comenzaría a desacelerarse desde el 2.2% con el que cerró el 2015, hasta el 1.3% durante el 2017.

Las economías emergentes y en desarrollo han profundizado la tendencia hacia un menor crecimiento. El bloque de los países asiáticos alcanzó un 6.6% en 2015, inferior al 9.6% de 2010, muy influido por el menor crecimiento de China (6.9%), que continúa la transición hacia un modelo que se basa principalmente en el consumo más que en la inversión.

Según la CEPAL, en 2015 América Latina y el Caribe ingresó en el terreno de la recesión (-0.5%), y la caída se repetiría en 2016 (-0.6%), una situación que no ocurría desde hace más de treinta años. Los países de América del Sur, que en promedio se contraerían este año un 1.9%, se encuentran entre los más perjudicados por la caída de los precios de las materias primas y por la desaceleración de la economía china.

El delicado entorno internacional enmarca la evolución de la economía argentina. No obstante, el PIB del año 2015 creció un 2.4%, con un incremento del 5.0% en el Consumo Privado y del 5.5% en la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF). En el primer trimestre de 2016, los mayores impactos provinieron del viraje de la política económica del nuevo gobierno: el PIB evidenció un crecimiento interanual del 0.5%, el Consumo Privado creció un 1.1% y la FBKF evidenció una reducción del 3.8%. El PIB del primer trimestre de 2016 muestra, además, una caída desestacionalizada del 0.7% comparado con el trimestre anterior.

El Estimador Mensual Industrial (EMI) arroja en junio de 2016 una caída interanual del 6.4% respecto a igual mes de 2015 y un declive del 3.3% para el acumulado del semestre. Debido a la falta de continuidad del indicador por el cambio en la conducción del Indec y a la insuficiencia de información cualitativa por parte del organismo, resulta difícil evaluar los datos de los sectores integrantes de la muestra.

Respecto al Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC), el índice de junio de 2016 evidencia una caída interanual del 19.6%, mientras que el acumulado semestral indica una retracción del 12.4%.

Los puestos de trabajo registrados del sector privado cayeron un 13.8% para mayo (último dato publicado) en comparación con igual mes del año anterior.

La campaña agrícola 2015/16 cerró con una cosecha total de 125 millones de toneladas, prácticamente similar a la del ciclo anterior. El incremento en la producción de maíz (+18%) ha compensado las caídas en el volumen recolectado de trigo (-19%) y de soja (-4%), ésta última particularmente afectada por las copiosas lluvias en el período de cosecha, aunque los números finales indican pérdidas menores a las estimadas inicialmente.

Siguiendo el objetivo de profunda desregulación de las transacciones externas, la nueva gestión del Gobierno Nacional eliminó los derechos de exportación para los productos industriales, la minería y los cultivos, excepto la soja, cuya alícuota pasó del 35% al 30%. Se anularon las Declaraciones Juradas Anticipadas de Importación (DJAI) y se establecieron licencias automáticas y no automáticas para las importaciones. Se eliminaron permisos de exportación (ROEs). En marzo de 2016 se dispuso la ampliación del plazo de validez de las licencias de importación de 90 a 180 días, y en mayo se extendió de 180 a 365 días el plazo de liquidación para la gran mayoría de los productos exportados.

El comercio de mercancías estuvo impactado por las medidas adoptadas, y los problemas en nuestro principal socio, Brasil. El saldo acumulado del primer semestre de 2016 mostró un superávit austero (USD 483 millones). Las exportaciones medidas en dólares cayeron un 2.6%, una magra evolución que obedece principalmente al descenso en los precios de los productos. Sin embargo, las mercancías exportadas crecieron en forma importante medidas en cantidades (8.0%), en especial los productos primarios (21.8%) y las manufacturas de origen agrope-

cuario (17.6%). Esta dinámica comenzaría a indicar que el país vuelve a transitar el camino de reprimarización de sus exportaciones.

Las importaciones se redujeron un 5.8% en dólares, también afectadas por las bajas de precios. No obstante, las cantidades importadas crecieron un 9.1% en el acumulado del primer semestre de 2016 comparadas con igual período del año anterior. Destaca el crecimiento de las compras externas de bienes de consumo (22.2%), y de las importaciones de vehículos automotores de pasajeros (45.7%), siempre medidas en cantidades.

En el orden fiscal, el déficit primario de 2015 se ubicó en el 5.4% del PIB según informó el Ministerio de Hacienda y Finanzas, calculado con una nueva metodología. Según el método habitual, que respeta el concepto de "caja" del FMI, el déficit primario para 2015 se ubicaría en el 2.0% del PIB.

Se decidió una reducción de subsidios a los servicios públicos que generó fuertes aumentos en las tarifas de electricidad, gas, agua y transporte, tanto para los hogares como para las empresas. El incremento fue tan elevado que puso en riesgo la continuidad de gran cantidad de PyMEs y de empresas de la Economía Social. Hacia el final del ejercicio, varias acciones judiciales suspendieron las subas de tarifas de distintos servicios, que -junto con las apelaciones del Gobierno Nacional y la emisión de nuevas normas sobre los precios de los servicios- generaron una elevada incertidumbre sobre el proceso de ajuste tarifario.

La deuda del Sector Público Nacional sumó a fines de 2015 USD 222.703 millones, incrementándose en USD 1.000 millones en el año. Como parte de la política de endeudamiento externo de la nueva gestión, se emitieron títulos por USD 16.500 millones establecidos en la Ley de Normalización de la Deuda y títulos Bonar 16 por USD 1.046 millones para saldar deudas con importadores. Se realizaron cuatro licitaciones de Letras del Tesoro Nacional a mediano plazo en moneda extranjera por USD 3.058 millones. Se anunció la oferta de recompra de los bonos Cupón PIB y para financiarla se efectivizó en julio de 2016 una emisión de bonos por USD 2.750 millones. Además, durante el primer semestre de 2016 la Ciudad de Buenos Aires y las provincias de Buenos Aires, Córdoba, Chubut, Mendoza, Neuquén y Salta tomaron fondos por USD 4.950 millones en los mercados internacionales a tasas que oscilaron entre el 5.8% y el 9.1% anual.

El ejercicio se inició con un tipo de cambio de $ 9,00 por cada dólar estadounidense (Comunicación A 3.500 BCRA) y finalizó con un valor de $ 14,92, lo que indica un incremento en el precio de la divisa estadounidense del 65.8% interanual. Esta evolución estuvo impactada por las medidas que aplicó el nuevo gobierno apenas asumido, como la liberación del tipo de cambio y la eliminación de los controles a las transacciones en divisas. En este entorno, el dólar pasó de $ 9,69 a fin de noviembre de 2015 a $ 13,01 a fin de diciembre, determinando un incremento del 34% en el mes. Posteriormente sufrió un nuevo aumento del 22% al llegar al valor máximo de $ 15,91 el 1º de marzo de 2016.

La nueva gestión procedió a la supresión de la gran mayoría de las regulaciones existentes sobre el mercado de cambios. Quedó sin efecto el Programa de Consultas de Operaciones Cambiarias de AFIP, eliminándose las retenciones al dólar ahorro, compras al exterior y turismo. Desde diciembre de 2015 las personas físicas y jurídicas pudieron acceder al mercado de cambios, sin autorización del BCRA, para adquirir hasta USD 2 millones por mes, monto que desde mayo de 2016 fue ampliado a USD 5 millones. Se eliminó la obligación de constituir un depósito no remunerado por un año de plazo por un monto equivalente al 30% para los capitales provenientes del exterior, y se redujo el requisito de permanencia de dichos fondos en el país de 365 a 120 días. Las inversiones directas ingresadas y liquidadas en el mercado local de cambios podrán ser repatriadas sin requerir la conformidad previa del BCRA.

La inflación comenzó el año 2015 con una variación del 34.3% interanual, para reducirse al 25.5% a inicios de nuestro ejercicio y llegar al 23.9% en noviembre de 2015, según el Índice de Precios al Consumidor del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (IPC) GCABA, evidenciando un fir-

me proceso de reducción. A partir de la depreciación de la moneda, la inflación se aceleró en forma importante. Un proceso que también fue alimentado por la desregulación de las cuotas para abastecer el mercado interno de productos exportados (principalmente alimentos, por lo cual aumentaron sus precios internos) y las subas de tarifas. En junio de 2016 se alcanzó un incremento de precios interanual del 47.1%.

La base monetaria inició el ejercicio con una tasa de variación interanual del 33.4%, para cerrar con una tasa del 26.7% en junio de 2016. Esta evolución indica el pasaje de una fase de política monetaria suavemente expansiva a una fase contractiva. Las nuevas autoridades del BCRA comenzaron el período de transición hacia un esquema de metas de inflación con bandas definidas a partir de 2017, que se irán reduciendo para llegar a una meta del 5% anual de inflación en 2019. El nuevo régimen fijó la tasa de las Letras del Banco Central (Lebac) de 35 días como la tasa de referencia de la política monetaria, variable mediante la cual se buscará coordinar las expectativas de inflación. Esta tasa de referencia alcanzó el 38% en marzo de 2016, nivel en el cual permaneció durante ocho semanas, para luego comenzar a descender, hasta ubicarse en 30.75% a fines de junio de 2016.

El menor crecimiento de la base monetaria estuvo principalmente asociado a la emisión de Lebac, utilizadas como una herramienta de absorción, cuyo stock creció 73.9% en el ejercicio, aunque la mayor parte del incremento se produjo en el primer semestre de 2016 (64.9%). En diciembre de 2015 se acortó sustancialmente el plazo promedio de colocación de los títulos, comenzando a licitarse letras a 35 días con elevados rendimientos respecto al resto de los plazos. Se habilitó la compra de Lebac a personas físicas en el tramo no competitivo, se facilitó la inversión de los Fondos Comunes de Inversión en Lebac y se permitió comprar Lebac a no residentes a través de agentes del Mercado Abierto Electrónico. Las Lebac en dólares dejaron de licitarse en el mes de mayo.

Para apuntalar la política monetaria contractiva y reducir la emisión de Lebac, el BCRA incrementó los encajes bancarios de los depósitos en pesos en junio y julio de 2016, lo cual significó un aumento estimado en dos puntos porcentuales cada mes. Previo a la suba, el encaje promedio del sistema se ubicó en el 11.3% de los depósitos totales en mayo de 2016. Esta medida incrementa los costos de captación, que seguramente serán trasladados por los bancos a las tasas activas.

La tasa Badlar de bancos privados pasó del 20.4% en junio de 2015 al 29% en junio de 2016. El aumento en el costo de fondeo encareció todas las líneas de crédito. La tasa de documentos a sola firma se incrementó entre junio de 2015 y junio de 2016 en 6.9 puntos porcentuales, la de adelantos en cuenta corriente en 10.4 puntos porcentuales y la de tarjetas de crédito en 4.3 puntos porcentuales, aunque en los meses inmediatos anteriores estas diferencias fueron mayores aún. El BCRA eliminó la norma que fijaba tasas mínimas para plazos fijos de hasta $ 1 millón y también eliminó los límites máximos a las tasas de créditos prendarios y personales, políticas que se habían mostrado eficaces para fomentar las operaciones implicadas.

Los depósitos en pesos del sector privado no financiero crecieron 25.6% interanual, siendo mayor el dinamismo durante el segundo semestre de 2015 (18.2%) comparado con el primer semestre de 2016 (6.2%). Los plazos fijos se expandieron un 29.9% interanual y los depósitos a la vista 21.1%. Los depósitos en moneda extranjera avanzaron un 55.1%, incrementando su participación sobre el total, que pasó del 8.7% al 14.8%.

Los préstamos en pesos al sector privado crecieron 24.1% entre junio y diciembre de 2015, impulsados por los documentos (33.9%) y las tarjetas de crédito (32.3%). Bien diferente fue el comportamiento entre diciembre de 2015 y junio de 2016, con una expansión del 2.0%, destacándose el avance en personales (11.2%) y adelantos (8.2%), y el retroceso de los documentos (-9.6%). Los préstamos en dólares retrocedieron un 34.3% en el segundo semestre de 2015 y crecieron un 108.7% en el primer semestre de 2016. La morosidad del sector privado no financiero se mantuvo en niveles históricamente bajos, representando en mayo de 2016 el 1.9% del total de las financiaciones.

En materia de políticas de crédito, durante el segundo semestre de 2015 se implementó el séptimo tramo de la Línea de Crédito para la Inversión Productiva (LCIP), a la cual las entidades debieron destinar, como mínimo, un monto de liquidaciones equivalente al 7.5% de los depósitos en pesos del sector privado no financiero. En 2016 fue reemplazada por la Línea de Créditos para la Producción y la Inclusión Financiera, por la cual las entidades debieron mantener un saldo de financiaciones equivalente, como mínimo, al 14% de los depósitos en pesos del sector privado no financiero, lo que representaba a esa fecha un saldo similar al acumulado con la LCIP. Al menos el 75% del cupo debió ser acordado a MiPyMEs, cuando en la Línea de Créditos para la Inversión Productiva se exigía el 100% para tal destino. La tasa de interés para las MiPyMEs subió del 18% al 22% respectivamente en los programas señalados.

En marzo quedó sin efecto la norma, que regía desde 2015 y que fijaba que las entidades solo podían otorgar nuevo financiamiento en pesos a las Grandes Empresas Exportadoras con la previa conformidad del BCRA.

Con el objetivo declarado de favorecer el crédito hipotecario, se habilitaron las operaciones activas y pasivas con Unidades de Vivienda (UVIs). El valor de la UVI se comenzó a actualizar diariamente por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER), basado en el índice de precios al consumidor.

El BCRA redujo el límite general de la posición global neta positiva en moneda extranjera de los bancos, del 20% de la responsabilidad patrimonial computable vigente hasta noviembre de 2015, al 10% durante el período restante (con excepción de marzo de 2016, que fue del 15%).

Otra modificación que atañe al sector bancario fue la flexibilización de las normas sobre apertura de Filiales. Además, todas las entidades podrán abrir Agencias Móviles, cuando antes solo podían hacerlo bancos públicos y agentes financieros.

Las reservas internacionales finalizaron en USD 30.507 millones, disminuyendo USD 3.344 millones durante el ejercicio. Entre los movimientos más significativos del período se destacó la cancelación final del Boden 15 por USD 5.896 millones en octubre de 2015. A partir del acuerdo alcanzado con el Banco Central de la República Popular de China en 2014, se convirtieron yuanes a dólares por el equivalente a USD 3.100 millones en diciembre de 2015, y se concertaron operaciones de pase pasivo por USD 5.000 millones con siete bancos extranjeros en enero de 2016. Se percibieron ingresos por la emisión de bonos de la Ley de Normalización de Deuda no utilizados para el pago de los acuerdos con bonistas por USD 7.001 millones en abril de 2016, utilizándose USD 2.694,5 millones para los desembolsos de la deuda reestructurada, anteriormente bloqueados por la medida cautelar dictada por el juez Thomas Griesa.

Respecto a la regulación de capitales mínimos de las entidades financieras, la autoridad monetaria aceleró las exigencias de integración, que según la anterior norma se incrementaban gradualmente hasta 2019. Se determinó que el margen de conservación de capital requerido para poder distribuir utilidades deberá ser del 2.5% de los activos ponderados por riesgo (APR) desde enero de 2016. De igual modo, el capital adicional requerido a las entidades de importancia sistémica para poder distribuir resultados deberá ser del 1% desde 2016.

Las medidas legislativas con efecto económico y diversas regulaciones marcaron también el pulso de la coyuntura económica y del cambio de modelo durante el ejercicio.

En julio de 2015 se promulgó la Ley 27.160 que estableció la movilidad de las asignaciones universales.

En octubre de 2015 se promulgó la Ley 27.181 que declaró de interés público las acciones del Estado Nacional en las empresas en las que tiene participación -que en su gran mayoría integran el Fondo de Garantía de Sustentabilidad de la Anses (FGS)- y prohibió su venta sin autorización expresa del Congreso de la Nación.

En 2016 el Parlamento aprobó la Ley de Normalización de la Deuda, que sentó las condiciones para poder realizar los pagos a los bonistas que no habían entrado a los Canjes de 2005 y 2010 y litigaron contra el país. La ley sancionada derogó la

denominada Ley Cerrojo y la Ley de Pago Soberano, tal como exigió el juez Griesa a pedido de los litigantes. Al firmarse la ley, quedaron sin arreglo USD 1.867 millones, el 31% de los USD 6.021 millones de capital original, aunque algún porcentaje de los mismos acordó con posterioridad. La Corte de Apelaciones de Nueva York dejó en claro que quienes no acepten la propuesta argentina podrán seguir litigando.

En mayo de 2016 el Congreso Nacional sancionó una Ley de Emergencia Ocupacional que impedía los despidos sin causa por 180 días en al ámbito público y privado, que fue vetada por el Presidente de la Nación.

Se sancionó en julio de 2016 la Ley del Programa de Reparación Histórica a los Jubilados y Pensionados (que alcanza a menos del 30% de los beneficiarios actuales) para el pago de sentencias y de reclamos a partir de una nueva fórmula de cálculo. Esta norma deroga la Ley 27.181 y permite la venta de gran parte de las acciones en poder del FGS. Junto con este programa se presentaron cambios impositivos que otorgan una menor progresividad al sistema tributario, un régimen de sinceramiento fiscal que consiste en la exteriorización de bienes en el exterior (denominado comúnmente blanqueo) sin obligación de repatriación, y una amplia moratoria para todo tipo de empresas.

Tanto la rebaja como la eliminación de impuestos minan la recaudación tributaria, y se inscriben dentro de la idea de "Estado Subsidiario". Las políticas aplicadas a partir de la asunción del nuevo gobierno tienen grandes similitudes con las aplicadas en la década de los noventa y participan del mismo enfoque conceptual. La situación actual es distinta a aquella. A fines de los ochenta la hiperinflación y el elevado peso de la deuda externa, entre otros desequilibrios, dejaban un país en profunda crisis. En 2015, se heredó un país en crecimiento y con elevados niveles de producción, una tasa de desempleo del 5.9%, alto nivel de capacidad de consumo de la población, salarios reales en alza y una muy baja deuda externa, tanto pública como privada. Si bien había tensiones sobre el tipo de cambio, y estaba pendiente la sentencia del juez Griesa, no configuraban un escenario de crisis. Cabe entonces recordar los amargos resultados que las políticas de desregulación (en especial de las importaciones), de liberalización de capitales, flexibilización laboral y endeudamiento, aplicadas en la década de los noventa tuvieron sobre el entramado industrial, sobre las MiPyMEs de todos los sectores, la desocupación y la situación social. Este análisis nos lleva a sostener una auténtica preocupación por el futuro de la economía argentina y de las condiciones sociales de su pueblo, de mantenerse vigente el modelo neoliberal aplicado por el nuevo gobierno.

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO

Según surge del Balance General del presente ejercicio, el Resultado del ejercicio presenta un excedente de $ 1.264.323.789,59.

Dicho Resultado, según lo dispuesto por la Ley de Cooperativas en su Artículo 42, resulta de la sumatoria de un excedente de $ 2.282.068.732,71 vinculado a operaciones con no asociados, y un quebranto de $ 1.017.744.943,12 proveniente de las operaciones del Banco con sus Asociados. Esta conformación del Resultado es consecuencia de la aplicación de nuestra política de Rentabilidad mínima necesaria.

Entre las operaciones con no asociados del Banco se destacan las originadas en la inversión en cartera de Títulos Públicos, Letras y Notas 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 Excedente total del ejercicio debe destinarse a la Reserva Legal por $ 252.864.757,92 y el 80% remanente $ 1.011.459.031,67 a la Reserva Especial del Art. 42 de la Ley 20.337.

El quebranto vinculado con la operatoria del Banco con sus Asociados será absorbido aplicando 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 de personal:

En razón de haber resultado al 30 de junio de 2015

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.

PATRIMONIO NETO Y RESPONSABILIDAD COMPUTABLE

Capital, Reservas y Resultados	$ 5.089.338.000
Responsabilidad Patrimonial Computable	$ 4.819.874.000

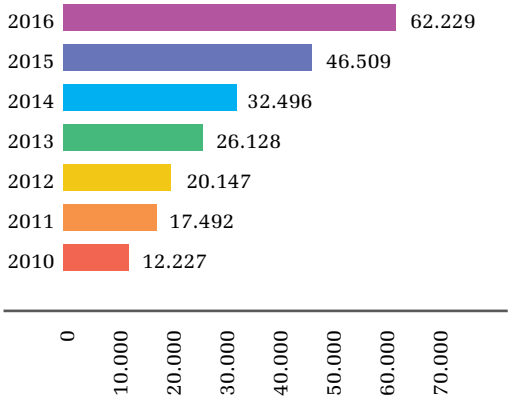
RECURSOS

La principal fuente de recursos está constituida por los Depósitos, los cuales totalizaron $ 62.229.229.907,23 superando en $ 15.720.024.178,40 el saldo del ejercicio anterior. Medido en términos porcentuales, representa un incremento del 33.88%.

En los últimos ejercicios, los Depósitos mostraron una tendencia de constante crecimiento, tal como podemos observar a continuación:

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS

en millones de pesos



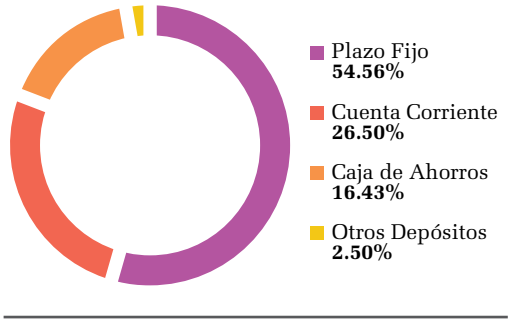
POSICIONAMIENTO Y PARTICIPACIÓN DEL BANCO EN DEPÓSITOS

Nuestra participación en el Total de Depósitos del Sector Privado, en el que focalizamos nuestra gestión, se ubicó en el 5.23%, en tanto que la participación total (incluyendo los Depósitos del Sector Público Nacional, Provincial y Municipal) lo hizo en un 4.18%.

Nos posicionamos como el 5º banco dentro de los privados, y 7º de todo el Sistema (información BCRA marzo de 2016). 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:



Con relación a la composición por moneda, el 86.97% de los Depósitos está denominado en moneda local y el 13.03% 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	30.06.2016	30.06.2015
Disponibilidades	16.330.570	7.582.383
Títulos Públicos	23.191.439	19.540.838
Total Liquidez Ampliada (Disp. + Títulos)	39.522.009	27.123.221
Total Depósitos	62.229.230	46.509.206
LIQUIDEZ AMPLIADA / TOTAL DE DEPÓSITOS	63,51%	58,32%

en miles de pesos

Sostuvimos elevados niveles de liquidez ampliada alcanzando el 63.51% de los Depósitos.

La capacidad prestable generada por el aumento de los Depósitos (+33.88%) en el año fue aplicada a la cartera de préstamos a Asociados, que crecieron un 21.70%, y a la cartera de Letras del BCRA. Esta última representa el 95.6% de la cartera de Títulos Públicos.

El saldo de Títulos Públicos y Privados ascendió a $ 23.191.439, clasificado según lo establece el BCRA, en las siguientes categorías:

POSICIÓN DE TÍTULOS	30.06.2016	30.06.2015
Instrumentos emitidos por el BCRA	22.175.934	18.544.850
Títulos Públicos a Valor Razonable de Mercado	973.158	794.420
Títulos Públicos a Costo más Rendimiento	449.340	427.561
Otros Títulos	1	1
Previsiones	-406.994	-225.994
TOTAL	**23.191.439**	**19.540.838**

en miles de pesos

CALIFICACIÓN OTORGADA AL BANCO CREDICOOP COOP. LTDO.

El Banco es calificado por Fix SCR S.A. Agente de Calificación de Riesgo con la nota "AA-"arg. y perspectiva "estable". El significado técnico de la misma 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".

En sus informes la calificadora destaca: la importante participación en el mercado financiero local, probada trayectoria, presencia nacional, prudentes políticas de riesgo, estable rentabilidad, holgados niveles de liquidez y calidad de activos. Por otra parte también destaca y considera positiva en su carácter de entidad cooperativa la capitalización recurrente del excedente y la amplia base de Asociados, aunque reconoce su dependencia de la suscripción de nuevas cuotas sociales, y/o la capitalización de utilidades para la expansión de su base patrimonial.

A fines de 2015 contratamos los servicios de la Calificadora UNTREF ACR UP. La calificación inicial que nos otorgaron fue "AA-"arg. Con fecha 16.06.2016 y en base a la evolución de los estados contables al 31 de marzo de 2016, este Agente de Calificación de Riesgo decidió elevar nuestra calificación de riesgo a la máxima posible asignándole 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".

Entre los fundamentos de la revisión al alza se destacan la fuerte presencia en el país, siendo la única entidad de carácter social cooperativo que ocupa una importante participación en el sistema financiero local y tiene una muy buena calidad de activos, adecuada rentabilidad sobre la base del concepto de rentabilidad necesaria y muy buena posición de liquidez.

PARTICIPACIÓN DEL BANCO EN LOS MERCADOS DE DINERO Y CAPITALES

Estamos inscriptos como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio en la Comisión Nacional de Valores bajo el Nº 106 ("ALyC y AN Propio") y como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión bajo el Nº 15.

Somos agente miembro del Mercado Abierto Electrónico (MAE), bajo el Nº 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 Nº 009.

Estas registraciones 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 Nº 21. Asimismo continuamos gerenciando los Fondos Comunes de Inversión: 1810 Renta Variable Argentina y 1810 Ahorro. Este último siguió liderando las posiciones de rentabilidad.

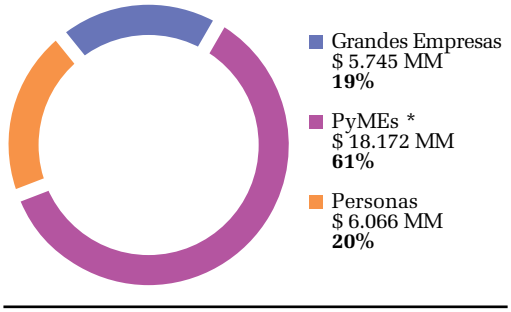
En febrero de 2016, nuestros fondos también fueron calificados por el Agente de Calificación UNTREF ACR UP. En el caso del Fondo 1810 Ahorro la escala asignada fue "AA", y en el caso del Fondo 1810 Renta Variable Argentina fue "AA". La calificación corresponde a "Fondos que presentan una capacidad de desempeño y administración, capacidad operativa y rendimiento muy buena, con relación a otros fondos de similares objetivos de inversión".

PRÉSTAMOS

Mantenemos un apoyo permanente a la evolución de las empresas, entidades de carácter social y personas, lo que nos permitió un crecimiento del 18.55% de la cartera de préstamos al Sector Privado No Financiero, posicionándonos en el puesto 12º en el total de entidades del Sistema Financiero, y 9º dentro de las privadas.

En el siguiente gráfico se muestra la composición de los créditos otorgados al Sector Privado No Financiero, observándose que el 61% de las asistencias fueron otorgadas a las pequeñas y medianas empresas y solo el 19% a grandes empresas. El 20% corresponde a la cartera de personas (préstamos personales, hipotecarios para la vivienda y tarjetas de crédito).

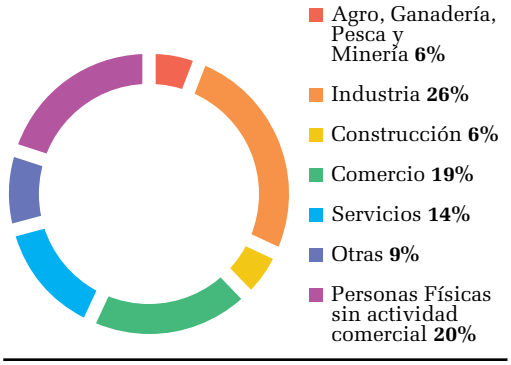
FINANCIAMIENTO SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO



** Criterio clasificación SePyme*

En el próximo cuadro podremos visualizar cómo se compone el financiamiento de las distintas actividades.

FINANCIAMIENTO POR ACTIVIDAD



En el marco de las normas fijadas por el BCRA en la Línea de Crédito para la Inversión Productiva, continuamos liquidando préstamos y operaciones de descuento de cheques de pago diferido. Desde el comienzo de esta línea, cumplimos en un 108% los montos de asistencias crediticias requeridas por el régimen.

A partir de enero de 2016, este programa fue reemplazado por la Línea de Financiamiento para la Producción y la Inclusión Financiera, que contempla el mantenimiento de un saldo de créditos equivalente al 14% de los depósitos del Sector Privado No Financiero. Registramos al cierre del semestre un saldo promedio de cartera de $ 6.240 millones incluyendo

préstamos y descuento de Cheques de Pago Diferido, de los cuales el 82% fueron otorgados a MiPyMEs.

Participamos en licitaciones, dentro del marco de los programas para el Desarrollo de la Producción y el Empleo, como así también en la línea de Capital de Trabajo (cosecha y elaboración), ambas de la provincia de San Juan. Además adherimos al Programa de Créditos Sectoriales del Fondo de Financiamiento de Inversiones Productivas (FONDEFIN), ampliando de esta manera las herramientas financieras con las que ya cuentan las empresas de esa provincia.

Nos sumamos al nuevo Programa de Competitividad de Economías Regionales (PROCER) impulsado por el Ministerio de Producción, brindando asistencia crediticia con tasas bonificadas, beneficiando a PyMEs pertenecientes a sectores priorizados localizados en las provincias extra pampeanas, con el objetivo de mejorar su competitividad.

Acompañamos a los productores de la provincia de Santa Fe, suscribiendo un convenio con el Ministerio de Producción de esa provincia, por la adjudicación de $ 100 millones. De esta manera, reafirmamos una vez más nuestra política de apoyo a las pequeñas y medianas empresas, otorgándoles créditos con una importante bonificación de tasas por parte del Gobierno de Santa Fe, contribuyendo a su desarrollo económico.

Facilitando el acceso al crédito para las pequeñas y medianas empresas, continuamos con los acuerdos firmados con GARANTIZAR SGR y FOGABA SAPEM, como así también con otras sociedades de garantías recíprocas abocadas a distintos sectores de la economía (avícolas, metalúrgicas, agropecuarias, etc.).

Mantuvimos nuestra posición como uno de los principales dadores de bienes en leasing financiero, siendo este producto una herramienta sumamente conveniente para la adquisición de rodados, equipamiento técnico, maquinaria agrícola y vial, entre otros.

Seguimos desarrollando nuestra presencia en las zonas agropecuarias, incrementando la asistencia financiera y de servicios a través de nuestra tarjeta AgroCabal.

La cartera de Préstamos Personales continuó creciendo en el marco de nuestra política. Este comportamiento se sustentó en el desarrollo de propuestas diseñadas especialmente, que nos permitieron detectar las necesidades financieras de las personas sin comprometer su capacidad de pago.

Se incrementaron los convenios con entidades de carácter social, continuamos ofreciendo excelentes condiciones a jubilados y pensionados, y también desarrollamos campañas comerciales específicas para distintos grupos de personas.

Como siempre, también acompañamos a las personas afectadas por temporales e inundaciones a lo largo del país, ofreciendo líneas de crédito con condiciones preferenciales.

COMERCIO EXTERIOR

Continuamos siendo el Banco más nominado por las empresas para el seguimiento de sus operaciones de comercio exterior, tanto de importación como de exportación, siendo nuestra participación superior al 20%. De igual manera nos mantenemos como uno de los bancos líderes en cuanto a cantidad de operaciones cursadas, convirtiéndonos en una entidad referente para canalizar operaciones de alta complejidad y de consulta ante cambios normativos.

Desplegamos un intenso programa de actividades, ofreciendo charlas técnicas, talleres y seminarios a nuestros Asociados, para actualizar las pautas del régimen normativo, así como para explicar las regulaciones introducidas por el BCRA durante el primer semestre de 2016.

Asistimos a la 49º Asamblea Anual de FELABAN y a la Asamblea Anual del BID. También participamos en los encuentros organizados por SWIFT: Latin American Regional Conference - Colombia y Latin American Regional Congress - México.

Gestionamos la apertura de una cuenta renminbi en una entidad bancaria de Hong Kong, para facilitar el comercio exterior denominado en esa moneda, que nuestros Asociados realizan con sus contrapartes en Asia.

Una vez más, recibimos distinciones por parte de nuestros corresponsales en el exterior por los niveles de calidad en la automatización de pagos de nuestros Asociados.

PRODUCTOS Y SERVICIOS

Tarjetas

Entre tarjetas de crédito y débito emitidas para individuos y empresas alcanzamos la cantidad de 2.507.260 plásticos con nuestras diferentes marcas: Cabal, Visa y MasterCard; de ellas, 862.000 son Tarjetas de Crédito Cabal y 1.415.000 Tarjetas Cabal Débito.

Con nuestras tarjetas de crédito llegamos a una facturación anual de $ 22.852 millones, lo que representó un 34% más que el ejercicio anterior, y con Cabal Débito se realizaron consumos por $ 8.300 millones, lo que significó un 47% de incremento.

Esto se generó por la mayor emisión y el fortalecimiento del vínculo que llevamos adelante a través de diversas promociones que desarrollamos, entre las que destacamos la financiación de los consumos con la tasa más baja respecto de los bancos privados y la compra en cuotas sin interés; incluyendo en este punto la adhesión al programa del Gobierno Nacional, Ahora 12.

A su vez, nuestros usuarios obtuvieron importantes ahorros a través de nuestras tarjetas, principalmente Cabal Débito y Crédito, ya que accedieron a múltiples beneficios. Diariamente las utilizaron en más de 8.000 locales adheridos a la Red de Comercios Beneficios Credicoop y en fechas especiales: inicio de clases, Día de la Madre, Día del Padre, Día del Niño, Fin de Año, entre otras (en rubros de alto valor percibido como los de indumentaria, gastronomía, librería y juguetería).

Mantuvimos vigentes diferentes promociones como beneficios en la compra de combustibles y en todos los restaurantes del país, descuentos en 27 centros comerciales, 206 supermercados con 926 sucursales, que brindaron cobertura en todas las provincias.

Realizamos ofertas especiales de descuentos y cuotas sin interés en el rubro turismo, a través de Turismo Cabal y Aerolíneas Argentinas.

Fortalecimos nuestro programa Puntos Credicoop, llegando a casi 140.000 Asociados adheridos, los cuales participaron activamente realizando más de 22.000 canjes, y también a partir de la mayor utilización de nuestros productos y una mejor reciprocidad con nuestro Banco.

Más de 86.000 tarjetas de crédito están adheridas al acuerdo Credicoop Aerolíneas Plus, en el marco del programa de fidelidad desarrollado por la compañía de bandera nacional Aerolíneas Argentinas.

Incorporamos el nuevo servicio Más Efectivo Cabal, que les permite a los usuarios de la Tarjeta Cabal Débito retirar dinero al momento de abonar su compra, en más de 800 bocas de expendio para esta operatoria.

Cabe destacar el impacto que generó en nuestra cartera el desarrollo de consumos diferidos para las tarjetas AgroCabal. Esta operatoria -que posibilita a las más de 9.300 cuentas vigentes financiar sus compras en hasta 180 días sin intereses- potenció nuestra agro tarjeta, logrando picos históricos que superan los $ 630 millones de saldos financiados. Esto también es posible gracias a la suscripción de 40 convenios con importantes comercios proveedores de insumos y servicios agropecuarios.

Pagos a Comercios

Seguimos siendo el Primer Banco Privado Nacional pagador de comercios, con 89.833 adhesiones activas, según la información extractada del régimen de transparencia del BCRA.

Cuentas

Contamos con un total de 141.505 Cuentas Corrientes Empresarias y de Carácter Social, lo que representa un 4% de crecimiento respecto del ejercicio anterior.

En cuanto a las Cuentas Personales, existen 1.360.000 activas, que incluyen Cajas de Ahorros en pesos y dólares, Credicuentas, Cuentas Sueldo de la Seguridad Social, Asignación Universal por Hijo y Cuentas Gratuitas Universales. El crecimiento fue del 13% en comparación con el ejercicio anterior.

Seguros

Como Agente Institorio, continuamos poniendo a disposición una amplia cobertura de seguros diseñados especialmente para cubrir las necesidades de los Asociados, entre las que podemos mencionar: Seguros para Personas (Vida Colectivo, AssurVida, As-

surplanMax, Universal, AssurEmpresas) y Seguros Patrimoniales (Automotor, Combinado Familiar, Integral de Comercio e Industria, Protección Cajeros).

Gestión de Tesorería

Esta solución integral permite a las empresas focalizar los esfuerzos en su actividad comercial, al delegar toda la operatoria de cobros y pagos en nuestro Banco.

Con este servicio hacemos más eficiente la gestión interna de la empresa, como así también habilitamos distintos canales alternativos de gestión.

Éstos se representan en los servicios de cobranza de facturas, tarjetas de depósito, pago a proveedores, comercio electrónico, botón de pago Todo Pago, mPOS, etc.

Con estas prestaciones, adicionalmente impulsamos el desarrollo de la actividad comercial de las empresas asociadas, ayudándolas a evolucionar en un mercado más dinámico y complejo.

Asalariados Plan Sueldos

Más de 20.000 empresas utilizan nuestro Servicio Integral de Plan Sueldos Credicoop, ubicándonos en el 3° lugar en el sistema financiero. Abonamos haberes por más de $ 4.800 millones mensuales a más de 450.000 asalariados, posicionándonos en el 7° lugar en cantidad de asalariados con una participación del 4.41% en el sistema.

Jubilados

A través de las Cuentas Sueldo de la Seguridad Social, abonamos más de 196.000 beneficios jubilatorios a 172.000 personas, que además disponen de nuestra oferta de valor exclusiva con beneficios especiales en materia de Préstamos Personales, Tarjetas y Seguros, entre otros servicios.

Llevamos adelante la implementación del Programa Mi Huella impulsado por la ANSES, que incorpora tecnologías para la identificación biométrica de los beneficiarios a través de sus huellas dactilares. Adicionalmente, se están instalando tótems biométricos, en donde -a través de la lectura de las huellas dactilares ya registradas- los beneficiarios podrán realizar trámites bancarios de manera más ágil, segura y sencilla.

Credicoop Directivos

Complementando nuestra oferta de servicios de la banca de personas, continuamos con el desarrollo de la atención integral orientada a dirigentes y funcionarios de las empresas y Entidades de Carácter Social vinculadas.

Negocios y profesionales, PyMEs y Agro

Desarrollamos propuestas de valor dirigidas a las MiPyMEs. A través de las mismas, brindamos asesoramiento y soluciones de productos y servicios ágiles que buscan satisfacer las necesidades transaccionales, crediticias, de inversión y seguros, con un precio único y transparente que fortalezca el vínculo con nuestra Entidad.

El principal objetivo es potenciar la relación con las personas y las empresas de los segmentos, logrando que sean promotores de nuestra propuesta y partícipes de la vida institucional.

Canales Alternativos de Atención y Operación

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

En el marco del proyecto estratégico de derivación de las operaciones hacia los medios automáticos, el cual supone preservar la atención y trato personalizado para todas aquellas cuestiones que agregan valor a la relación y fortalecen el vínculo integral con nuestros Asociados, continuamos ampliando, modernizando e incorporando nuevos canales y funcionalidades en los distintos medios alternativos de atención y operación.

En ese sentido, en el último trimestre del ejercicio lanzamos el nuevo servicio Credicoop Móvil. Es una moderna aplicación, complementaria a la Banca Internet, totalmente gratuita y disponible en todas las tiendas de descarga de aplicaciones (Android, iOS, Windows).

Esta nueva aplicación tuvo una excelente recepción y valoración por parte de los Asociados. A tan solo

tres meses de su lanzamiento ya contaba con más de 50.000 usuarios, alcanzando además la mejor puntuación entre aplicaciones similares de otras entidades.

En lo que respecta a la Banca Internet, el nivel de uso de Banca Internet Empresaria creció un 6.2%, siendo más de 66.000 las empresas que cotidianamente hacen uso de este canal.

En cuanto a los volúmenes operados, se realizaron más de 17 millones de operaciones, con un crecimiento del 4.7%, por montos que superan los $ 30.000 millones al mes.

Con relación a la Banca Personal Internet, más de 193.000 individuos la utilizaron, registrando un crecimiento del 19.4%. Asimismo y en sintonía con el aumento en el nivel de uso, la cantidad de operaciones se incrementó un 25.9% (más de 588.000 operaciones mensuales por aproximadamente $ 3.800 millones).

Adicionalmente, y a los efectos de continuar incrementando la multiplicidad de canales a disposición de los Asociados, seguimos avanzando con los planes de ampliación y modernización de nuestra red de cajeros automáticos, que consta de 712 cajeros automáticos (de lo cuales 103 poseen tecnología de reconocimiento de billetes y acreditación inmediata de depósitos en efectivo) y un parque de 589 terminales de autoservicio.

De este modo, ocupamos la 6ta. posición en el sistema financiero en cantidad de equipos instalados.

Esta extensa red de equipamiento tecnológico nos permitió canalizar más de 117 millones de operaciones, registrando un incremento interanual del 11.12%.

Complementando la oferta de canales a través de los cuales los Asociados pueden realizar sus operaciones de forma ágil, cómoda y rápida, el servicio de Credicoop Responde contribuyó a la atención de manera alternativa de un número importantísimo de consultas que pudieron ser resueltas en forma telefónica, también bajo normas internacionales de calidad.

CALIDAD

El Sistema de Gestión de Calidad continuó fortaleciéndose con el objetivo de dar a nuestros Asociados las mejores prestaciones.

En este sentido, obtuvimos la Recertificación bajo la Norma ISO 9001:2008 de cinco procesos de alto impacto para los Asociados y de gran valor estratégico para la organización: Atención Telefónica, Comercialización, Asesoramiento y Respuesta del Centro de Contacto Telefónico; Atención y Resolución de Reclamos en el Departamento de Calidad de Servicio; Plan Sueldos - Pago de Haberes por Banca Internet Empresaria; Pago Anticipado por Importación de Mercaderías de la Gerencia de Exterior; Recepción y Liquidación de Órdenes de Pago del Exterior.

Seguimos ampliando los alcances de procesos ya implementados y abordando nuevos servicios.

CREDICOOP Y LA COMUNIDAD

En el marco del Modelo Integral de Gestión, continuamos revitalizando nuestro vínculo con las Entidades de Carácter Social asociadas -especialmente cooperativas, mutuales, universidades y asociaciones civiles-, y fortaleciendo asimismo las acciones de contacto con las no vinculadas.

Como es habitual, continuamos impulsando el desarrollo del sector cooperativo y acompañándolo mediante la línea de préstamos de apoyo cooperativo, en condiciones privilegiadas en cuanto a tasa y plazo.

Adicionalmente tenemos instaladas más de 150 oficinas de cobranza de servicios Pagocoop, en diversas entidades de la Economía Social, con el propósito de complementar las prestaciones de servicios a las distintas comunidades.

FUNDACIÓN BANCO CREDICOOP

Nuestra Fundación fue galardonada con el premio al “Cooperativismo Internacional”, por promover las exportaciones de las PyMEs argentinas en el marco de la Expodireto Cotrijal (la feria internacional de la Agroindustria más importante del sur de Brasil).

Lo mencionado en el anterior párrafo muestra la alta valoración del trabajo que se realiza en forma permanente e ininterrumpida en pos de acompañar el

esfuerzo de las PyMEs y Cooperativas en su proceso de internacionalización.

Se destaca también, en lo referente al abordaje de mercados externos, el Programa DIVERPYMEX que, con una continuidad de más de 15 años, sigue siendo un apoyo fundamental para quienes desean exportar.

La capacitación es un insumo fundamental para aquellos que desean estar actualizados e incrementar su competitividad a través de mayor conocimiento, por eso la Fundación tiene diversos caminos para acercar este servicio, como por ejemplo la Capacitación Virtual, Programas Ejecutivos para empresarios junto a Universidades Nacionales y los clásicos Cursos presenciales.

Institucionalmente realiza una vasta actividad de relacionamiento y proyectos comunes con Organismos, Estados y Cooperación Internacional, siempre para favorecer el entorno competitivo de nuestros emprendedores, PyMEs y cooperativas.

Más de 2.000 empresas y cooperativas por año toman servicios de la Fundación, ratificando la misión para la que fue creada: brindar servicios integrales no financieros con el absoluto compromiso que caracteriza a nuestra Entidad.

MOVIMIENTO DE ASOCIADOS	
Cantidad de Asociados al 30.06.2015	935.651
Altas del Ejercicio	24.626
CANTIDAD DE ASOCIADOS AL 30.06.2016	**960.277**

RECURSOS HUMANOS

La dotación total del Banco al concluir el ejercicio fue de 5.329 personas. Se incorporaron 352 nuevos empleados, lo que implicó un crecimiento neto de 100 trabajadores.

Durante este ejercicio se puso especial énfasis en la formación de los niveles de conducción superiores de la organización. Las necesidades de capacitación de este sector suelen ser muy específicas y orientadas hacia las actividades que desarrollan en su ámbito de incumbencia. Ejemplo de esto fueron: Gestión del Liderazgo y los Equipos de Trabajo (dictado a Gerentes Departamentales y Gerentes Regionales), Conducción Plena y Pertinente (orientado a Gerentes Regionales, Gerentes Zonales y Gerentes de Filiales) y Gestión Gerencial (para Gerentes de Filiales). A su vez, otros requerimientos de esta población son atendidos mediante la inscripción en distintas universidades a nivel posgrado, o en otro tipo de entidades externas, públicas o privadas, que contemplan dentro de sus ofertas los contenidos pertinentes en cada caso.

Las acciones de capacitación dirigidas a todo el personal del Banco (funcionarios y auxiliares) se encuentran definidas en cuatro líneas: comercial, operativo, de gestión e institucional. Durante este ejercicio dictamos 337 capacitaciones presenciales a 3.501 participantes (lo que implicó que 1.680 empleados pasaran por nuestras aulas). A su vez, los 85 cursos activos de capacitación en red fueron realizados por 9.993 participantes (esto significa la asistencia de 2.592 empleados a 43.173 horas de capacitación virtual).

A raíz de los datos recabados a partir del proceso de análisis del Programa de Gestión por Competencias, logramos contar con información que resulta de importancia para los distintos niveles de la Organización en el acompañamiento de la toma de decisiones. Este proceso permite, a su vez, la implementación de acciones de capacitación, desarrollo de cuadros y revisión de objetivos consensuados, para propender a la mejora continua de las competencias; con próximos objetivos puestos en planes de carrera para Filiales y para la Casa Central.

La Gestión por Competencias, con el proceso de entrevistas en Filiales, departamentos y gerencias de la Casa Central permitió espacios de planificación del desarrollo de cuadros, lo que constituye un salto cualitativo en el Banco y a la vez permite que los gerentes y supervisores se posicionen en el rol de jefes formadores, en lo que se refiere al desarrollo de los recursos a su cargo.

Este proceso permitió consensuar objetivos, reflexionar sobre las oportunidades de mejora y acompañar la visión estratégica, los principios y valores

de nuestra Organización.

Implementamos un programa de Espacios Amigos de la Lactancia Materna reafirmando nuestro compromiso con la legislación laboral protectiva, tomando como base la Ley de Promoción y Concientización Pública sobre Lactancia Materna.

Agasajamos al personal y a los dirigentes que cumplieron 30 años de antigüedad en el movimiento cooperativo, obsequiándoles una medalla conmemorativa. En el ejercicio se otorgaron reconocimientos a 108 empleados y a 23 dirigentes.

RECURSOS MATERIALES Y TECNOLÓGICOS

Hemos avanzado en uno de nuestros proyectos estratégicos más importantes, Crecer 21, con la implementación de la Filial 247 Bicentenario que comenzó a utilizarlo como sistema principal con operaciones integrales en planta y en caja de manera exitosa. Continuaremos con seis más en el segundo semestre de 2016 y el despliegue en el resto de las Filiales durante el año 2017.

Crecer 21 se apoya en un producto que estuvo entre los tres primeros sistemas informáticos para bancos vendidos a nivel global durante los últimos ocho años. Está basado en una herramienta parametrizable, lo que hace más sencilla y ágil su evolución. El proveedor libera nuevas versiones anualmente que pueden implementarse con un esfuerzo razonable, reduciendo así el riesgo de envejecimiento tecnológico. Esta tecnología facilitará cambios que mejorarán la eficiencia global del Banco y forma parte de un plan que tiene como propósito mantenernos en una línea de viabilidad tecnológica y funcional que nos permita evolucionar en un entorno más complejo y con mayores exigencias regulatorias (lavado de dinero, transparencia, seguridad), ofrecer mejores servicios y productos a nuestros Asociados y, finalmente, ser más competitivos con una estructura de costos adecuada.

Todo el trabajo con Crecer 21 es a través de un navegador de Internet, accesible desde cualquier lugar y cualquier plataforma, lo cual nos permite trabajar de una forma diferente, mejorando el funcionamiento de la Filial de un modo que antes no era posible, con mejoras directas para los Asociados y en el funcionamiento de la Filial.

Desarrollamos Credicoop Móvil, una aplicación que le permite a los Asociados acceder a sus cuentas desde cualquier plataforma (teléfonos inteligentes y/o tableta) en cualquier momento y lugar, durante los 365 días del año las 24 horas del día.

Entre los diferentes proyectos concretados se encuentran la implementación de la Captura Digital de Cheques en Filiales con la instalación de lectoras en las cajas de nuestras Filiales y en Terminales de Autoservicio, la ampliación de la funcionalidad del aplicativo Gestión de Contacto con los Asociados (GCA) para sostener nuevos procesos de atención y el reemplazo del sistema Gestor Documental Normativo.

Continuamos incorporando mejoras y nuevas funcionalidades en los Canales Electrónicos, especialmente en Banca Internet con la ampliación de la operatoria de Comercio Exterior y la posibilidad de licitar Letras del Tesoro. Asimismo, se actualizó la plataforma tecnológica de Banca Telefónica y del sistema de respuesta de voz interactiva del Centro de Contacto Telefónico del Banco.

Comenzamos con el proyecto de instalación del Sistema Administrador de Turnos para el ordenamiento y espera de Asociados con la asignación de un dispositivo en 75 Filiales y el Sistema Mi Huella para el enrolamiento de jubilados según normativa de Anses en 226 Filiales.

Avanzamos con el proyecto de actualización de la versión de los sistemas operativos de los servidores de Casa Central así como con el reemplazo gradual de servidores y la implementación de una nueva tecnología de resguardo de información mediante el uso de librerías virtuales que reducen significativamente el tiempo de resguardo y restauración de información.

Seguimos ampliando y modernizando la red de cajeros automáticos en Filiales, con la incorporación de 71 unidades adicionales, incluyendo el equipamiento de las nuevas Sucursales Libertador y Plottier. También fueron reemplazados 11 equipos, concluyendo con ellos la renovación tecnológica de las antiguas unidades. Asimismo instalamos tres

dispositivos dispensadores de dinero en sitios neutrales. Al cierre del ejercicio el Banco dispone de 712 cajeros automáticos de los cuales 103 poseen tecnología de reconocimiento de billetes y acreditación automática de depósitos en efectivo.

En lo que respecta a Terminales de Autoservicio, ampliamos el parque en 38 unidades nuevas y efectuamos el recambio de otras 39, contando algunos de los nuevos equipos con dispositivo lector de cheques. El total de Terminales de Autoservicio es de 589 unidades.

Como parte de los diversos proyectos orientados a la actualización de la infraestructura tecnológica, concluimos con el recambio de todas las impresoras del sector planta en Filiales y la actualización integral de nodos de comunicaciones en todas las Filiales y dependencias vinculadas. Además, incorporamos cambios en el acceso troncal a Internet con mayor ancho de banda y la prestación de un segundo proveedor. Reemplazamos las centrales telefónicas por centrales IP en los edificios de Maipú 66 y de Reconquista 468/484 e iniciamos el proyecto de la instalación de una PC en las Salas de Comisión de Asociados en 180 Filiales durante este período.

En cuanto a las tareas en edificios, continuamos con el trabajo de cableado y reinstalaciones de equipos en Filiales y en centros de cómputos, acompañando el plan de obras definido por la Entidad.

Continuamos desarrollando el plan de obras planificado que nos permite seguir creciendo en número de Filiales y en mejoras de las instalaciones de los edificios. En ese marco se destacan las aperturas en este ejercicio de las Filiales Plottier (provincia de Neuquén) y Libertador (Ciudad Autónoma de Buenos Aires). En curso se encuentran las obras para las nuevas Filiales Comodoro Sur (provincia de Chubut), segunda Filial en la zona céntrica de la ciudad de Santa Fe y segunda Filial en Martínez (provincia de Buenos Aires), además de dos nuevas Filiales en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires emplazadas una en el barrio de Palermo y otra sobre Av. Santa Fe 2587, altura Pueyrredón.

Se destacan además las obras de remodelación iniciadas en las Filiales Paternal y Monserrat (Ciudad Autónoma de Buenos Aire), Monolito (provincia de Buenos Aires), Rosario Coral (Rosario, provincia de Santa Fe) y Neuquén (en la capital de esa provincia). En materia de mudanzas seguimos las obras para el nuevo emplazamiento de la Filial Bariloche (provincia de Río Negro) y se encuentran en fase preliminar las obras para las mudanzas de las Filiales Balvanera y Flores Centro (Ciudad Autónoma de Buenos Aires), Cañada de Gómez (provincia de Santa Fe) y Lavalle (provincia de Mendoza). Hemos completado la primera etapa de reforma de la Filial Centro (Ciudad Autónoma de Buenos Aires), donde ya se encuentra en funcionamiento gran parte de los servicios y se dio inicio a la segunda etapa del proyecto que involucra principalmente la zona de Tesorería de la Filial y la Tesorería General del Banco.

PLAN INTEGRAL DE GESTIÓN

El Plan Integral de Gestión es una pieza fundamental del Modelo Integral de Gestión de nuestra Entidad cooperativa, por cuanto constituye el instrumento primario que plasma la unidad indivisible de las diferentes esferas de nuestra gestión, articulando los objetivos institucionales con los comerciales y administrativos.

En el marco de la gestión democrática que nos define y caracteriza, establece el camino que nos hemos propuesto transitar y ordena integralmente las acciones a ejecutar, potenciando nuestras fortalezas y abordando decididamente nuestros aspectos a mejorar, permitiéndonos continuar creciendo con eficiencia.

Nuestro Plan Integral de Gestión es el resultado de un proceso de análisis, discusión y planificación que compromete a todos los niveles e instancias de nuestro Banco, constituyéndose así en una referencia institucional y comercial colectiva.

Al igual que en el ejercicio anterior, nuestras Filiales llevaron a cabo una jornada dedicada al Proceso de Planificación, con la participación de dirigentes y empleados, favoreciendo el debate constructivo y el consenso en la definición y cuantificación de los objetivos institucionales y comerciales.

Entendemos que estas jornadas constituyen una

experiencia revitalizadora que nos permite materializar en la práctica la integralidad que pretendemos para todas nuestras acciones y fortalecer la importancia de planificar en forma consensuada nuestros objetivos.

Dichos objetivos fueron fijados en pos de lograr un crecimiento equilibrado y sostenible de la Entidad, tanto en el plano institucional como en el comercial, buscando que ambos se potencien y retroalimenten con el fin de continuar llevando a la práctica cotidiana los valores cooperativos que expresamos en nuestra Misión y en los Objetivos Estratégicos aprobados por el Consejo de Administración.

El continuo logro de nuestros objetivos contribuye a afianzar el crecimiento con eficiencia y la cultura del cumplimiento en todos los niveles de nuestra organización. En este sentido, cobra cada vez mayor relevancia el seguimiento y control adecuados de la marcha del Plan Integral de Gestión, aspectos garantizados por el funcionamiento mancomunado de todas las instancias de gestión, tales como los Comités de Autocontrol y Seguimiento del Plan Integral de Gestión de cada Filial, las Comisiones de Asociados, las Comisiones Asesoras Zonales, la Mesa Directiva y el Consejo de Administración.

PERSONAL

La profundización y afirmación de la cultura del cumplimiento posibilitaron que un importante número de unidades organizacionales alcanzara con éxito los objetivos planteados.

Los valores y principios del cooperativismo sostenidos por empleados y funcionarios, como así también la aplicación colectiva de nuestro Modelo Integral de Gestión, constituyen el eje de nuestro crecimiento.

Valoramos en toda su dimensión el insustituible esfuerzo realizado, e invitamos a todos los trabajadores a continuar compartiendo la construcción de este proyecto.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El funcionamiento institucional del Banco continuó afirmándose, siguiendo las mismas pautas de anteriores períodos. En las 22 Zonas se fue consolidando la gestión del Consejo de Administración, valorando permanentemente la problemática tanto local como regional, y 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 en la gestión de dirección del Banco. Ese espacio regional continuó generando una forma original y 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 Asociados, sosteniendo de esta forma su rol protagónico de vinculación con los Asociados y las entidades de carácter social, cultural, municipal, empresarial y cooperativista, entre otras, vinculadas a cada Filial.

De esta forma, el modelo de trabajo de la organización continuó privilegiando la acción local, favoreciendo la más amplia superficie de contacto posible entre los integrantes de la entidad cooperativa y de la comunidad.

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 funcionarios. 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 y así 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 la compleja situación internacional que impacta en el conjunto de la economía, el comercio y las finanzas en el mundo.

En el marco de su funcionamiento regular, demo-

crático y participativo, fue elaborando las políticas pertinentes para cada ámbito de la gestión, logrando el pleno respaldo de las Comisiones de Asociados, de los Asociados y del conjunto de los integrantes de la Entidad.

La evaluación mensual de la marcha del Plan de Gestión anual permitió que se puedan ponderar los resultados parciales y globales en cuanto a los grados de ejecución y adoptar 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 no solo obtener resultados positivos, sino también continuar mejorando nuestro posicionamiento e iniciar un nuevo ejercicio con renovadas expectativas y con una situación económico financiera consolidada.

Durante el ejercicio continuó el debate en todos los niveles institucionales y de gestión de nuestra Entidad en torno al documento "Modelo Integral de Gestión - Manual de Estructura y Funciones".

El objetivo del mismo es el de facilitar el proceso de incorporación efectiva del Modelo Integral de Gestión en el conjunto de la Organización con el objetivo primordial de contribuir a optimizar la participación y gestión en cada ámbito, la formación de dirigentes y funcionarios actuales y futuros, la homogeneización del proceso de implementación y el seguimiento efectivo de su aplicación en el conjunto del Banco.

El documento aprobado oportunamente por el Consejo de Administración es una invalorable herramienta para la gestión integral de nuestra Cooperativa.

La Secretaría de Educación Cooperativa (SEC) continuó con el Programa Educativo definido y aprobado por el Consejo de Administración, que tiene como objetivo prioritario la formación, la capacitación y el fortalecimiento institucional de todos los integrantes de la Entidad.

Junto al Programa de Fortalecimiento Institucional de la Gerencia de Recursos Humanos y con la apoyatura académica del Instituto de la Cooperación, Fundación de Educación, Investigación y Asistencia Técnica (Idelcoop), la Secretaría de Educación, los Responsables de Educación Cooperativa Zonales y los Secretarios de Educación Cooperativa de las Filiales desarrollaron su labor orientada, especialmente, a profundizar la democracia, la eficiencia y la participación en todos los ámbitos de la Cooperativa de acuerdo al Modelo Integral de Gestión.

Con este objetivo se desarrolló en todos los ámbitos del Banco el taller "Nuestra experiencia cooperativa como aporte a la profundización de un proyecto de país más justo e inclusivo", elaborado sobre la base de los documentos "Aportes del IMFC al debate del anteproyecto de ley de Economía Social y Solidaria" y "Cooperativismo: Marco político y papel de los gobiernos - Intervención de Carlos Heller en la III Cumbre Cooperativa en Cartagena".

De los talleres participaron de manera conjunta dirigentes, funcionarios y empleados de acuerdo al siguiente detalle:

Talleres Zonales: 23 talleres con 1.002 participantes (569 dirigentes; 344 funcionarios de Filiales; 89 funcionarios de Casa Central).

Talleres en Filiales: 250 talleres con 3.877 participantes (1.601 dirigentes; 2.276 funcionarios y empleados).

Talleres en Casa Central: 43 talleres con 1.339 funcionarios y empleados.

Se continuó trabajando en la propuesta de formación "Modelo Integral de Gestión. Programa de Fortalecimiento de las Secretarías", que fue aprobada por la Dirección del Banco en octubre de 2014 a efectos de contribuir al permanente desarrollo de dirigentes y funcionarios, junto al fortalecimiento de las Secretarías de las Comisiones de Asociados para afianzar la función y el rol de sus integrantes, consolidando su desempeño cotidiano.

Así, concluida la elaboración del Temario de Formación de las seis Secretarías de la Comisión de Asociados, en septiembre de 2016 se dará inicio al Programa de Fortalecimiento de las Secretarías.

Dentro del programa educativo, se continuaron brindando los cursos a distancia coordinados por la Gerencia de Recursos Humanos y dictados por el Programa Latinoamericano de Educación a Distancia para el movimiento cooperativo (PLED/Idelcoop).

Detallamos cantidad de matriculados (entre dirigentes, funcionarios y empleados) durante los dos

cuatrimestres del período en análisis:
2do. Cuatrimestre 2015: 397 matriculados
1er. Cuatrimestre 2016: 527 matriculados
También se realizaron dos encuentros con los Responsables de Educación Cooperativa Zonales, de dos jornadas cada uno, a efectos de planificar las actividades y hacer un balance de los resultados del Plan Educativo en la totalidad de las 22 Zonas del Banco.
En cumplimiento de la Comunicación "A" N° 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 Control y Prevención del Lavado de Dinero 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 Asociado".
El Comité de Tecnología Informática, en cumplimiento de lo establecido por la circular BCRA Comunicación "A" N° 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 Sr. Carlos Heller, Presidente de nuestro Banco, continuó como miembro del Comité Regional de Cooperativas Financieras y Bancos Cooperativos de la Alianza Cooperativa Internacional (ACI), como miembro del Comité Ejecutivo de la Confederación Internacional de Bancos Populares (CIBP), e integra el Consejo de Gobernadores del Instituto Internacional de las Cooperativas Alphonse y Dorimène Desjardins. Asistió en representación de nuestra Entidad a la XIX Conferencia Regional de Cooperativas de las Américas, llevada a cabo en septiembre de 2015 en la ciudad de Panamá bajo el lema "Cerrando brechas hacia la visión 2020".
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 ASOCIADOS

El período bajo análisis evidenció nuevamente el rol protagónico que juegan los integrantes de las Comisiones de Asociados, tanto en lo referente a la colaboración con el Presidente de la misma, como en la tarea de vinculación con Asociados y entidades relacionadas con empresas de cada Filial.
Las Comisiones de Asociados son la materialización de la filosofía cooperativa de nuestra Entidad. Tienen a su cargo la supervisión, junto a funcionarios y personal de la Filial, de la gestión administrativa y comercial de la misma, y el desarrollo de la política institucional de la cooperativa. Además, dado el carácter social del movimiento cooperativo, las Comisiones son las responsables de la vinculación del Banco con la comunidad en la que actúan.
Desde esta convicción, las Comisiones de Asociados han ido superándose en la búsqueda constante por generar espacios de concurrencia y protagonismo de los Asociados, como vía para su incorporación activa. Con esta perspectiva, los nuevos miembros van desplegando su experiencia en la gestión participativa en el plano social y en el de la empresa.
Merced a la iniciativa de cada una de las Comisiones, se desarrollaron miles de actividades de muy diverso carácter. En muchos casos, tuvieron la valiosa colaboración del IMFC, del Instituto de la Cooperación, Fundación de Educación, Investigación y Asistencia Técnica (Idelcoop) y del Instituto Argentino para el Desarrollo Económico (IADE) y dirigentes y funcionarios del Banco, además de personalidades de la cultura, la política y los movi-

mientos sociales.

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

	Actividades	Asistentes
Charlas y debates	916	23.208
Cursos y seminarios	921	9.125
Actos masivos		27.918
Reuniones con pequeño número de Asociados referidos a diferentes temas	4.335	23.246
Conmemoraciones diversas, cenas, actividades culturales, sociales	2.114	39.670
Actividades de difusión Propuesta Cooperativa con Asociados e Instituciones	3.709	10.355
TOTAL	**11.995**	**133.522**

INSTITUTO MOVILIZADOR DE FONDOS COOPERATIVOS

El IMFC, nuestra entidad de segundo grado, registra un avance significativo en el cumplimiento de su Misión.

Uno de los compromisos asumidos por toda la organización al inicio de cada período anual es avanzar en el perfeccionamiento de la prestación de servicios a las cooperativas asociadas, fortalecer patrimonialmente al Instituto, desarrollar los vínculos de integración institucional y operativa con las diversas ramas del movimiento e incidir a través de múltiples iniciativas, incluyendo las de naturaleza parlamentaria, en el mejoramiento de la calidad de vida de la población.

Con esta finalidad, en el transcurso del período que nos ocupa, el IMFC ha incrementado la operatoria de microcréditos, como así también las prestaciones de la Consultoría Integral para cooperativas, mutuales y entidades asociativas solidarias. En relación con el financiamiento otorgado a través de la modalidad citada, cabe destacar que a la fecha del cierre del presente ejercicio los destinatarios ascienden a 2.400 y la suma de préstamos otorgados a lo largo de seis años suma $ 12.000.000, habiendo comenzado con un fondeo proveniente de la Comisión Nacional de Microcréditos (Conami) de $ 3.000.000. Desde el inicio de esta operatoria hubo una adecuada rotación de los fondos con mínimos porcentajes de morosidad en las cinco Filiales del Instituto Movilizador donde se han constituido redes de microcréditos, a saber: Córdoba, Litoral, Buenos Aires, Mar del Plata y, más recientemente, Tucumán, con zona de influencia en el Noroeste de nuestro país.

Como homenaje a quien fuera durante décadas uno de los máximos dirigentes del Instituto Movilizador, primero como tesorero y luego como presidente, la flamante sede Tucumán lleva el nombre de Jacobo Laks.

Con esta inauguración y puesta en marcha del funcionamiento institucional y operativo, el IMFC está presente en la actualidad en las localidades anteriormente mencionadas, a las que deben sumarse las Filiales La Plata y Bahía Blanca, así como las delegaciones del Noreste y la Patagonia, sitas en Formosa y Cipolletti, respectivamente.

En materia de integración del movimiento cooperativo, el Instituto Movilizador ha intensificado su participación en la Confederación Cooperativa de la República Argentina (Cooperar), máximo organismo representativo del cooperativismo de nuestro país, donde el titular del IMFC ocupa la vicepresidencia primera.

Cooperar ha puesto en marcha un importante proyecto consistente en la construcción de una Red de Municipios Cooperativos, para la cual tanto el IMFC como sus cooperativas asociadas brindarán su colaboración en todas las jurisdicciones donde están presentes. El Instituto participa a través de sus representantes en la mayoría de las comisiones temáticas de la entidad e impulsa un proyecto de Plataforma Exportadora, destinado a nuclear a pequeños productores para incrementar sus potencialidades empresariales en función de ampliar el abastecimiento al mercado interno y acceder a mercados del exterior. Esta iniciativa cuenta con la

participación del Banco Credicoop y su Fundación, el IMFC, la Cooperativa Obrera y la coordinación está a cargo de Cooperar.

Finalmente, transcribimos la Misión y Visión actualizadas del IMFC.

Misión:

- Contribuir al desarrollo de la economía solidaria en su conjunto, para continuar avanzando en la construcción de una Argentina con más democracia y justicia social.
- Representar gremialmente a las cooperativas asociadas y brindarles servicios de asesoramiento, asistencia técnica y financiera, esta última mediante la operatoria de microcréditos y la elaboración de proyectos para el financiamiento a cargo de organismos especializados.
- Aportar a la integración cooperativa a nivel nacional, regional e internacional.
- Difundir el ideario cooperativo y participar activamente en la batalla cultural a través de múltiples medios de comunicación, investigaciones y producciones artísticas y culturales.
- Articular acciones destinadas a la promoción del cooperativismo con entes estatales, universidades y diversas organizaciones sociales afines.

Visión:

- Consolidar una federación autosustentable, adaptando la estructura y dimensión apropiadas para cumplir eficazmente su gestión institucional y operativa.
- Contribuir a la formación de líderes, investigadores y militantes imbuidos del ideario cooperativo con pensamiento crítico y compromiso social y democrático.
- Incidir en la construcción de vínculos perdurables entre las entidades de la economía solidaria, las múltiples expresiones de la organización popular y las diversas instancias del Estado, para contribuir al desarrollo y la consolidación de una ciudadanía democrática y participativa.

En lo relacionado con la actividad del Centro Cultural de la Cooperación Floreal Gorini (CCC) desde las Ciencias Sociales y el Departamento Artístico se desplegaron ciclos de charlas, seminarios, congresos, jornadas y presentaciones de libros, así como la puesta en escena de obras artísticas de diverso tipo y disciplina, con gran adhesión de público. El CCC se caracteriza por la investigación, la intervención cultural y el desarrollo de actividades abiertas a la comunidad. El despliegue de estas últimas dos acciones se nutre de las investigaciones y reflexiones colectivas de quienes integran el CCC, en tanto uno de los objetivos fundantes del Centro Cultural es la formación de intelectuales y artistas críticos que conjuguen el pensar y el hacer, generando una producción de contenidos propios en formatos audiovisuales, gráficos y radiales.

En cuanto a las actividades artísticas, a las que asistieron en este período 75.000 personas, se han realizado espectáculos infantiles, obras de títeres y obras teatrales para adultos. Los ciclos musicales "Tango de Miércoles", "Los Jueves de Música Popular" y el "Ciclo Emergencia" de los días viernes han programado aproximadamente 150 recitales. El Departamento de Ideas Visuales organizó 40 muestras pictóricas y fotográficas en las tres salas de exposiciones. Destacamos especialmente la exposición "Humor 50º aniversario de la Revista Acción". Asimismo, se sigue realizando, como hace ya varias temporadas, la Escuela de Espectadores y el programa "Arte en la Escuela" de teatro infantil, al cual asistieron 20.000 alumnos y alumnas de escuelas del AMBA.

Considerando las 109 actividades del área de Ciencias Sociales (charlas, debates, seminarios) y el conjunto de las iniciativas y las áreas artísticas, concluimos que participó durante el año un total de 137.000 personas.

La producción de las investigaciones y los debates que mantienen cada departamento y área a su interior, se vuelcan a la comunidad mediante jornadas, seminarios y actividades en las aulas y salas del CCC, así como también a través de diversos modos de publicación escrita.

Entre las Jornadas, Congresos y Festivales realizados, vale mencionar las "VI Jornadas de Historia: Del Congreso de Tucumán a la Patria Grande en el Siglo XXI", el "Segundo Seminario del ABC del Litio sudamericano", el "Primer Encuentro de

Geopolítica de América Latina", las "III Jornadas de Creación y Crítica Literaria", las "XXI Jornadas de Teatro Comparado", el Ciclo de la Asociación de Escenógrafos y Vestuaristas de la Argentina, el "VIII Festival Latinoamericano de Poesía en el Centro" -al que concurrieron poetas y artistas de 10 países-, las "VIII Jornadas Nacionales y III Jornadas Latinoamericanas de Investigación y Crítica Teatral".

Se añade a esto la realización del Segundo Congreso de Economía Política: "Neoliberalismo o proyecto popular y democrático en Argentina y Latinoamérica", con la presencia del entonces ministro de Economía, Axel Kicillof y los diputados cooperativistas Carlos Heller y Juan Carlos Junio -entre otras destacadas personalidades-; y la jornada de homenaje al prestigioso economista Aldo Ferrer -fallecido en 2016-, impulsada por la Convocatoria Económica y Social por la Argentina en el edificio de la calle Corrientes.

Continuó el Seminario Abierto y Permanente del Área de Estudios Nuestroamericanos, área que también realiza, en conjunto con otros departamentos, conversatorios de coyuntura política sobre Brasil, Venezuela, Bolivia y Chile, por mencionar solo algunos. En esta línea también se realizó el Seminario de lectura y discusión sobre epistemologías del sur, con el objetivo de analizar las condiciones de producción del conocimiento científico en América Latina. Con el mismo espíritu latinoamericanista, hemos recibido a parlamentarios de diversos países del continente.

Dentro de las actividades que vincularon la investigación con la intervención política, también se destacan la realización del Foro por la Ciudad y el Foro por el País, al calor del proceso político electoral transitado en 2015. En ambas iniciativas, los integrantes del CCC armaron charlas y conferencias a los efectos de favorecer la divulgación de datos sobre distintas políticas públicas relevantes.

El Departamento de Ediciones del CCC, en su tradicional ciclo de "Los martes del libro", realizó doce lanzamientos, y se llevaron a cabo además 101 presentaciones de libros de autores publicados por otras editoriales, constituyéndose en el ámbito más importante del país en presentaciones de textos al público. Asimismo, y por octavo año consecutivo, el CCC estuvo presente con stand propio en la 42ª Feria Internacional del Libro de Buenos Aires -en la Rural Predio Ferial de Buenos Aires, stand Nº 317 del IMFC-, desde el 21 de abril al 9 de mayo de 2016. En el marco de la Feria se realizó la presentación del libro "Política y economía en el proyecto popular, nacional y democrático", de Carlos Heller, con la presencia de Jorge Taiana y Juan Carlos Junio, y se llevó a cabo una serie de charlas con los autores del CCC.

Nuestra editorial publicó en el año ocho títulos de investigadores y artistas propios. Asimismo, Ediciones ha publicado otros libros realizados por investigadores externos al CCC.

Con relación a la difusión y comunicación de los objetivos, investigaciones y actividades, el Centro Cultural de la Cooperación sigue produciendo "Que vuelvan las ideas", un programa radial propio que se emite de lunes a viernes de 16 a 18 por AM 750, con cada vez más audiencia y repercusión. Se mantiene también la producción de microprogramas audiovisuales, que reflejan el trabajo de las investigaciones en distintas áreas de las Ciencias Sociales, las Ciencias del Arte y el espectáculo, y que pueden ser vistos en la Web del CCC. Los eventos de gran trascendencia son transmitidos en directo por Internet a través del portal institucional.

Por otro lado, ha crecido el trabajo en las redes sociales y el CCC se comunica y vincula, además de a través de su Web, a través de Facebook, Twitter, Instagram y Youtube. Los Blogs de los Departamentos Artísticos y de las Ciencias Sociales también son elementos centrales de trabajo y es una opción más para acercarse a las actividades y a la producción científica y cultural.

En el 2016 el Centro Cultural se propuso dar un salto en calidad con relación al formato y tipo de contenido de la Revista electrónica del CCC, con el objetivo de dar cuenta de las investigaciones de quienes integran los distintos departamentos y áreas, también proponiendo nuevos relatos y formas de intervención en el debate político y cultural.

En lo referido al trabajo de la Biblioteca Utopía -especializada en Ciencias Sociales y Humanidades y con énfasis en el movimiento cooperativo, la Economía Social y las organizaciones populares-, recibió durante este período un estimado de 9.000 usuarios, en la totalidad de los servicios a domicilio y en sala. La colección de libros alcanzó los 47.147 registros en base de datos, constituyéndose no solo en un soporte fundamental para las investigaciones del CCC, sino como un servicio gratuito a toda la comunidad. Por otra parte, la Biblioteca fortaleció sus servicios en línea, con más de 40.000 visitas a su catálogo Web.

El área de Investigaciones de la Biblioteca ha continuado el proyecto de "Rescate de la memoria del CCC", cuyo objetivo principal es resguardar la memoria de la importante labor de cambio social del CCC para la posteridad.

Por su parte, la Secretaría de Estudios e Investigaciones (SEI) continúa aportando a la producción en el CCC desde una mirada de conjunto, institucional, transdisciplinaria y estratégica. En este sentido, publicó la sexta edición del Anuario que contiene gran parte de las investigaciones producidas en el CCC. También realizó el quinto Seminario Interno Transdisciplinario (SIT).

El Programa Latinoamericano de Educación a Distancia en Ciencias Sociales del CCC es otra de las iniciativas que buscan la discusión y difusión del pensamiento crítico de la región. A partir de la celebración de acuerdos institucionales se promovió la implementación de Diplomaturas en conjunto con la Facultad de Filosofía y Letras de la Universidad de Buenos Aires (FFyL-UBA) la Facultad de Humanidades y Ciencias Sociales de la Universidad Nacional de Jujuy (FHCS-UNJu) y el Instituto de Industria de la Universidad Nacional de General Sarmiento (IDEI-UNGS).

Mediante originales mecanismos de funcionamiento se fueron gestando formas eficaces y democráticas de gestión, fiel al ideario cooperativista y al cumplimiento de los valores que nuestro movimiento pregona.

La contribución aportada al IMFC durante el ejercicio fue de $ 17.191.674.

REVISTA ACCIÓN

Acción, publicación del IMFC que vio la luz en 1966, mantiene entre sus objetivos los fundamentos que le dieron forma y visibilidad desde su creación: ofrecer una publicación quincenal de calidad, crítica y rigurosa acerca de los múltiples temas que aborda, y en sintonía con los principios cooperativos y valores solidarios.

Cada número se destaca por su amplitud temática y la diversidad de miradas. Así, desfilan por sus páginas informes completos sobre la política nacional e internacional, la economía y la actividad de las pequeñas y medianas empresas, el cooperativismo en sus variadas expresiones, el quehacer cultural y los temas de sociedad con sus fenómenos, novedades y problemáticas, así como todo lo relativo a la tecnología, la ciencia, la comunicación y el deporte.

Con esas características, entre las que se destaca su firme compromiso por sostener una línea periodística en defensa del cooperativismo y del país, rasgo distintivo de nuestro Banco, Acción conmemoró el pasado 1º de abril 50 de años de fructífera trayectoria.

A modo de celebración, la publicación introdujo una serie de importantes cambios en su edición gráfica, con el objeto de potenciar sus contenidos. Entre las novedades se cuentan la reducción del tamaño de la edición impresa tendiente a que la revista sea más cómoda para sus suscriptores; mayor cantidad de páginas (se pasó de 52 a 68); y un lugar más destacado para informar sobre desarrollos tecnológicos, tendencias sociales y culturales, junto a despliegues en cuestiones de ciencia, urbanismo, deporte, salud y educación.

También se incorporaron más recursos gráficos y mayor presencia de imágenes, con especial importancia en destacar el material fotográfico de la revista, una de sus marcas distintivas a lo largo de medio siglo de vida. Los cambios de diseño, en definitiva, se inscriben entre las premisas de una publicación que no ha dejado de renovarse, aprovechando los avances tecnológicos en función de los nuevos hábitos de lectura y las preferencias de

sus lectores.

La revista se ocupó de temas relevantes y de coyuntura, en sus aspectos políticos, económicos, sociales y culturales.

Mención especial y destacada merece el conjunto de actividades conmemorativas programadas por el Consejo de Redacción de la revista, con motivo de su cincuentenario. En la Sala Solidaridad del CCC Floreal Gorini tuvo lugar el principal acto de celebración que convocó a dirigentes cooperativos, integrantes de organizaciones sociales, periodistas y artistas; donde ofrecieron sus discursos el director de Acción, Ulises Gorini; el diputado nacional y presidente del Banco Credicoop, Carlos Heller; y el presidente del IMFC, Edgardo Form.

Asimismo Ediciones Desde la Gente publicó el libro "Entrevistas en Acción", reportajes realizados en los últimos 10 años a personalidades destacadas en el campo político, social y cultural, con selección y prólogo de Marina Garber, secretaria de redacción de la revista.

Otras de las propuestas de Acción, en el año de su 50° aniversario, fue la organización de una charla debate titulada "Periodismo, Ley de Servicios de Comunicación Audiovisual y concentración de medios", realizada en el CCC, con la participación de destacados especialistas en el tema.

Por otra parte, se programó la mesa redonda "Las Nuevas tecnologías y el futuro del fotoperiodismo", con la participación de editores y reporteros gráficos de distintos medios; y una muestra que lleva como título "Imágenes 50 aniversario de Acción", junto a la publicación de un suplemento que incluye una selección de fotos sobre personajes y hechos históricos en la vida política y cultural del país.

Cabe destacar otras novedades que introdujo la revista en el marco del 50 aniversario. Entre ellas, Acción efectuó un nuevo rediseño de su página Web, www.accion.coop, que ofrece más servicios para sus suscriptores en la versión digital. Con una navegación más ágil, se incorporó un diseño adaptativo que permite la visualización del sitio en distintas pantallas: computadora, tableta y móvil.

En ese sentido, la Web posibilita el acceso a la edición impresa completa, ofrece noticias actualizadas a diario y contenidos multimedia, junto a un buscador de artículos y notas, más un archivo para ver ediciones anteriores.

En la sección El País y Economía, la reviste ofrece panoramas a fondo a cargo de especialistas. También incluye nutrida información sobre la actividad de las PyMEs, en sus distintos rubros, de gran utilidad para pequeños y medianos empresarios.

En economía, por su parte, brindó enfoques detallados sobre temas tales como la reactivación económica, los debates sobre los índices de pobreza, y los realineamientos en el poder económico.

También la sección ofreció completos panoramas sobre las primeras medidas del gobierno de Macri, la devaluación y el incremento de las tarifas de los servicios públicos, el acuerdo con los fondos buitre y los interrogantes del programa financiero, así como los masivos despidos en el ámbito privado y estatal.

La actividad cooperativa es tema permanente de la revista, con notas que reflejan las iniciativas y logros del movimiento nucleado en el IMFC. Se publicaron, de este modo, las numerosas actividades realizadas por Filiales y Comisiones de Asociados de Credicoop, por cooperativas de trabajo en distintos rubros y por emprendimientos comunitarios que adoptaron el modelo asociativo de gestión, apoyados por la entidad.

Las tareas del IMFC y el CCC Floreal Gorini también estuvieron presentes en las páginas de la revista y se continuó con la sección Historia del Cooperativismo, en la que se repasan hitos y perfiles de dirigentes emblemáticos del movimiento solidario, así como la cobertura de los actos, homenajes e iniciativas con motivo del 50 aniversario de Acción.

La revista presenta reportajes extensos a figuras destacadas del ámbito nacional e internacional y a reconocidas figuras del campo artístico e intelectual.

De esta forma, con sus sucesivos cambios de formato, su evolución de contenidos sin alterar su línea periodística, y la presencia de calificadas voces y plumas, Acción consolida su crecimiento y su prestigio al cumplir 50 años de vida.

Gracias al esfuerzo de nuestro Banco, su tirada ac-

tual asciende a los 102.000 ejemplares. Un número que la ubica como una referencia central en el periodismo nacional, respetando el lema que define su vigencia y los desafíos por venir: en defensa del cooperativismo y del país.

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

Se continuaron realizando actividades de formación político institucional destinadas de manera conjunta a empleados y funcionarios de distintas entidades del movimiento cooperativo, nucleadas en el Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos (IMFC). Resulta una instancia valiosa en la que nuestra Entidad converge con otras nucleadas en el IMFC, en un espacio de fortalecimiento transversal que permitió avanzar en el reconocimiento e integración de nuestras organizaciones solidarias.

Se continuó trabajando, asimismo, en el Programa de Fortalecimiento de las Secretarías de las Comisiones de Asociados del Banco Credicoop, destinado al conjunto de dirigentes, funcionarios y empleados. Esta labor se desarrolla de manera conjunta con el Programa de Fortalecimiento Institucional (PFI) de la entidad. La propuesta asume como objetivo principal favorecer la apropiación de herramientas que contribuyan a consolidar el desempeño de las Secretarías de las Comisiones de Asociados y profundizar así la participación plena y pertinente de sus integrantes en la gestión cotidiana de la cooperativa. Este crecimiento redundará a su vez en el fortalecimiento de cada una de las Filiales y de la organización en su conjunto.

Idelcoop continuó colaborando con la Secretaría de Educación en el diseño y desarrollo de las Jornadas de Responsables de Educación Cooperativa Zonal (RECZ), realizadas en 2015 en los meses de mayo y agosto. Colabora, también, en el diseño de los talleres del Programa de Fortalecimiento Institucional (PFI) desarrollados desde la Gerencia de Recursos Humanos. También se realizaron charlas y conferencias en cinco localidades, a pedido de las Comisiones de Asociados de las Filiales Necochea, Trelew, Monolito, Juan B. Justo y Caballito.

Por su parte, la Revista Idelcoop mantuvo su periodicidad habitual editando en este ejercicio los números 216, 217 y 218. Desde el número 216, la versión impresa incrementó su tirada a un total de 1.800 ejemplares, mientras que la edición en formato digital creció exponencialmente en cantidad de consultas mediante la página Web.

La contribución aportada durante el ejercicio a Idelcoop fue de $ 8.303.746.

CONSIDERACIONES FINALES Y PERSPECTIVAS

Señores Delegados:

Como Ustedes pueden analizar, la intensa gestión desarrollada en el ejercicio que se informa, bajo la Dirección del Consejo de Administración y la ejecución de nuestros Directivos, Funcionarios y Empleados, ha posibilitado un resultado que hoy está a Vuestra Consideración.

Mucho más convincente resulta esta ponderación, habida cuenta de las profundas modificaciones de escenarios de política económica y regulación financiera.

Hemos de analizar el curso y efectos de los cambios conforme nuestras visiones cooperativas al servicio de la Economía Social, las PyMEs y las personas.

En el ámbito local percibimos un deterioro creciente del ingreso y la calidad de vida de amplias franjas de nuestra población, como consecuencia de la transferencia de ingresos en beneficio de los sectores ubicados en la cúspide de la pirámide social de la Nación.

Ello implica una economía que promueve la exclusión y la inequidad, que incrementa el número de personas marginadas, injustamente consideradas como improductivas o poco útiles.

Esta evolución debe analizarse en el contexto de una crisis mundial, multidimensional del sistema capitalista a escala global. Lo que está en crisis es la disfuncionalidad sistémica de un mundo inmensamente rico que sigue fabricando pobres. A pesar de contar con un desarrollo científico y tecnológi-

co sin precedentes que produce bienes para que no existan pobres, la injusta distribución de las rentas y beneficios impide esta anhelada posibilidad.

A esto se agrega el drama de los migrantes, el terrorismo sin confines, el estancamiento económico mundial, el pertinaz deterioro del Estado de bienestar y el retroceso de lo público, en detrimento de las personas.

La economía del máximo lucro es la que ha llevado a esta encrucijada, con su genética corrupción, mediante la expoliación de los ciudadanos, de los países, de la Tierra, poniendo en riesgo hasta la supervivencia de la especie.

Frente a ello, nuestro Banco Cooperativo, en el territorio de su actividad, brega y postula la construcción y práctica de la economía basada en la ética de la Solidaridad.

La economía solidaria, y en su interior la economía cooperativa, aspira a cumplir una función superadora, quiere ser un agente del futuro para la Nación y persigue entonces objetivos claros y transparentes.

Se trata de superar las ideologías económicas sobrevaluadas, basadas solo en el conocimiento, la tecnología y la globalización económica. Auspiciamos, bregamos y actuamos por una economía fundada en la ética y la honestidad, una economía real promovida por las personas que tienen en su corazón y en su mente los más elevados objetivos.

Asociados, Dirigentes, Funcionarios y Empleados tenemos las tareas de hacer funcionar nuestra Empresa Cooperativa con eficiencia y con democracia, concretar la Solidaridad, liberar la dignidad y las capacidades de las personas, y producir fraternidad. Así incluimos en nuestro pensar y hacer la globalización de la Solidaridad humana, como un desafío a conquistar.

Para poder lograrlo es que nuestro Banco Cooperativo impulsa el Modelo Integral de Gestión.

Se trata de un aporte original a y desde la Economía Social, pues involucra como actores determinantes a los Asociados, Dirigentes, Funcionarios y Empleados en la participación y diseño de las políticas y la gestión de la Empresa Cooperativa.

En realidad se propone una apasionante iniciativa: la adopción de un proyecto que forma parte del proyecto de vida de cada uno de nosotros, inspirado en la Solidaridad y la fraternidad.

El proyecto de vida es el que elige cada persona, con el propósito de realizarlo en el curso de su vida. Es el rumbo, la meta, el sentido y razón de ser que cada individuo otorga a su propia existencia. Éste se fundamenta en las propias calidades del ser humano, es lo que la persona decide ser y hacer, "con" su vida y "en" su vida.

Los cooperativistas, primero, somos seres humanos, luego somos libres y así optamos voluntaria y entusiastamente por este proyecto con vocación de servicio.

Convocamos entonces a todos los Directivos, Funcionarios y Empleados a adoptar, ejecutar y enriquecer nuestro proyecto, que se materializa a través del Modelo Integral de Gestión, puesto al servicio de nuestros Asociados y de la comunidad, fortaleciendo cada vez más férreamente nuestro Banco Cooperativo.

Señores Delegados: ponemos en consideración la gestión reseñada en el ejercicio en análisis y los desafíos para el ejercicio venidero.

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

BANCO
CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO

BALANCE GENERAL







CACTUS, *CACTACEAE.*

PRINCIPALES CIFRAS AL 30 DE JUNIO DE 2016

Disponibilidades	16.330.570
Títulos Públicos y Privados	23.191.439
Préstamos	27.049.064
Créditos por Arrendamientos Financieros	588.535
Bienes de Uso	720.852
Total del Activo	70.612.373
Dépositos	62.229.230
Patrimonio Neto	5.089.339

(cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	ACTIVO	30.06.16	30.06.15
A	**Disponibilidades**	**16.330.570**	**7.582.383**
	Efectivo	2.243.617	1.750.090
	Entidades financieras y corresponsales	14.086.953	5.832.293
	B.C.R.A.	13.616.485	5.621.366
	Otras del país	212	192
	Del exterior	470.256	210.735
B	**Títulos Públicos y Privados (Anexo A y Nota 2.2.)**	**23.191.439**	**19.540.838**
	Tenencias registradas a valor razonable de mercado	973.158	794.420
	Tenencias registradas a costo más rendimiento	449.340	427.561
	Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	22.175.934	18.544.850
	Inversiones en títulos privados con cotización	1	1
	(Previsiones) (Anexo J)	(406.994)	(225.994)
C	**Préstamos (Anexos B, C, D y N)**	**27.049.064**	**22.468.958**
	Al Sector Público no financiero	442.831	342.032
	Al Sector Financiero	119.549	-.-
	Interfinancieros (call otorgados)	119.360	-.-
	Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	189	-.-
	Al Sector Privado no financiero y Residentes en el exterior	27.344.447	22.807.489
	Adelantos	1.979.948	2.015.244
	Documentos	13.389.425	11.500.259
	Hipotecarios	2.398.101	2.392.846
	Prendarios	798.046	717.795
	Personales	2.818.462	2.115.355
	Tarjetas de crédito	4.442.466	3.290.975
	Otros	1.364.561	662.275
	Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengadas a cobrar	383.958	300.569
	(Cobros no aplicados)	(33)	(41)
	(Intereses documentados)	(230.487)	(187.788)
	(Previsiones) (Anexo J)	(857.763)	(680.563)
D	**Otros créditos por intermediación financiera (Anexos B, C, D y N)**	**1.363.073**	**824.687**
	Banco Central de la República Argentina	1.269.868	734.586
	Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término (Nota 2.6)	13.271	11.155
	Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término (Nota 2.5)	7.639	13.714
	Obligaciones Negociables sin cotización	23.600	21.928
	Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	4.198	4.383
	Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de deudores	-.-	2.087
	Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de deudores	45.948	38.218
	(Previsiones) (Anexo J)	(1.451)	(1.384)

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	ACTIVO	30.06.16	30.06.15
E	**Créditos por arrendamientos financieros (Anexos B, C, D, N y Nota 2.7)**	**588.535**	**652.942**
	Créditos por arrendamientos financieros	588.790	654.234
	Intereses y ajustes devengados a cobrar	6.401	5.534
	(Previsiones) (Anexo J)	(6.656)	(6.826)
F	**Participaciones en otras sociedades (Anexos E, N, nota 2.8 y nota 3)**	**639.173**	**467.602**
	Otras	697.246	513.681
	(Previsiones) (Anexo J)	(58.073)	(46.079)
G	**Créditos diversos**	**383.455**	**270.622**
	Deudores por venta de bienes (Anexos B, C y D)	2.445	-.-
	Otros (Nota 7)	406.946	294.545
	Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	398	249
	(Previsiones) (Anexo J)	(26.334)	(24.172)
H	**Bienes de Uso (Anexo F y Nota 2.9)**	**720.852**	**576.373**
I	**Bienes Diversos (Anexo F y Nota 2.9)**	**116.131**	**90.973**
J	**Bienes Intangibles (Anexo G y Nota 2.10)**	**230.081**	**128.849**
	Gastos de organización y desarrollo	230.081	128.849
	TOTAL DE ACTIVO	**70.612.373**	**52.604.227**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	PASIVO	30.06.16	30.06.15
L	**Depósitos (Anexos H e I)**	**62.229.230**	**46.509.206**
	Sector Público no Financiero	2.211.462	1.687.022
	Sector Financiero	680	15.350
	Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	60.017.088	44.806.834
	Cuentas Corrientes	15.772.873	13.667.606
	Caja de Ahorros	9.786.441	6.043.007
	Plazo Fijo	29.782.650	22.024.846
	Cuentas de Inversiones	2.479.826	1.707.430
	Otros	1.432.932	877.508
	Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	762.366	486.437
M	**Otras Obligaciones por intermediación financiera (Anexo I)**	**2.392.269**	**1.648.305**
	Banco Central de la República Argentina	66.260	182.725
	Otros	66.260	182.725
	Bancos y Organismos Internacionales	139.484	36.705
	Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	7.639	13.432
	Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	13.277	11.297
	Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	6.083	8.752
	Otras financiaciones de entidades financieras locales	6.083	8.752
	Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	92	-.-
	Otras (nota 7)	2.158.197	1.393.660
	Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	1.237	1.734
N	**Obligaciones Diversas**	**598.339**	**447.154**
	Otras (nota 7)	598.339	447.154
O	**Previsiones (Anexo J)**	**301.472**	**172.978**
P	**Partidas pendientes de imputación**	**1.724**	**1.593**
	TOTAL DE PASIVO	**65.523.034**	**48.779.236**
	PATRIMONIO NETO (SEGÚN ESTADO RESPECTIVO)	**5.089.339**	**3.824.991**
	TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	**70.612.373**	**52.604.227**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

		30.06.16	30.06.15
A	**Ingresos Financieros**	**11.854.792**	**7.727.316**
	Intereses por préstamos al sector financiero	529	-.-
	Intereses por adelantos	748.350	551.829
	Intereses por documentos	3.910.822	2.842.287
	Intereses por préstamos hipotecarios	513.079	441.797
	Intereses por préstamos prendarios	188.404	139.337
	Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	401.359	278.248
	Intereses por arrendamientos financieros	137.209	121.625
	Intereses por otros préstamos	7.193	3.029
	Intereses por otros créditos por intermediación financiera	259	612
	Resultado neto de títulos públicos y privados	5.476.234	3.073.195
	Resultado por préstamos garantizados - Decreto 1387/01	20.981	25.258
	Ajustes por Cláusula C.E.R.	108.872	57.591
	Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	222.750	115.877
	Otros	118.751	76.631
B	**Egresos Financieros**	**7.102.698**	**4.311.743**
	Intereses por depósitos en caja de ahorros	2.602	2.008
	Intereses por depósitos a plazo fijo	5.941.873	3.580.964
	Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	3.474	2.640
	Otros intereses	595.118	334.020
	Ajustes por Cláusula C.E.R.	2.572	2.245
	Aportes al fondo de garantía de los depósitos	281.034	195.551
	Otros	276.025	194.315
	MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN	**4.752.094**	**3.415.573**
C	**Cargo por incobrabilidad**	**343.341**	**364.117**
D	**Ingresos por servicios**	**2.952.184**	**2.220.883**
	Vinculados con operaciones activas	337.320	282.081
	Vinculados con operaciones pasivas	1.181.703	892.382
	Otras comisiones	218.057	152.708
	Otros (Nota 7)	1.215.104	893.712
E	**Egresos por servicios**	**229.945**	**159.250**
	Comisiones	42.266	30.464
	Otros (nota 7)	187.679	128.786

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

		30.06.16	30.06.15
F	**Gastos de Administración**	**6.062.887**	**4.442.615**
	Gastos en personal	4.517.262	3.328.821
	Otros honorarios	86.315	64.935
	Propaganda y publicidad	55.096	47.172
	Impuestos	497.785	352.565
	Depreciación de Bienes de Uso (Anexo F)	82.633	67.427
	Amortización de gastos de organización y desarrollo	64.171	37.456
	Otros gastos operativos	512.644	377.905
	Otros	246.981	166.334
	RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (GANANCIA)	**1.068.105**	**670.474**
G	**Utilidades diversas**	**535.055**	**391.684**
	Resultado por participaciones permanentes	214.902	126.451
	Intereses punitorios	20.110	19.018
	Créditos recuperados y previsiones desafectadas	219.578	188.266
	Otros	80.465	57.949
H	**Pérdidas diversas**	**338.836**	**145.541**
	Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	167	40
	Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras previsiones	291.956	116.493
	Otros	43.332	26.693
	Depreciación y pérdidas por bienes diversos (Anexo F)	570	668
	Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	2.811	1.647
	RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	**1.264.324**	**916.617**
	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (GANANCIA)	**1.264.324**	**916.617**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CUENTAS DE ORDEN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	30.06.16	30.06.15
DEUDORAS	**39.108.218**	**31.090.244**
Contingentes	**21.027.099**	**18.774.815**
Garantías recibidas	19.378.263	17.383.953
Cuentas contingentes deudoras por contra	1.648.836	1.390.862
De control	**17.890.143**	**12.005.612**
Créditos clasificados irrecuperables	844.779	716.756
Otras (nota 7)	15.399.047	9.929.526
Cuentas de control deudoras por contra	1.646.317	1.359.330
De derivados	**190.976**	**309.817**
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	110.408	154.458
Cuentas de derivados deudoras por contra	80.568	155.359
ACREEDORAS	**39.108.218**	**31.090.244**
Contingentes	**21.027.099**	**18.774.815**
Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B,C, D y N)	470.655	424.632
Garantías otorgadas al B.C.R.A.	577.166	463.728
Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B, C y D)	391.131	338.139
Otras garantías otorgadas no comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	44.100	18.514
Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B, C y D)	165.784	145.849
Cuentas contingentes acreedoras por contra	19.378.263	17.383.953
De control	**17.890.143**	**12.005.612**
Valores por acreditar	1.642.201	1.355.619
Otras	4.116	3.711
Cuentas de control acreedoras por contra	16.243.826	10.646.282
De derivados	**190.976**	**309.817**
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	80.568	155.359
Cuentas de derivados acreedoras por contra	110.408	154.458

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	MOVIMIENTOS	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reservas de utilidades		Resultados no Asignados	TOTAL	
				Legal	Otras		30.06.16	30.06.15
1	**Saldos al comienzo del ejercicio**	**1.129**	**170.703**	**572.035**	**2.164.507**	**916.617**	**3.824.991**	**2.908.341**
2	**Distribución de resultados no asignados aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Delegados del 29.10.2015**							
	Reserva Legal	-.-	-.-	183.324	-.-	(183.324)	-.-	-.-
	Otras [1]	-.-	-.-	-.-	733.293	(733.293)	-.-	-.-
3	**Otros movimientos**	**24**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**24**	**33**
4	**Resultado neto del Ejercicio**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**1.264.324**	**1.264.324**	**916.617**
5	**Saldos al cierre del Ejercicio**	**1.153**	**170.703**	**755.359**	**2.897.800**	**1.264.324**	**5.089.339**	**3.824.991**

(1) Corresponde a Reservas Especiales requeridas a Sociedades Cooperativas

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	30.06.16	30.06.15
Variaciones del Efectivo y sus Equivalentes		
Efectivo al inicio del ejercicio	8.952.630	6.552.359
Efectivo al cierre del ejercicio	30.866.511	8.952.630
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	**21.913.881**	**2.400.271**
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
Cobros / (Pagos) netos por:	23.373.320	5.020.305
Titulos Públicos y Privados	15.294.888	(3.869.914)
Préstamos	1.856.318	(326.919)
Al Sector Financiero	7.722	3.029
Al Sector Público no Financiero	29.054	87.180
Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	1.819.542	(417.128)
Otros Créditos por Intermediación Financiera	(423.026)	(188.394)
Créditos por arrendamiento financiero	64.577	(38.445)
Depósitos	6.017.190	9.296.230
Al Sector Financiero	(14.670)	7.915
Al Sector Público no Financiero	524.440	(492.233)
Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	5.507.420	9.780.548
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	563.373	147.747
Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	563.373	147.747
Cobros vinculados con ingresos por servicios	2.952.184	2.220.883
Pagos vinculados con egresos por servicios	(229.945)	(159.250)
Gastos de administración pagados	(6.046.448)	(4.380.653)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(165.403)	(85.246)
Cobros netos por intereses punitorios	19.943	18.978
Otros cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	148.960	177.455
Pagos netos por otras actividades operativas	(295.082)	(216.829)
Pagos de Créditos Diversos	(109.517)	(47.063)
Diferencias de Cotización cobradas	106.393	47.219
Cobros / (Pagos) de Partidas Pendientes de Imputación	130	(625)
Pago de primas por pases pasivos	(11.054)	(20.809)
Pago Aporte al Fondo de Gtía. de los Depósitos	(281.034)	(195.551)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	**19.757.529**	**2.595.643**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	30.06.16	30.06.15
Actividades de Inversión		
Pagos netos por bienes de uso	(203.424)	(138.399)
Pagos netos por bienes diversos	(49.416)	(57.344)
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(252.840)**	**(195.743)**
Actividades de Financiación		
Pagos netos por:	(119.134)	(113.913)
Banco Central de la República Argentina	(116.465)	(115.058)
Otros	(116.465)	(115.058)
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(2.669)	1.145
Aportes de Capital	24	33
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**(119.110)**	**(113.880)**
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (INCLUYENDO INTERESES Y RESULTADO MONETARIO)	**2.528.302**	**114.251**
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	**21.913.881**	**2.400.271**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN

1.1 Normas Contables Aplicadas

Los presentes Estados Contables, que surgen de los libros de contabilidad de la Entidad, se exponen de acuerdo con las normas dispuestas al efecto por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), con los lineamientos de las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.) y de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

Con fecha 12 de febrero de 2014, el B.C.R.A. publicó la Comunicación "A" 5541 mediante la cual estableció los lineamientos de un plan de convergencia hacia normas internacionales de información financiera (en adelante "NIIF") para las Entidades bajo su supervisión.

Se establece que las Entidades deberán preparar sus estados financieros de apertura a partir del 1 de enero de 2017, para ser tomados como base comparativa del ejercicio a iniciarse el 1º de enero de 2018 en el cual las Entidades deberán comenzar a registrar sus operaciones y variaciones patrimoniales de acuerdo con las normas que el B.C.R.A. dicte en el marco del proceso de convergencia mencionado.

El 22 de septiembre de 2014 el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 5635 por la cual estableció los requisitos mínimos que debe cumplir el plan de implementación, el que debe ser aprobado por el Directorio de la Entidad y contar con un coordinador titular y suplente como responsables del proceso de convergencia, la creación de un grupo de trabajo, la coordinación con la Dirección de las sociedades relacionadas, controladas o sobre las que se ejerce influencia significativa, el desarrollo de un plan de capacitación del personal involucrado y el análisis del impacto en los sistemas operativo, de información y de control interno del proceso de convergencia. Sobre todos estos puntos, la Entidad debe informar semestralmente al B.C.R.A. y su auditor interno emitir el correspondiente informe.

En el marco de esta circular, el 31 de marzo de 2016 se presentó al B.C.R.A. el informe de avance al plan de implementación para la convergencia hacia NIIF, el cual fuera previamente aprobado por la Mesa Directiva de Banco Credicoop Cooperativo Limitado en reunión celebrada con fecha 28 de marzo de 2016.

Banco Credicoop Cooperativo Limitado se encuentra en proceso de implementación para la convergencia hacia las NIIF, de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 5541 con vigencia obligatoria a partir de los estados financieros correspondientes a los ejercicios económicos iniciados a partir del 1º de enero de 2018.

Mediante la comunicación "A" 5844 el B.C.R.A. estableció que las Entidades financieras deben presentar en forma semestral un informe con las partidas de ajustes que permitan elaborar la conciliación de sus activos

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

y pasivos con aquellos que resultarían de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como fue oportunamente difundido en la Hoja de Ruta NIIF, a través de la Comunicación "A" 5541.
La primera presentación se realizó el 31 de marzo de 2016 con saldos al 31 de diciembre de 2015.

1.2 Consideración de los efectos de la inflación

Las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.A.B.A.) establecen que los estados contables deben expresarse en moneda homogénea, conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (R.T.) Nº 6 y Nº 17 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), con las modificaciones establecidas por la R.T. Nº 39, aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la C.A.B.A. con fecha 16 de abril de 2014, así como la Interpretación Nº 8 de la F.A.C.P.C.E.. Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de inflación, el cual caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el índice de precios internos al por mayor, del Instituto Nacional de Estadística y Censos.
Los estados contables de la Entidad reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, habiéndose discontinuado el ajuste por inflación, a partir de esa fecha, de acuerdo a lo requerido por el Decreto Nº 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (P.E.N.), el artículo Nº 268 de la Resolución General Nº 7/2005 de la Inspección General de Justicia, la Comunicación "A" 3921 del B.C.R.A. y la Resolución General Nº 441/03 de la C.N.V. La Resolución MD Nº 41/03 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.) dispuso discontinuar la aplicación del reconocimiento en las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda a partir del 1º de octubre de 2003.
Si bien los Organismos de Contralor no se han expedido respecto de este tema, al cierre del ejercicio, no se reunirían las condiciones para aplicar el ajuste por inflación, no obstante debería considerarse en la lectura y análisis de los presentes Estados Contables la existencia de fluctuaciones sucedidas en variables relevantes de la economía ocurridas durante el último ejercicio.

1.3 Diferencias entre las normas contables del Banco Central de la República Argentina y las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

El Banco ha preparado los presentes estados contables aplicando los criterios de valuación y exposición establecidos por las normas del B.C.R.A., los cuales difieren en ciertos aspectos de las normas contables profesionales vigentes en la C.A.B.A.
Las principales diferencias entre las normas del B.C.R.A. y las normas contables profesionales vigentes en la C.A.B.A. se detallan a continuación:

1.3.1. a) Instrumentos de deuda del sector público no financiero

Con fecha 11 de febrero de 2011 el B.C.R.A. emitió la comunicación "A" 5180 que establece dejar sin efecto, a partir del 1º de marzo de 2011, todos los criterios de valuación vigentes aplicables a instrumentos de deuda del sector público no financiero y de regulación monetaria del B.C.R.A. Asimismo, la mencionada norma fijo dos criterios generales para la registración de dichos activos, en función al destino más probable de las

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

acreencias. Los criterios son i) a valor razonable de mercado y ii) a valor de costo más rendimiento. Este último criterio establecido por el B.C.R.A. discrepa del establecido por las Normas Contables Profesionales (N.C.P.). A continuación se desarrollan, a la fecha de emisión de los presentes Estados Contables, las definiciones y los principales efectos sobre las acreencias registradas según las normas del B.C.R.A., comparados con las definiciones y los principales efectos si se aplicaran sobre las mismas tenencias las N.C.P. vigentes:

1.3.1. a) Préstamos Garantizados Nacionales y Bonos Garantizados Provinciales.

Criterio de incorporación y de devengamiento según B.C.R.A.: Valor contable registrado al 28 de febrero de 2011, neto de la respectiva cuenta regularizadora, en caso de corresponder. A fin de cada mes, en caso de que el valor contable neto de la cuenta regularizadora supere el valor presente informado por el B.C.R.A., la Entidad deberá imputar a la cuenta regularizadora el 100% del devengamiento mensual de su tasa interna de rendimiento.

Cuando ese valor contable resulte igual o inferior al valor presente que el B.C.R.A. difunda, la Entidad deberá desafectar la respectiva cuenta regularizadora hasta el importe correspondiente al resultado de la diferencia entre el valor presente y el valor contable neto de la cuenta regularizadora.

Criterio de valuación aplicable según N.C.P.: Considerando lo dispuesto por la Resolución CD Nº 290 del C.P.C.E.C.A.B.A., estos activos debieron valuarse al valor de cotización al 6/11/2001 de los títulos canjeados, más el devengamiento de la Tasa interna de retorno al cierre del respectivo ejercicio.

Al 30 de junio de 2016 si estos activos se valuaran a su valor presente, su valor se incrementaría en miles de $ 282.955.

1.3.1. b) Instrumentos de deuda pública recibidos en canje

Criterio de incorporación y de devengamiento según B.C.R.A.: Valor contable -neto de la parte proporcional de la cuenta regularizadora, de corresponder- de los instrumentos aplicados a esa operación a la fecha de efectivización de la suscripción. A fin de cada mes, en caso que el valor contable neto de la cuenta regularizadora supere el valor presente informado por el B.C.R.A., la Entidad deberá imputar a la cuenta regularizadora el 50% del devengamiento mensual de su tasa interna de rendimiento. Cuando ese valor contable resulte igual o inferior al valor presente que fije el B.C.R.A., la Entidad deberá desafectar la respectiva cuenta regularizadora hasta el importe correspondiente al resultado de la diferencia entre el valor presente y el valor contable neto de la cuenta regularizadora. En el caso de que el título se encuentre expresamente contemplado en el listado de volatilidades que publica mensualmente el B.C.R.A., el valor de cotización sustituirá el valor presente.

Criterio de valuación aplicable según N.C.P.: Deben valuarse a su valor ajustado, más el devengamiento de la tasa interna de retorno al cierre del ejercicio.

La Entidad poseía al cierre del ejercicio anterior Bonos de la Nación Argentina 2015 (Bonar 2015) los cuales se encontraban registrados a su valor de cotización que ascendía a miles de $ 6.204.

Adicionalmente, la Entidad posee al 30 de junio de 2016 Bonos de la Nación Argentina 2019 (Bonar 2019) cuyo valor contable asciende a miles de $ 439.232 y de cotización, a miles de $ 446.683. Al cierre del ejercicio anterior los mismos se encontraban registrados a su valor de cotización que ascendía a miles de $ 415.969.

1.3.2 Préstamos y obligaciones reestructurados

La Entidad valuó, de acuerdo a las normas emitidas por el B.C.R.A., los préstamos y obligaciones financieras

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

reestructurados, en función de los capitales efectivamente reestructurados más la porción devengada de intereses y ajustes de capital, en caso de corresponder, menos las cobranzas o pagos efectuados.

De acuerdo con las N.C.P., los préstamos y obligaciones reestructurados cuyas modificaciones en las condiciones originales implican una sustitución de los instrumentos, deben reconocerse en base a la mejor estimación posible de las sumas a cobrar o pagar descontadas a una tasa de mercado que refleje las evaluaciones del mercado sobre el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de dichos activos o pasivos al momento de la reestructuración.

1.3.3 Instrumentos Derivados

Las normas del B.C.R.A. establecen que los derivados deben valuarse sobre la base del devengamiento lineal de los mismos. Dicho criterio difiere de las N.C.P., las que determinan que los mismos deben valuarse a su valor de mercado.

1.4 Sanciones y sumarios sobre las Entidades financieras

La Comunicación "A" 5689 del B.C.R.A. establece que a partir de enero de 2015, las Entidades financieras deben previsionar el 100% de las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, aplicadas o iniciadas por el Banco Central de la República Argentina, la Unidad de Información Financiera, la Comisión Nacional de Valores y la Superintendencia de Seguros de la Nación, que hayan sido notificadas a la Entidad, independientemente de su significatividad, aun cuando mediaren medidas judiciales o administrativas que suspendan el pago y cualquiera sea el estado de la causa. Asimismo, establece que las Entidades financieras deben revelar en nota a los estados contables tales sanciones, hayan sido o no cuantificadas, y los sumarios iniciados por el B.C.R.A. desde el momento en que su apertura sea notificada a la Entidad. Cabe mencionar que con fecha 01 de abril de 2016, el B.C.R.A. estableció mediante la comunicación "A" 5940 que las Entidades financieras deben registrar contablemente aquellas sanciones que sean de probable concreción y que el monto pueda estimarse razonablemente.

De acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la C.A.B.A., dichas contingencias deben ser reconocidas como pasivos cuando la probabilidad de que sus efectos se materialicen sea alta y sea posible cuantificarlas en moneda de manera adecuada, debiendo también ser informadas en notas a los estados contables.

Las contingencias cuya probabilidad de ocurrencia se estime remota no deben ser expuestas en los estados contables ni en sus notas, mientras que aquellas cuya probabilidad de ocurrencia no se considere remota, pero no cumplan con las condiciones para su reconocimiento como pasivo, sólo deberán ser reveladas en notas.

1.5 Información Comparativa

Los saldos al 30 de junio de 2015, que se exponen en estos Estados Contables a efectos comparativos, surgen de los Estados Contables a dicha fecha.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

2.1 Valuación de los Activos y Pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses se encuentran valuados en pesos al tipo de cambio de referencia del dólar estadounidense difundido por el B.C.R.A. correspondiente al último día hábil del respectivo ejercicio.

En caso de moneda extranjera diferente de dólar estadounidense los activos y pasivos respectivos se encuentran convertidos a esta moneda utilizando los tipos de pase comunicados por la Mesa de Operaciones del B.C.R.A.

2.2 Valuación de los Títulos Públicos y Privados

Tal como se menciona en nota 1.3.1 a los Estados Contables individuales, el B.C.R.A. ha establecido, con vigencia desde el 1º de marzo de 2011, nuevos criterios de valuación y exposición para los títulos públicos. A continuación se describen los criterios aplicados sobre las acreencias en poder de la Entidad al 30 de junio de 2016, para ambas categorías:

a) A valor razonable de mercado: Las acreencias agrupadas bajo esta categoría se han registrado a su valor de cotización o valor presente publicado por el B.C.R.A., según corresponda.

Asimismo, de acuerdo con el método descrito en nota 2.11, la Entidad ha constituido una previsión para fluctuación de valuación de los títulos públicos comprendidos en esta categoría, con el objeto de minimizar el efecto sobre el estado de resultados de la Entidad en caso de variaciones significativas en los valores razonables.

Al 30 de junio de 2016 dicha previsión no excede el 10% del valor de registración de los instrumentos bajo este criterio de valuación.

b) Valores de costo más rendimiento: Las acreencias agrupadas bajo esta categoría se han registrado al valor de incorporación, incrementando mensualmente en función de la tasa interna de rendimiento, según el criterio de devengamiento establecido por el B.C.R.A., correspondiente a cada especie. (Ver nota 1.3.1 a los Estados Contables individuales).

2.3 Préstamos Garantizados

Al 30 de junio de 2016 y 2015 la Entidad valuó dichos activos de acuerdo a lo explicitado en nota 1.3.1 (a) a los Estados Contables individuales, de acuerdo a lo dispuesto por la Comunicación "A" 5180 y complementarias.

2.4 Devengamiento de Intereses y Ajustes

Los intereses se devengan en forma exponencial de acuerdo a lo indicado por la Circular CONAU 1 del B.C.R.A., excepto para las operaciones de Comercio Exterior previstas como excepción en el punto 2.3.2 de la mencionada Circular, en cuyo caso el devengamiento se ha efectuado sobre la base de la distribución lineal.

Ciertos activos y pasivos se ajustan por un coeficiente de ajuste denominado Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER), en base a índices diarios, que son publicados mensualmente por el B.C.R.A.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

2.5 Especies a recibir y entregar por operaciones contado a liquidar y a término

De moneda extranjera: Al 30 de junio de 2016 y 2015, se valuaron de acuerdo con el tipo de cambio de referencia del dólar estadounidense determinado por el B.C.R.A., vigente al cierre de las operaciones del último día hábil del respectivo ejercicio.

De títulos valores e instrumentos emitidos por el B.C.R.A. de acuerdo con el método descrito en nota 2.2 precedente.

2.6 Montos a cobrar y pagar por operaciones contado a liquidar y a término

Se valuaron de acuerdo con los precios concertados para cada operación, más las correspondientes primas devengadas al cierre del respectivo ejercicio.

2.7 Créditos por Arrendamientos Financieros

Se registran por el valor actual de la suma de las cuotas periódicas y el valor residual previamente establecido, calculado según las condiciones pactadas a los contratos de arrendamiento respectivos, aplicando la tasa de interés implícita en ellos.

2.8 Participaciones en Otras Sociedades

2.8.1 Sin Cotización - Sociedades Controladas

Se valuaron considerando el Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.) de las sociedades, aplicado sobre sus Estados Contables al 30 de junio de 2016 y 2015 respectivamente.

La Entidad ha constituido una previsión por desvalorización de Participaciones en otras sociedades por miles de $ 58.073 en función a las estimaciones realizadas sobre el recupero de dichas participaciones

Sin Cotización - Sociedades no Controladas

Las participaciones en otras sociedades no controladas, se encuentran valuadas a su costo reexpresado, en caso de corresponder, más los dividendos en acciones que se incorporan a su valor nominal, sin exceder su valor de recupero.

2.9 Bienes de Uso y Bienes Diversos

Los bienes de uso y diversos han sido valuados a su costo de adquisición o valor técnico asignado en ejercicios anteriores a ciertos bienes inmuebles de uso propio de acuerdo con normas del B.C.R.A., reexpresados en caso de corresponder, netos de la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación de estos bienes es calculada mensualmente por el método de línea recta, aplicando las alícuotas necesarias para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada. Los valores residuales de los bienes en su conjunto, no exceden su valor recuperable.

2.10 Bienes Intangibles

Los bienes intangibles han sido valuados al costo de adquisición reexpresado, en caso de corresponder, netos de las correspondientes amortizaciones acumuladas.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Las amortizaciones han sido calculadas aplicando el método lineal, que agota sus saldos al cabo de la vida útil estimada en meses en un todo de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Circular CONAU 1-38 del B.C.R.A. y complementarias.

2.11 Previsión por Fluctuación de Valuación de Títulos Públicos

Esta previsión se constituyó con el objeto de atenuar el impacto que variaciones significativas en el valor razonable de los títulos públicos con volatilidad publicada pueda generar sobre el cuadro de resultados.
El limite máximo de esta previsión es el 10% de los títulos públicos con volatilidad publicada, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 5185 del B.C.R.A.
En función de la significatividad del impacto en los resultados de la Entidad por la valuación de estos instrumentos, podrán aplicarse o constituirse nuevas previsiones por este concepto, supeditado esto a que el resultado general del Banco se encuadre en los Planes de Gestión oportunamente aprobados por el Consejo de Administración.

2.12 Previsión por Riesgo de Incobrabilidad y por Compromisos Eventuales

Se constituyó sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la Entidad, proveniente de la evaluación de la capacidad de pago en función de los flujos de fondos, el grado de cumplimiento de los deudores y las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 2216 y complementarias del B.C.R.A.

2.13 Previsiones por Otras Contingencias

Las previsiones constituidas en este rubro corresponden fundamentalmente a la estimación de los montos susceptibles de ser abonados en juicios contra el Banco.

2.14 Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes

Este estado explica las variaciones del efectivo y sus equivalentes. A tal fin, se detallan las partidas que la Entidad considera como efectivo y sus equivalentes.

CONCEPTO	30.06.16	30.06.15
Saldos al cierre		
Disponibilidades	16.330.570	7.582.383
Títulos Públicos	14.416.392	1.370.247
Préstamos interfinancieros (call otorgados)	119.549	-.-
TOTAL SALDOS AL CIERRE	**30.866.511**	**8.952.630**
Saldos al inicio		
Disponibilidades	7.582.383	5.325.291
Títulos Públicos	1.370.247	1.227.068
TOTAL SALDOS AL INICIO	**8.952.630**	**6.552.359**

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

2.15 Patrimonio Neto

Los saldos de las cuentas del Patrimonio Neto, excepto el rubro "Capital Social" el cual se ha registrado por su importe histórico, fueron reexpresados en moneda del 28 de febrero de 2003, conforme al mecanismo de ajuste por inflación mencionado en nota 1.2. El ajuste derivado de la reexpresión a dicha fecha del saldo de la cuenta "Capital Social" se incluye dentro de la cuenta "Ajustes al Patrimonio - Ajustes de Capital". Los movimientos posteriores han sido registrados a moneda histórica.

2.16 Cuentas de Resultados

Las cuentas de resultados incluyen aquellos resultados devengados durante los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015, independientemente de su cobro o pago.

2.17 Estimaciones Contables

La preparación de Estados Contables a una fecha determinada requiere que la Gerencia de la Entidad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en los respectivos ejercicios.

Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas por la Entidad a la fecha de preparación de los presentes Estados Contables.

3. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Sociedades controladas - Art. 33 Ley 19.550

Las sociedades controladas por el Banco Credicoop Cooperativo Limitado y que se consolidan en los presentes Estados Contables, en función al Régimen de Supervisión sobre bases consolidadas, establecido por el B.C.R.A., como información complementaria son las que se detallan a continuación:

SOCIEDAD EMISORA	Cantidad de Acciones/ Cuotas Sociales		Participación porcentual sobre capital total		Valor de Libros En miles de pesos	
	30.06.16	30.06.15	30.06.16	30.06.15	30.06.16	30.06.15
Proahorro Administradora de Activos S.A. Sociedad Gerente F.C.I.	368.339	368.339	95,00	95,00	4.060	2.377
Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada	171.552	159.934	97,99	97,85	96.066	83.154
Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	5.952.942	5.952.942	85,94	85,94	204.048	144.615
Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C.L.	94.455	73.979	88,30	88,16	65.035	51.863

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Saldos y operaciones con estas sociedades:

SOCIEDAD EMISORA	Saldos (en miles de pesos) 30.06.16	30.06.15	Rubro
Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada	269	866	Préstamos
	3.025	-.-	Créditos Diversos
	96.066	83.154	Participaciones en otras Sociedades
	33.003	61.303	Depósitos
Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	204.048	144.615	Participaciones en otras Sociedades
	4.293	15.529	Depósitos
	113	1	Créditos Diversos
Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C.L.	65.035	51.863	Participaciones en otras Sociedades
	48.947	6.497	Depósitos
	278	1.089	Obligaciones Diversas
Proahorro Administradora de Activos S.A.	4.060	2.377	Participaciones en otras Sociedades
	4.708	2.637	Depósitos

Los resultados generados por operaciones realizadas con estas sociedades son los siguientes:

SOCIEDAD EMISORA	Saldos (en miles de pesos) 30.06.16	30.06.15	Rubro
Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada	14.025	173	Egresos Financieros
	1.930	1.660	Ingresos por servicios
	120.406	99.393	Gastos de Administración
	12.927	33.374	Utilidades Diversas
Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	72.231	8.593	Utilidades Diversas
	2.655	3.666	Egresos financieros
	137	122	Ingresos por Servicios
	23.782	946	Gastos de Administración
Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C.L.	6.831	2.381	Egresos financieros
	7	63	Ingresos por servicios
	8.482	5.322	Gastos de Administración
	13.336	9.107	Utilidades Diversas
	7.405	6.340	Pérdidas Diversas
Proahorro Administradora de Activos S.A.	719	300	Egresos financieros
	1.683	924	Utilidades Diversas

4. APORTES AL SISTEMA DE SEGUROS 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.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Mediante la Comunicación "A" 5170 el B.C.R.A. modificó a la comunicación "A" 2337, estableciendo las normas de aplicación de la garantía y la forma de liquidación de los aportes. Por 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 hasta la suma de 120.000 (en pesos).

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 a la Entidad, los depósitos de títulos valores, aceptaciones o garantías y aquellos constituidos con posterioridad al 1/7/1995 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 y las imposiciones que ofrezcan incentivos adicionales a la tasa de interés. 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 mismo se conformaba con un aporte normal equivalente al 0,015% de las partidas incluidas en la base de cálculo más otro adicional vinculado con las relaciones técnicas de cada Entidad según lo establecido mediante la Comunicación "A" 4271 del B.C.R.A.

Mediante la Comunicación "A" 5641 el B.C.R.A. estableció que a partir del 1 de noviembre de 2014 el aporte normal mensual destinado por las Entidades Financieras al Fondo de Garantía de los Depósitos pasó al 0,06% de las partidas incluidas en la base de cálculo y el límite máximo de cobertura del sistema de garantía pasó a ser $ 350.000 (en pesos).

Posteriormente, la Comunicación "A" 5943 el B.C.R.A. estableció que a partir del 7 de abril de 2016 el aporte normal mensual destinado por las Entidades Financieras al Fondo de Garantía de los Depósitos es el 0,015 % de las partidas incluidas en la base de cálculo. Asimismo, a partir del 1º de mayo de 2016 incrementa el límite máximo de cobertura del sistema de garantía a $ 450.000.

En el presente ejercicio el Banco ha aportado la suma de miles de $281.034 y participa en el 6,7417% de SEDESA.

5. CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

De acuerdo con lo requerido por las Normas de Comisión Nacional de Valores en el artículo 7º, sección II, capítulo II, título V (N.T. 2013), Banco Credicoop Cooperativo Limitado, en su carácter de sociedad depositaria de los fondos comunes de inversión "1810 - Ahorro" y " 1810 - Renta Variable Argentina", se acredita a continuación los patrimonios y la cantidad de cuotapartes de los fondos mencionados:

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

FONDO	Cuotapartes		Saldo en miles de pesos	
	30.06.16	30.06.15	30.06.16	30.06.15
1810 Ahorro	160.543.133	126.886.773	944.698	614.279
1810 Renta Variable Argentina	3.627.164	4.258.675	63.594	61.002

6. PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

De acuerdo con lo previsto en la Comunicación "A" 760 del Banco Central de la República Argentina, la previa intervención de dicho organismo no es requerida a los fines de la publicación de los presentes Estados Contables.

7. APERTURA DE RUBROS DEL BALANCE

Se detallan a continuación los rubros del Balance "Otros" o "Diversos":

ACTIVO	30.06.16	30.06.15
Créditos Diversos - Otros	**406.946**	**294.545**
Anticipos al Personal	669	841
Anticipos de Impuestos	20.138	20.277
Depósitos en Garantía	18.570	17.592
Depósito operativo Visa - Argencard M20	85.891	35.486
Deudores Varios	31.871	21.641
Pagos efectuados por adelantado	9.739	7.267
Préstamos al personal	240.068	191.441

PASIVO	30.06.16	30.06.15
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera - Otras	**2.158.197**	**1.393.660**
Aceptaciones	-.-	982
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de 3ros.	342.432	249.728
INAES - Argentina Trabaja	17.998	3.996
Ordenes de pago por operaciones de exportación	498.296	199.379
Cobros no aplicados - Ds. Reg. Ctas. De Orden	1.064	1.455
Corresponsalía	4.304	3.427
Diversas no sujetas a Efectivo Mínimo	3.206	9.360
Diversas sujetas a Efectivo Mínimo	109.870	115.754
OPP pendientes de liquidación	54.737	23.361
Obligaciones por financiación de compras	483.125	312.705
Percepción Impuesto Ley 25.413	199.296	140.638
Otras retenciones y percepciones	436.723	330.394
Programa Global BID a MIPYME	317	614
Diversas	6.829	1.867
Obligaciones Diversas - Otras	**598.339**	**447.154**
Acreedores Varios	153.843	21.321
Remuneraciones y Cargas Sociales a Pagar	170.472	155.528
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	77.160	104.365
Impuestos a pagar	196.864	165.940

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS	30.06.16	30.06.15
Ingresos por Servicios - Otros	**1.215.104**	**893.712**
Servicio Cajas de Seguridad	24.855	23.837
Recupero de gastos	46.529	40.338
Sistema administración de valores	94.262	79.062
Comisión Banco emisor de tarjetas de crédito	388.340	278.948
Comisión Consumos a Plazo de tarjetas de crédito	521.982	363.051
Comisión Pago Express	8.267	5.002
Otros	130.869	103.474
Egresos por Servicios - Otros	**187.679**	**128.786**
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	168.589	115.234
Otros aportes s/Ingresos por Servicios	1.477	1.274
Otros	17.613	12.278

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	30.06.16	30.06.15
Otras de Control	**15.399.047**	**9.929.526**
Valores pendientes de cobro	2.137	419
Valores al Cobro	2.132.045	1.786.474
Valores por debitar	1.756.802	1.436.184
Custodia de títulos públicos y privados	6.582.076	3.248.290
Inversiones en custodia - Res. 25.299	2.724.693	1.943.547
Otros valores en custodia	2.108.296	1.514.278
Billetes excedentes de Buen Uso en custodia por cuenta y orden del B.C.R.A.	90.000	-.-
Otras	2.998	334

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Operaciones a término sin entrega del activo subyacente:

Operaciones cuya especie subyacente es la moneda dólar estadounidense

La liquidación de las diferencias se efectúan en forma diaria en función de los precios concertados y la cotización diaria para las operaciones cursadas a través del Mercado Abierto Electrónico.

Para las operaciones cursadas en forma directa la liquidación de las diferencias se efectúan al vencimiento de la operación, en función de los precios concertados o en su caso al tipo de cambio de referencia del B.C.R.A. Com. “A” 3500.

Al 30 de junio de 2016 y 2015 la posición neta de operaciones compensadas a término de moneda extranjera es vendedora en miles de $ 29.840 y miles de $ 901, respectivamente.

A continuación se detallan las operaciones de futuros y forwards vigentes al 30 de junio de 2016:

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Sector Financiero:

FECHA DE VENCIMIENTO CONTRATO	Tipo de Contrato	Cantidad en miles de USD	Total en Moneda Nacional	Liquidación
29.07.2016	Compra	5.100	76.092	Diaria
31.08.2016	Compra	100	1.492	Diaria
30.10.2016	Compra	2.000	29.840	Diaria
30.11.2016	Compra	100	1.492	Diaria
30.12.2016	Compra	100	1.492	Diaria
TOTAL DE OPERACIONES DE FUTURO		7.400	110.408	

Sector No Financiero:

FECHA DE VENCIMIENTO CONTRATO	Tipo de Contrato	Cantidad en miles de USD	Total en Moneda Nacional	Liquidación
29.07.2016	Venta	5.100	76.092	Al Vto.
31.08.2016	Venta	100	1.492	Al Vto.
30.11.2016	Venta	100	1.492	Al Vto.
30.12.2016	Venta	100	1.492	Al Vto.
TOTAL OPERACIONES DE FORWARDS		5.400	80.568	

9. EFECTIVO MÍNIMO

A continuación detallamos los saldos de los conceptos correspondientes a la integración de efectivo mínimo:

CONCEPTO	Integración en Pesos Saldos en miles de $		Integración en Dólares Saldos en miles de U$S	
	30.06.16	30.06.15	30.06.16	30.06.15
Cuentas a la Vista en el B.C.R.A.	7.921.947	4.846.825	5.654.651	81.800
Cuentas de Garantías en el B.C.R.A.	1.211.300	699.766	57.046	3.396
Cuentas de Órdenes de Pago Previsional en el B.C.R.A.	39.886	31.267	-.-	-.-

10. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

a. Rubro Créditos Diversos Depósitos en Garantía según el siguiente detalle:

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

DETALLE	Cifras en miles de pesos	
	30.06.16	30.06.15
Depósito en operatoria MAE	500	-.-
Fondo de Garantía - Tarjetas	88.433	53.057
Embargos	15.506	-.-
Depósito operatoria ACH S.A.	21	21

b. Rubro Títulos Publicos - Activos en Garantía según el siguiente detalle:

Beneficiarios y Objetos de la Garantía	Activo en Garantía	Cifras en miles de pesos	
		30.06.16	30.06.15
Garantía a favor de la Subsecretaría de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional, por el préstamo acordado bajo el Programa Global de Crédito a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (Mipymes) - Comunicación "A" 4620 y complementarias del B.C.R.A., con fondos del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).	Títulos de deuda pública Discount pesos Vencimiento año 2033.	44.100	-.-
	Letras del Banco Central de la República Argentina Vencimiento 28 de Octubre 2015.	-.-	18.514
Garantía a favor del B.C.R.A. por la operatoria de OCT-MAE Com "A" 4674 y complementarias.	Títulos de deuda pública Discount pesos Vencimiento año 2033.	66.478	-.-
	Letras del Banco Central de la República Argentina con vencimiento el 28 de octubre de 2015.	-.-	7.289
Garantía a favor del B.C.R.A. a efectos de actuar como agente de depósito de valores de compañías de Seguros.	Títulos de deuda pública Discount pesos vencimiento año 2033.	18.900	-.-
	Bonos de la Nación Argentina 2015 (Bonar 2015).	-.-	9.510
Garantía a favor del B.C.R.A, por la operatoria de Adelantos del Banco Central a las Entidades financieras con destino a financiaciones al sector productivo.	Préstamos Garantizados Nacionales	486.530	443.616
Garantía a favor del B.C.R.A. por la operatoria de MAE - rueda garantizada.	Letras del Banco Central de la República Argentina con vencimiento el 6 de julio de 2016	1.793	-.-

11. 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 un Estado de Resultados del ejercicio separando los vinculados a operaciones con asociados de aquellos vinculados con no asociados.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

La apertura señalada no surge de los registros contables de la Entidad, 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 de la Entidad.

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.

DETALLE	Resultado del Ejercicio	Resultado con No Asociados	Resultado con Asociados
Ingresos financieros	11.854.792	6.540.952	5.313.840
Egresos financieros	7.102.698	3.304.738	3.797.960
MARGEN BRUTO POR INTERM. FINANCIERA	**4.752.094**	**3.236.214**	**1.515.880**
Cargo por incobrabilidad	343.341	63.016	280.325
Ingresos por servicios	2.952.184	613.359	2.338.825
Egresos por servicios	229.945	47.783	182.162
Gastos de administración	6.062.887	1.497.887	4.565.000
RESULTADO NETO POR INT. FINANCIERA	**1.068.105**	**2.240.887**	**(1.172.782)**
Utilidades diversas	535.055	151.037	384.018
Pérdidas diversas	338.836	109.855	228.981
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	**1.264.324**	**2.282.069**	**(1.017.745)**

12. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE EXCEDENTES

a) Por disposición del artículo 42 de la Ley de Cooperativas -Ley 20.337- se encuentra restringida la distribución de los excedentes derivados de la prestación de servicios a No Asociados, los que de existir deberán destinarse a una cuenta especial de reservas.

El Resultado Neto del Ejercicio -Excedente- de miles de $ 1.264.324 resulta de la sumatoria de un excedente de miles de $ 2.282.069 vinculado a operaciones con No asociados y de un quebranto de miles de $ 1.017.745 provenientes de las operaciones del Banco con sus Asociados.

El 20% del Excedente total del ejercicio debe destinarse a la Reserva Legal por miles de $ 252.865 y el 80% remanente -miles de $ 1.011.459 a la Reserva Especial del Art. 42 de la Ley 20.337.

El Quebranto vinculado con la operatoria del banco con sus asociados será absorbido aplicando la Reserva Especial del Art. 42 de la Ley 20.337.

b) El B.C.R.A. a través del texto ordenado “Distribución de Resultados”, actualizado a julio del presente ejercicio según la Com. “A” 6013, establece las pautas para que las Entidades Financieras puedan distribuir sus utilidades sin afectar su liquidez y solvencia. De acuerdo al esquema aprobado, las Entidades Financieras podrán distribuir utilidades en la medida que no registren ninguna de las siguientes situaciones:

- No se encuentren alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

Financieras,

- Registren asistencia por iliquidez,

- Presenten atrasos o incumplimientos en los regímenes informativos,

- Registren deficiencias de integración de capital mínimo (sin computar a tales fines los efectos de las franquicias individuales otorgadas por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias) o de efectivo mínimo -en promedio- en pesos, en moneda extranjera o en títulos valores públicos,

-Registren sanciones de multa- superiores al 25% (veinticinco por ciento) de la última Responsabilidad Patrimonial Computable informada-, o de inhabilitación, suspensión, prohibición o revocación impuestas en los últimos cinco (5) años por el B.C.R.A., la Unidad de Información Financiera (U.I.F.), la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) y/o la Superintendencia de Seguros de la Nación (S.S.N.) que se ponderen como significativas, excepto cuando se hayan implementado medidas correctivas a la satisfacción de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, previa consulta, de corresponder, al organismo que haya impuesto la sanción que sea objeto de la ponderación.

Las Entidades no comprendidas algunas de estas situaciones podrán distribuir resultados hasta el importe positivo que surja de deducir, en forma extracontable, a los Resultados no asignados, los importes de las Reservas legal y estatutarias exigibles, las diferencias de cambio residuales por amparos activados, la diferencia entre el valor contable y el valor de mercado de los Títulos Públicos, los ajustes de valuación de activos notificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias que se encuentran pendientes de registración y/o los indicados por la auditoría externa que no hayan sido registrados contablemente, las franquicias individuales de valuación de activos,

Asimismo, según lo establecido por el B.C.R.A. en la citada Norma, el importe a distribuir no deberá comprometer la liquidez y solvencia de la Entidad. Esto se verificará en la medida que luego de los ajustes efectuados, las entidades mantengan resultados positivos y que cumplan con la relación técnica de capitales mínimos.

También con vigencia desde el 1 de enero de 2016, de acuerdo a lo requerido por la comunicación "A" 5827 del B.C.R.A., a los efectos de la verificación de liquidez y solvencia con motivo de la distribución de resultados deberá deducirse -en el cálculo del exceso de la posición de capital mínimo de cierre del ejercicio o en la última posición cerrada en oportunidad de la solicitud de distribución de resultados de ambas la menor- la exigencia de capital mínimo adicional equivalente al 2,5% de los activos ponderados por riesgo.

La distribución de resultados estará limitada cuando el nivel y composición de la responsabilidad patrimonial computable de las entidades financieras -a pesar de cumplir con la exigencia de capital mínimo-, las ubique dentro del rango del margen de conservación del capital.

La distribución de resultados deberá contar con la aprobación previa del B.C.R.A., cuya intervención tendrá como objeto verificar el cumplimiento de los requisitos antes mencionados.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

13. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR EN LAS DISTINTAS CATEGORÍAS DE AGENTES DEFINIDAS POR LA C.N.V.

Se informa que el patrimonio neto de la Entidad supera el patrimonio neto mínimo requerido por el nuevo texto ordenado de las normas (2013), y a su vez cuenta con los activos requeridos como contrapartida mínima exigida. Al 30 de junio de 2016 la Entidad posee como contrapartida mínima exigida Títulos de deuda pública Discount pesos vto. 2033 en Caja de Valores por miles de $ 3.465.

14. 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 30 de junio de 2016 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.

15. RESERVA ESPECIAL ARTÍCULO 42 LEY 20.337

En los Ejercicios cerrados en los años 1997 a 2006, 2012, 2014 y 2015, 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 de $ 788.507, 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 30-6-15 fue de miles de $ 698.320.
El Quebranto de este ejercicio de miles de $ 1.017.745 proveniente de las operaciones con Asociados, según surge de las Notas 11 y 12 (Resultados del ejercicio con Asociados y no asociados y Restricciones para la distribución de excedentes) será absorbido de la Reserva Especial Art. 42 de la Ley 20.337, quedando pendientes de compensación quebrantos por miles de $ 1.716.065.

16. POLÍTICAS DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

En el marco de las normativas vigentes, Banco Credicoop Cooperativo Limitado adopta las mejores prácticas sugeridas por el Banco Central de la República Argentina y enfoca su gestión de riesgos desde una visión integradora, con permanente supervisión del Consejo de Administración y el Comité de Gestión Integral de Riesgos. De esta manera, Banco Credicoop Cooperativo Limitado reconoce y considera las interacciones existentes entre los diferentes riesgos a los que está expuesto.
Haciendo referencia a la estrategia empleada, Banco Credicoop Cooperativo Limitado establece como una de las premisas de su gestión de riesgos, la independencia de áreas de negocio y reguladoras de riesgo, con actividades y atribuciones bien definidas y diferenciadas. No obstante se plantea una dinámica de trabajo que tiende a integrar dichas áreas en la toma de decisiones, de manera de confluir en estrategias y pautas que contemplan todas las ópticas, a través del Comité de Gestión Integral de Riesgos.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

La gestión de riesgos de Banco Credicoop Cooperativo Limitado se rige según los siguientes principios básicos:

Involucración del Consejo de Administración

El Consejo de Administración determina la estrategia del negocio así como también la estrategia de Riesgos del Banco, aprueba las políticas, establece los límites y los manuales que rigen la gestión integral de los riesgos.

Independencia de Funciones

El establecimiento de funciones separadas entre las áreas de negocio (tomadoras de riesgo) y las áreas de riesgos encargadas de la medición, análisis, control e información de riesgos proporciona la suficiente independencia y autonomía para realizar un adecuado control de los riesgos.

Definición de Atribuciones

Cada una de las unidades tomadoras de riesgos tiene definido con claridad, los tipos de actividades, segmentos y riesgos en los que puede incurrir, cómo se contratan las operaciones y dónde se contabilizan.

Limitación de los Riesgos

Tiene por objeto limitar la operativa a mercados y productos autorizados, donde se tiene un conocimiento de los riesgos en que se incurre y se cuenta con la infraestructura necesaria para su gestión, control e información, y garantizar que las exposiciones y las pérdidas no superen en ningún caso los niveles máximos aprobados.

Análisis y Control de Posiciones de Riesgo

El proceso de gestión de riesgos requiere del análisis y control de todos los riesgos y la toma de decisiones orientadas a la modificación de los límites establecidos si estos no están en consonancia con la filosofía de riesgo.

Establecimiento de Políticas y Procedimientos de Riesgos

Las políticas y procedimientos de riesgos constituyen el marco normativo básico a través del cual se regulan los procesos de riesgos. Las mismas están debidamente documentadas, se revisan y actualizan permanentemente, y se comunican a todas las áreas del Banco, directa o indirectamente involucradas.

Sistemas Informáticos y Recursos Humanos

La efectiva gestión de riesgos requiere sistemas informáticos en constante evolución tecnológica y personal calificado en formación continua, que permitan el registro, captura, procesamiento de los riesgos y generación de la información.

Estructura organizativa

La estructura organizativa de Banco Credicoop Cooperativo Limitado permite que la estrategia pueda ser efectivamente implementada y contempla la asignación de responsabilidad en la gestión específica de cada riesgo a unidades específicas de gestión.

Las políticas y estrategias definidas por el Consejo de Administración y el Comité de Gestión Integral de Riesgos son traducidas a procedimientos concretos y volcados en los manuales correspondientes, de manera que el personal involucrado en la operativa diaria entienda claramente los lineamientos y prácticas, y pueda cumplir con las políticas y procedimientos establecidos.

El Consejo de Administración de Banco Credicoop Cooperativo Limitado es el responsable de que la Entidad cuente con un marco adecuado y debidamente documentado para la gestión de los distintos riesgos a los

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

cuales está expuesto.

Asegura entonces, que se desarrollen políticas, prácticas y procedimientos para la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de riesgos, que se establezcan límites apropiados y que el Comité de Gestión Integral de Riesgos adopte las medidas necesarias para monitorear y controlar todos los riesgos significativos de manera consistente con la estrategia y políticas aprobadas por el Consejo de Administración.

Es responsabilidad del Consejo de Administración, aprobar tanto la estructura organizativa para la gestión de los riesgos, como el nivel de tolerancia al riesgo del Banco. Garantiza, a su vez, que la política de incentivos económicos al personal no esté en contraposición con la estrategia de riesgos adoptada.

Siguiendo esta línea, el Consejo de Administración es responsable de aprobar los nuevos productos, servicios o actividades del Banco.

Al mismo tiempo, y con el apoyo de Gerencia de Finanzas, la Gerencia de Riesgo Crediticio, la Unidad de Riesgo Operacional, y la Gerencia de Planeamiento Estratégico y Control de Gestión, el Consejo de Administración define la filosofía y el nivel de tolerancia a cada uno de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Banco, el cual se ve reflejado en los límites establecidos para cada unos de los riesgos, en función de sus objetivos, estableciendo a su vez estándares de control e informes que indiquen el exceso de los mismos.

También es responsable de las excepciones a las políticas y límites que impliquen un desvío significativo.

Además, recibe regularmente información sobre la gestión que se lleva a cabo de los riesgos y específicamente ante situaciones excepcionales que ameriten su intervención.

El Comité de Gestión Integral de Riesgos (en adelante CGIR), 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. Supervisa todos los riesgos inherentes a la operativa del Banco con una visión integral de los mismos, observando cuidadosamente la interrelación existente entre ellos. Para lograrlo, realiza el seguimiento de la organización interna de las áreas de riesgos, planes y actividades generales y lleva a cabo un monitoreo de los objetivos de las áreas de riesgos, los proyectos de mejora relativos a los procesos y sistemas de riesgos y sobre la evolución de los límites y métricas de riesgos y sus posibles desvíos.

Dicho Comité está encargado de asegurar que las políticas, prácticas y procedimientos de gestión de riesgo son apropiados en función del perfil de riesgo del Banco y de su plan de negocios y que son efectivamente implementados. Ello incluye el requisito de revisar también regularmente la gestión de riesgos, dejando evidencia documental y fundada, y entendiendo las consecuencias y limitaciones de la información que recibe en esta materia. Adicionalmente debe garantizar que las revisiones y evaluaciones que forman parte del sistema de control interno sean realizadas periódicamente por personas que no se encuentran relacionadas con dichas tareas.

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos es el órgano que se encarga de definir los objetivos, analizar la manera en que los cambios en los mercados afectan dichos objetivos y tomar decisiones para adecuar la situación del Banco a la estrategia de negocio definida. Sus funciones más importantes son realizar el análisis y perspectivas sobre la situación de los mercados financieros, hacer la presentación de la situación de

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

liquidez de la Entidad, de la exposición al riesgo de tasa de interés y de tipo de cambio de la Entidad, adecuar el capital disponible según los riesgos asumidos y realizar propuestas ante el Comité de Gestión Integral de Riesgos de cambios en los límites y/o en las estrategias ante variaciones de significación en los escenarios y en los objetivos proyectados.

El Comité de Riesgos de Mercado es responsable de analizar todas las posiciones de los productos en cartera propia del Banco, aprobar las metodologías de riesgos de mercado aplicables en el Banco, supervisar el funcionamiento de los modelos internos de riesgos de mercado, elaborar las propuestas de límites de riesgos de mercado y presentar las propuestas de mejora de las políticas y procedimientos.

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.

Riesgo de Crédito

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. Entre estos riesgos se encuentran: Riesgo de Crédito, Riesgo de Concentración, Riesgo Residual y Riesgo País.

Gestión del Riesgo de Crédito

La Gestión del Riesgo de Crédito incluye la identificación, medición, monitoreo y mitigación del mismo. En Banco Credicoop Cooperativo Limitado esta función se encuentra a cargo de la Gerencia de Riesgo Crediticio.

La Gerencia de Riesgo de Crédito tiene como principal objetivo la identificación, medición y mitigación del riesgo de crédito 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 a la vez sobre la totalidad de la exposición crediticia.

La Gerencia de Recuperación de Préstamos es la responsable de gestionar, controlar y coordinar las tareas atinentes para realizar una adecuada gestión de la cartera con atrasos.

Estructura del Riesgo de Crédito

La evaluación, aprobación y gestión del riesgo de Crédito es realizada en el Banco por equipos de analistas de crédito que poseen experiencia, conocimientos y antecedentes necesarios para juzgar prudentemente ese riesgo. Estos analistas son independientes del área de operación y liquidación, así como también del área comercial.

En el Manual de Política Crediticia se detallan las responsabilidades de cada una de las áreas involucradas en los distintos procesos de crédito, así como la metodología y límites aplicables en cada caso.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Los equipos que conforman la Gerencia de Riesgo de Crédito son:

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. Responsable 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.

Política de Límites para el Riesgo de Crédito

El establecimiento de los límites de riesgo de crédito se concibe como un proceso dinámico que responde al nivel de aceptación de riesgo del Consejo de Administración y del Comité de Gestión Integral de Riesgos, para controlar su exposición y su vulnerabilidad, revisando regularmente estos límites así como el procedimiento de autorización correspondiente.

Sistemas de Información del Riesgo de Crédito

La Gerencia de Riesgo de Crédito cuenta con un sistema de información que permita reportar y/o comunicar al Consejo de Administración y al Comité de Gestión Integral de Riesgos el nivel de exposición del Banco con los límites establecidos.

El Banco cuenta con un sistema de reportes mensuales y trimestrales que se presentan al Comité de Gestión Integral de Riesgos y que monitorean los distintos límites establecidos por el mismo. Dichos límites son de las siguientes clases: i) mora (por cartera, por subcartera, etc) ii) calidad en la colocación de créditos (distintas métricas consistentes en ponderar a los instrumentos de rankeo de acuerdo al monto colocado en cada nivel de riesgo) y iii) concentración (coeficiente Gini de la cartera, porcentaje colocado en los deudores más grandes, concentración por actividad económica, etc).

Los reportes de Riesgo de Crédito tienen por objeto lograr una visión integral de la cartera de créditos, como así también un enfoque de los modelos no vinculantes a través de los cuales se canaliza la misma, profundizando en aquellos segmentos de cartera que lo ameriten en cada momento. Permiten la transmisión de esta visión hacia la Dirección, de modo tal de transformar datos en información útil para decidir.

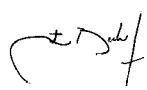
Políticas de cobertura y mitigación

La estrategia crediticia se deriva de la estrategia general del Banco, consistente en un crecimiento atomizado y enfocado a las Pymes. Esto implica automáticamente un bajo nivel de concentración en grandes deudores. También se monitorea y evita concentración de riesgo por actividad, lo cual también se deriva de la presencia con filiales en todo el país y la asistencia a diversas actividades económicas. La política de garantías es parte central de la construcción de una sólida cartera de créditos y una de las fortalezas destacables, se trata de una política institucional sostenida a lo largo del tiempo, lo que nos ubica en un ratio exposición/garantías por encima de la media del sistema en este aspecto.

Sistemas de Controles internos

El Banco cuenta con instancias bien definidas de aprobación a través de una estructura de distintas Mesas de

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17



C.P. Víctor E. Sara
Contador General



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



Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular



Carlos Louzan
Tesorero



Melchor Cortés
Secretario



Carlos Heller
Presidente

Acuerdo de las que participan Dirigentes y Funcionarios de las Áreas Comerciales y de Riesgo de Crédito.

La documentación necesaria para el análisis del legajo está debidamente formalizada y asegura uniformidad de criterios en la información utilizada para el análisis.

La Gerencia de Riesgo Crediticio cuenta con un sector especialmente encargado de verificar que el legajo esté completo en forma previa al análisis.

Esta Gerencia cuenta con analistas de probada idoneidad y experiencia, agrupados en equipos de trabajo, cada uno con un jefe que reportan a un Gerente de Riesgo.

Una vez realizado el informe sobre la Propuesta Comercial elevada por el Canal Comercial el caso es presentado en la instancia de Mesa de Acuerdos que corresponda (es decir, todo caso que ingresa para su análisis en la Gerencia de Riesgo de Crédito es llevado a dicho nivel para la resolución final).

Las operaciones que se otorgan en forma descentralizada operan con un mecanismo basado en Facultades que fueron delegadas por el Consejo de Administración en las Filiales y en la resolución de las mismas participan Dirigentes a través de la Secretaria de Acuerdos Crediticios y Mora y el Gerente de la Filial, superados determinados límites se adicionan controles cruzados entre diferentes Responsables Comerciales, que además sólo pueden acordar aquellas operaciones cuyo resultado fue aprobado en la herramienta predictiva de la banca que corresponda.

De esta manera, toda originación de riesgo de crédito en el Banco es resuelta bajo alguna de las siguientes alternativas: i) en la Mesa de Acuerdos, quién toma en consideración para la decisión final la opinión de la Gerencia de Riesgo de Crédito ii) en base a alguna herramienta predictiva diseñada y controlada por la Gerencia de Riesgo de Crédito, la cual habilita al otorgamiento de acuerdo al resultado y siguiendo un mecanismo de doble control dentro del Canal Comercial iii) siguiendo procedimientos automáticos de tipo "screening" los cuales han sido definidos con la intervención de la Gerencia de Riesgo de Crédito iv) para las asistencias de muy bajo monto, las filiales, cuentan con un grado de autonomía, jugando un rol fundamental la Secretaria de Acuerdos Crediticios y Mora de cada filial y el uso de herramientas predictivas.

La Secretaria de Acuerdos Crediticios y Mora además de ser gravitante en la resolución de los casos que son facultad de las filiales, debe acompañar todo pedido de asistencia de crédito, independientemente del nivel de aprobación final. Finalmente, y previo a la liquidación, la mayor parte de las operaciones se liquidan centralizadamente, lo cual garantiza que previo al desembolso, se cumplieron con los niveles de autorización requeridos para dicho nivel de asistencia.

En conclusión, la parte más compleja del riesgo de crédito se analiza en forma centralizada por la Gerencia de Riesgo de Crédito y luego la decisión se toma en la instancia de Mesa de Acuerdos que corresponda.

Al inicio de cada ejercicio, se realizan las proyecciones de mora de cada cartera y se fijan objetivos de mora para cada filial. Luego en forma mensual se hace un seguimiento del cumplimiento de dichos objetivos, a través de diversos reportes, tanto de la Gerencia de Riesgo de Crédito como de la Gerencia de Recupero de Préstamos. Esta última Gerencia además cuenta con RMZ (Responsables de Mora Zonales), que participan activamente en la gestión de cada una de las filiales de su zona. En definitiva, la filial que sufra desvíos considerables es monitoreada de cerca y su categoría de atribuciones crediticias puede ser revisada para darla de baja.

Por último es importante destacar que más allá que las atribuciones de las filiales se mantienen, aún en caso de

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

un resultado negativo de la herramienta, una resolución que fuerce el resultado de la herramienta predictiva debe ser suficientemente justificada por los responsables del otorgamiento.

Las operaciones se cursan a través de dos plataformas tecnológicas: ARC Personas y ARC Pypes. Cada una tiene su modelo de evaluación, calculando su PD (Probabilidad de Default). Además del cálculo de la PD, los modelos validan todo lo relacionado con la política interna en materia de garantías, relación ingresos/asistencia, etc.

Riesgo de Concentración

Se entiende como concentración de riesgo a las exposiciones o grupos de exposiciones con características similares -tales como corresponder al mismo deudor, contraparte o garante, área geográfica, sector económico o estar cubiertas con el mismo tipo de activo en garantía-, con la posibilidad de generar pérdidas lo suficientemente significativas o un cambio en el perfil de la Entidad.

Principales formas de riesgo de concentración,

i. Riesgo individual o por nombre (cuando una o varias contrapartes concentran buena parte de la exposición crediticia).

ii. Riesgo de concentración geográfica.

iii. Riesgo de concentración por sector de actividad económica.

Estrategia

La estrategia crediticia consiste en un crecimiento atomizado y enfocado a las Pymes. Esto implica automáticamente un bajo nivel de concentración en grandes deudores. También se monitorea y evita concentración de riesgo por actividad, lo cual también se deriva de la presencia con filiales en todo el país y la asistencia a diversas actividades económicas. La política de garantías es parte central de la construcción de una sólida cartera de créditos y una de las fortalezas destacables, razón por la cual también se hace monitoreo del riesgo de concentración en las garantías.

Riesgo Residual

La comunicación "A" 5398 del BCRA establece que en la utilización de técnicas de cobertura del riesgo de crédito (CRC) se generan otros riesgos que pueden afectar la eficacia de esas técnicas.

Estrategia y Política

El objetivo de las técnicas de cobertura de riesgo crediticio (CRC) es garantizar la correcta instrumentación, liquidación, administración y resguardo de las garantías incluidas en los acuerdos de créditos otorgados. Para ello, la Gerencia de Operaciones Crediticias, la Gerencia de Asuntos Legales, la Gerencia Operativa y las Filiales operan coordinadamente en un proceso que garantiza la solidez de objetivo planteado.

Asimismo en todo momento se busca mantener una cartera debidamente cubierta por garantías atomizadas y de buena calidad, con valores de aforo (o relación crédito/valor de la garantía) holgada, por ejemplo, en la financiación con hipoteca, etc.

La política general del Banco es operar con la garantía mínima de fianza, por lo que a las exposiciones que se muestran con otro tipo de garantía, en casi todos los casos además cuentan con fianza. La fianza se constituye con verificación fehaciente del patrimonio del fiador.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

Estructura

La Gestión de este Riesgo está en cabeza de la Gerencia de Riesgo de Crédito, en lo que se refiere a la fijación y monitoreo de los límites.

Procesos y Sistemas de Información

El proceso tiene su origen en el Acuerdo de Crédito, en la instancia que corresponda. En dicho documento queda perfectamente explicitado las garantías con las que debe contar la operación a instrumentarse.

En función del tipo de garantía a instrumentarse, la operación queda bajo responsabilidad del canal comercial o de Departamentos especializados de Casa Central (Gerencia de Operaciones Crediticias, la Gerencia de Asuntos Legales, la Gerencia Operativa), especialmente en los casos de operaciones de muy compleja instrumentación.

Respecto a aquellas garantías que implican un continuo intercambio de los valores en garantía (ejemplo: prenda o cesión de facturas), se realiza un monitoreo sobre el cumplimiento de pago de los emisores. En el caso concreto de los CPD descontados, se cuenta con un sistema que directamente realiza validaciones en forma automática.

La política de Gestión de Garantías se encuentra normada en el Sistema de Normas del Banco, definiéndose actores, roles, controles, etc.

Pruebas de Estrés y Capital Económico

Además de la participación en las pruebas de estrés integrales que lleva adelante la Gerencia de Planeamiento, la Gerencia de Riesgo de Crédito ha realizado las primeras pruebas de estrés de naturaleza específica.

Esto ha sido posible gracias a la finalización del modelo de capital económico en plataforma SAS. Los cálculos de capital económico se comparan con el capital regulatorio, en el proceso denominando IAC (Informe de Autoevaluación de Capital) de modo tal de atender a eventuales necesidades de capital económico no capturadas por la regulación. El capital económico es aquel necesario para hacer frente a las pérdidas inesperadas con un nivel de confianza del 99.9% (aquí cabe mencionar que el Banco adoptó esta postura ácida, siendo que otros bancos optaron por un cálculo con un nivel de confianza menor, lo que obviamente resulta en un capital económico menor) a lo largo de todo un ciclo económico, con sus picos y sus valles de actividad económica.

Este capital luego es sometido a eventos de estrés, que por definición son eventos que quedan aún más abajo que los valles de actividad económica, determinándose si el capital es suficiente para hacer frente a esta situación de estrés.

Las pruebas realizadas, tanto en los escenarios base como en los escenarios estresados, han sido satisfactorias.

Riesgo Operacional

Se entiende por Riesgo Operacional a un incidente que ocasiona que el resultado de un proceso de negocio difiera del resultado esperado, debido a fallas en los procesos internos, las personas, los sistemas o por eventos externos. El riesgo operacional incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y reputacional.

El riesgo legal comprende la exposición a sanciones, penalidades u otras consecuencias económicas y de otra índole por incumplimiento de normas y obligaciones contractuales.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Gestión del Riesgo Operacional

El desenvolvimiento cotidiano del Banco supone la existencia de riesgos operativos, ya sea por falencias en procesos internos (humanos o tecnológicos) o bien por factores externos, que pueden derivar en pérdidas económicas concretas.

Se entiende por gestión del riesgo operacional a la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de este riesgo. Siguiendo esta línea, Banco Credicoop Cooperativo Limitado evalúa su vulnerabilidad ante los eventos de manera de determinar su perfil de riesgo operacional para adoptar las medidas correctivas necesarias y apropiadas para la mitigación de dichos eventos de pérdida. Es así que, la Gestión de Riesgo Operacional mantiene su múltiple propósito de mejorar la eficiencia en las operaciones y reducir la volatilidad de resultados.

Las Gerencias son responsables por asumir un rol activo y primario en la identificación, evaluación, seguimiento y control de estos riesgos, y por entender y gestionar sus riesgos en cumplimiento con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración.

Estructura

La Unidad de Riesgo Operacional es independiente de las distintas Gerencias, y es responsable por el monitoreo y control de la efectiva implementación del Manual de Políticas y Funciones de Gestión de Riesgos Operacional.

Las Gerencias y Coordinadores de Riesgo Operacional, son los responsables primarios por la identificación, evaluación, seguimiento y control del Programa de Gestión de Riesgo Operacional y del cumplimiento de las políticas contenidas en el Manual de Políticas y Funciones de Gestión de Riesgo Operacional del Banco, con el fin de identificar y documentar los posibles riesgos y priorizar las acciones correctivas.

Sistemas de medición y reportes

Los riesgos operacionales se identifican, miden, monitorean, y comunican periódicamente para soportar los procesos decisorios. Para ello, las gerencias adoptan la metodología proporcionada por la Unidad de Riego Operacional, efectuando periódicamente la evaluación de riesgos operacionales inherentes a la operatoria correspondiente y calibrando el impacto patrimonial y la probabilidad de ocurrencia de cada uno de los eventos de riesgo.

Metodología Aplicada

La metodología aplicable permite, a través de la confección de Matrices de Riesgos, la identificación por procesos de los riesgos inherentes y los controles asociados para determinar si se encuentran cubiertos y definir para aquellos riesgos residuales que no estén cubiertos, los planes de acción específicos.

Los puntos que se destacan en la confección de cada Matriz de Riesgos son:

i La identificación de los riesgos inherentes y controles asociados.

ii La definición de responsabilidades dentro del proceso.

iii La necesidad de definir un plan de acción, relacionando el riesgo residual no cubierto, los controles inadecuados y las acciones correctivas que se implementarán.

Indicadores de Riesgo Operacional

Los indicadores de Riesgo Operacional son índices construidos a partir de variables extraídas de procesos,

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

cuyo comportamiento está correlacionado con el nivel de riesgo que implican, tratándose siempre de datos mensurables y comparables a través del tiempo.

Los indicadores complementan las auto-evaluaciones y aportan un monitoreo continuo con alertas tempranas que ayudan a mantener el proceso de administración de riesgo operativo dinámico y los perfiles de riesgo actualizados.

Eventos de Pérdida

Se denominan eventos de pérdida a aquellos incidentes que ocasionan que el resultado de un proceso de negocio difiera del resultado esperado, debido a fallas en los procesos internos, las personas, los sistemas o por eventos externos.

Políticas de cobertura y mitigación

El Banco desarrolló un Plan de Contingencia de Riesgo Operacional necesario para gestionar riesgos críticos derivados de la ocurrencia de determinados eventos. Su objetivo principal es establecer un accionar ante eventos que alteren el normal funcionamiento operativo de la Entidad y promover así un normal y constante funcionamiento del negocio. La Unidad de Riesgo Operacional, es quien coordina y lleva adelante la implementación y prueba periódica del Plan de Contingencia por Riesgo Operacional.

En relación a políticas de cobertura, el Banco cuenta con una política integral de seguros que abarca a todos los riesgos operativos relacionados con la seguridad de los bienes inmuebles, muebles y personas. Entre las principales coberturas se encuentran la Póliza integral Bancaria que cubre diversos ilícitos que pudiera sufrir la Entidad.

Complementariamente se encuentra asegurado contra incendio, responsabilidad civil, transporte de mercadería, robo (ATM, TAS, grupos electrógenos, valores en tránsito, objetos diversos, etc.) y cuenta además con un seguro técnico para bienes de uso específicos. Dentro de la Gerencia de Servicios Administrativos, hay un sector específico abocado a la contratación, seguimiento y control de pólizas de seguro y cobertura bancaria.

Riesgo Reputacional

Responsabilidad Social Cooperativa

La Responsabilidad Social Cooperativa es a la que se obliga una cooperativa desde su esencia y en cumplimiento de los Principios Cooperativos, mediante un comportamiento ético y transparente que contribuya al desarrollo sostenible, impacte positivamente en la comunidad, satisfaga las necesidades de las personas asociadas, y contribuya a la mejora de la calidad de vida y la dignidad humana.

Grupo de Interés

Se define como cualquier persona o Entidad que es afectada o concernida por las actividades o la marcha de una organización, entre otros incluye Asociados, Empleados, Gobierno, Organizaciones no Gubernamentales, Ciudadanía, Medios de Comunicación, Órganos de Contralor, Inversores, Proveedores, Competidores, etc.

Definición del Riesgo Reputacional

Se entiende por Riesgo Reputacional, a la probabilidad de que una percepción negativa por parte de los grupos de interés afecte adversamente la capacidad de la Entidad para mantener relaciones comerciales existentes o establecer nuevas.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Gestión del Riesgo Reputacional

El Banco asume una gestión activa del Riesgo, basada en un modelo con dos enfoques:

- Eventos de Riesgo Reputacional: monitoreo y seguimiento de la exposición en medios de comunicación masivos.

- Matriz de Riesgo Reputacional: en base al relevamiento de riesgos potenciales en las áreas vinculadas.

Estructura

La Unidad de Riesgo Operacional es independiente de las distintas Gerencias, y es responsable por el monitoreo y control de la efectiva implementación del Manual de Políticas y Funciones de Gestión del Riesgo Reputacional.

Sistemas de medición y reportes

Los riesgos reputacionales se identifican, miden, monitorean, y comunican periódicamente para soportar los procesos decisorios.

Metodología Aplicada

La metodología aplicable permite, a través de la confección de una Matriz de Riesgos, desarrollada por la Unidad de Riesgo Operacional en colaboración con las áreas vinculadas, en la cual se registran todos los riesgos reputacionales identificados en las distintas áreas de la Entidad.

En la misma se detalla para cada situación de riesgo el área vinculada, los grupos de interés afectados, la descripción del riesgo, la evaluación del nivel del riesgo (Aceptable, Menor, Medio, Mayor o No Aceptable), el detalle del mitigante del riesgo (Suficiente, Parcial, o Inexistente), la evaluación de suficiencia del mitigante, y la correspondencia del plan de acción.

La valoración del nivel del riesgo resultante de la mitigación se estima en función del nivel del riesgo y la suficiencia de su mitigante; si su resultado es Medio, Mayor o No Aceptable se requiere un plan de acción.

Eventos de Riesgo Reputacional

Se entiende por Evento de Riesgo Reputacional, a una situación que incida sobre el conjunto de percepciones que tienen sobre la Entidad los diversos grupos de interés con los que se relaciona, tanto internos como externos. En la Base de Eventos, se registran los eventos de Riesgo Reputacional.

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

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.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

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 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.

Riesgo de Tasa de Interés

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.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

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 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, modelo de duración 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 de los siguientes modelos: sensibilidad del Valor Económico del Capital y modelo VaR.

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 necesaria para soportar el riesgo de Tasa de Interés incurrido, acorde al perfil de riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

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 garan-

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

tizar 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 necesaria para soportar el riesgo de Mercado incurrido, acorde al perfil de riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

Riesgo de Titulización

Las titulizaciones constituyen una fuente alternativa de financiación y un mecanismo para la transferencia de riesgos a inversores. Las actividades y nuevas técnicas de titulización e instrumentos que se emplean generan nuevos riesgos que incluyen riesgo de crédito, mercado, liquidez, concentración, legal y reputacional por las posiciones de titulización retenidas o invertidas, incluyendo -entre otras- a las facilidades de liquidez y mejoras crediticias otorgadas y el riesgo de crédito de las exposiciones subyacentes a la titulización.

El Banco no realiza actividades de titulización a la fecha. El banco ni retiene ni recompra posiciones de titulización a la fecha. En sus políticas tampoco ha definido, hasta la fecha, que podrá utilizar estas operaciones con fines distintos de la transferencia del riesgo de crédito, es decir como fuente de fondeo.

En consecuencia la transferencia de riesgo es inexistente, por lo que carece de relevancia en el análisis de riesgos.

La Gerencia de Finanzas es la responsable de gestionar el riesgo de titulización de acuerdo con el nivel de tolerancia al riesgo que el Banco defina y las políticas y prácticas, así como desarrollar procedimientos escritos para gestionar este riesgo.

Riesgo de Contraparte

El riesgo de crédito de contraparte es el riesgo de que una de las partes de la operación incumpla su obligación de entregar efectivo o los efectos acordados –tales como títulos valores, oro o moneda extranjera- ocasionando una pérdida económica si las operaciones -o cartera de operaciones con la contraparte- tuvieran un valor económico positivo en el momento del incumplimiento.

Todas las operaciones que realiza el Banco son a través de bancos calificados y por operaciones de corto

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

plazo. El banco no opera con derivados de crédito complejos.

La Gerencia de Finanzas es la responsable de gestionar el riesgo de contraparte cuando estas sean Entidades Financieras de acuerdo con el nivel de tolerancia al riesgo del Banco y las políticas y prácticas, así como de desarrollar procedimientos escritos para gestionar este riesgo.

Sistemas de medición y reportes

Se cuenta con metodologías que permiten evaluar la totalidad de las exposiciones del riesgo de crédito frente a contrapartes bancarias y se determina si las ponderaciones son las adecuadas, incluyendo las operaciones de riesgo de crédito de las especies recibidas como garantía. Se realiza un monitoreo diario del cumplimiento de los límites de exposición aprobados por el Consejo de Administración.

Políticas de cobertura y mitigación

La mitigación del riesgo de contraparte se basa en un monitoreo diario e intradiario de la estructura de límites. Considera en su evaluación el corto plazo de las operaciones (diarias) y que sus políticas prudenciales se constituyen en un buen mitigador de este riesgo.

Riesgo de concentración. Fuentes de fondeo y vinculadas a riesgo de mercado

Se evalúan las presiones que pueden surgir simultáneamente en las fuentes de fondeo y los mercados de activos con cotización bajo situaciones de estrés. En este sentido, se han establecido límites a la concentración de fuentes de fondeo y activos con cotización, relevando sistemáticamente los potenciales impactos en la posición de liquidez.

La Gerencia de Finanzas tiene a cargo el monitoreo del riesgo de concentración de fuentes de fondeo y de carteras vinculadas a riesgo de mercado.

Sistemas de medición y reportes

Se ha establecido límites de concentración en las fuentes de fondeo y de carteras de activos con cotización. Todos los límites establecidos se reportan y evalúan en los Comités de Riesgo de Mercado y de Gestión de Activos y Pasivos. Se mide la exposición de fuentes de fondeo por grupo económico, por tipo de inversor institucional y por total de depósitos institucionales y la concentración de depósitos del sector público. También se monitorea la evolución de la estratificación de depósitos a plazo y a la vista.

Políticas de cobertura y mitigación

La mitigación del riesgo de contraparte se basa en un monitoreo diario e intradiario de la estructura de límites. Considera en su evaluación el corto plazo de las operaciones (diarias) y que sus políticas prudenciales se constituyen en un buen mitigador de este riesgo.

Suficiencia de Capital por Riesgo de Crédito de Contraparte

Banco Credicoop Cooperativo Limitado realiza mediciones de capital económico con el objetivo de asegurar la suficiencia del capital necesaria para soportar el riesgo de Crédito de Contraparte, acorde al perfil de riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

La metodología para su determinación forma parte de las Políticas de Riesgo de la Gerencia de Riesgo de Crédito en relación con la "Suficiencia de Capital por Riesgo de Crédito de Contraparte en Operaciones con Derivados".

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

Riesgo País

Gestión del riesgo País

El riesgo país evaluado resulta de la posibilidad de sufrir pérdidas generadas en inversiones y/o créditos cuando la contraparte sea una Entidad financiera del exterior, por la incidencia de acontecimientos de orden económico, político y social acaecidos en un país extranjero.

Vinculado a Bancos y activos del Exterior

El Banco ha definido en sus políticas que sólo invierte en Títulos Públicos Nacionales, por tanto las exposiciones al riesgo país que provengan de inversiones de otros gobiernos/países no constituyen un riesgo a evaluar.

Sólo se consideran las exposiciones crediticias relevantes cuando el deudor o la exposición crediticia provenga de un Banco extranjero del exterior y por operaciones de comercio exterior.

El procedimiento de evaluación del riesgo de operaciones de comercio exterior cuyo riesgo provenga de bancos del exterior, incluye el análisis del riesgo país como un elemento ponderador de la calificación final a otorgarse. El procedimiento de aprobación de las calificaciones para bancos del exterior es el formalizado para bancos locales.

Políticas de cobertura y mitigación

La mitigación del riesgo se basa en el monitoreo de las políticas de calificación y su cumplimiento, constituyéndose las políticas prudenciales definidas en un buen mitigador de este riesgo.

Riesgo Estratégico

La misión de nuestra Entidad comprende el conjunto de decisiones estratégicas que orientan la gestión institucional, comercial y administrativa del Banco.

En este marco, se entiende por Riesgo Estratégico al derivado de una estrategia de negocios inadecuada o de un cambio en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan dicha estrategia.

En base a lo expuesto, este riesgo 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, como ser tendencias de consumo, tendencias tecnológicas, la acción de sus competidores, de los reguladores, de las autoridades públicas, etc.

Dentro de este riesgo se considera la evolución de los distintos volúmenes, posicionamiento, los ingresos y egresos financieros y por servicios y los gastos de administración.

Gestión del Riesgo Estratégico

La gestión de este riesgo impacta en toda la cadena de toma de decisiones de la Entidad, que 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.

El proceso para mitigar este riesgo se basa en el esquema de atribuciones que el Banco posee para la toma de decisiones, y en todos los casos trata de resguardar la solvencia e integridad del negocio que enfrenta. 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.

Banco Credicoop Cooperativo Limitado ha desarrollado una metodología de cuantificación, medición y reporte de este riesgo, tareas éstas a cargo de la Gerencia de Planeamiento y Control de Gestión, que incluye la realización de controles tendientes a:

- Asegurar la razonabilidad de los resultados obtenidos
- Monitorear la permanencia del ratio dentro del límite fijado

Estructura

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.

Esta Gerencia es independiente de las áreas de negocios y demás áreas de apoyo relacionadas con éstas, tanto funcional como jerárquicamente.

Plan de Contingencia

La Entidad cuenta con un Plan de Contingencia descripto en el Manual de Riesgo Estratégico, el cual se activa al exceder el límite fijado para este riesgo, lo que implica instrumentar una serie de medidas conducentes a retomar el nivel de resultados proyectados.

Reportes

Con el objetivo de dotar al Comité de Gestión Integral del Riesgo y al Consejo de Administración de la información necesaria para la gestión, monitoreo y control de este riesgo, se elevan informes periódicos sobre el nivel de exposición del riesgo estratégico, de acuerdo con el límite aprobado por el Consejo de Administración.

Pruebas Integrales de Estrés

Las Pruebas de Estrés Integrales se enmarcan en la política de gobierno societario y gestión del riesgo definida por el Consejo de Administración, como parte de un enfoque integral acorde a la complejidad y naturaleza de las operaciones, a los efectos de estimar los resultados adversos imprevistos causados por distintos riesgos e informar sobre el capital necesario para absorber pérdidas en caso de alteraciones mayores, permitiendo fortalecer la capacidad de reacción y toma de decisiones por parte de los órganos de dirección del Banco.

El Banco reconoce y considera las interacciones existentes entre los diferentes riesgos a los que está expuesto, de acuerdo a la dimensión, estructura comercial, complejidad, importancia económica y perfil de riesgo definido. En tal sentido, los principales riesgos que se ha decidido incorporar a la evaluación de las pruebas de estrés integrales son los riesgos de crédito, de concentración, de mercado, de liquidez, de tasa de interés y operacional.

El Comité de Gestión Integral del Riesgo es responsable de evaluar la propuesta del Plan de Negocios y Proyecciones, Pruebas de Estrés Integrales e Informe de Suficiencia de Capital en el marco de los objetivos estratégicos, para ser elevado al Consejo de Administración para su aprobación.

La Gerencia de Planeamiento Estratégico y Control de Gestión es responsable de gestionar las Pruebas de Estrés Integrales en forma efectiva y eficiente, aplicando metodologías adaptadas a la realidad del mercado

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

y al perfil de riesgo del Banco a través de un trabajo interdisciplinario con la participación de diversas áreas de la organización.

El Plan de Contingencia del Banco está conformado por un conjunto de medidas y acciones correctivas viables y coherentes con la estrategia y políticas definidas, dirigidas a resolver las vulnerabilidades identificadas durante las pruebas y a mantener la solvencia en periodos de tensión.

17. POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

Misión de Banco Credicoop Cooperativo Ltdo.

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.

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 las políticas y directrices establecidas por el mismo.

De este modo, la misión del Consejo de Administración debe ser crear valor para sus asociados a través de la función social cooperativa del Banco y debe controlar que los niveles gerenciales tomen los pasos necesarios para identificar, evaluar, monitorear, controlar y mitigar los riesgos asumidos.

El Consejo de Administración y cada uno de sus miembros, deberán velar por la liquidez y solvencia de la Entidad financiera, siendo los responsables últimos de las operaciones, de aprobar la estrategia global del negocio y la política y de instruir al Comité Ejecutivo para que implemente los procedimientos de gestión de riesgos, los procesos y controles en esa materia.

Las responsabilidades generales y específicas del Consejo de Administración se encuentran expresadas en el Estatuto Social del Banco, Código de Gobierno Societario y en el marco normativo y legal aplicables.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Constitución

El Consejo de Administración esta constituido por Consejeros Administradores correspondientes a cada una de las 22 zonas en que se halla dividido el Banco, con un mínimo de 1 (uno) y un máximo de 3 (tres) Consejeros Administradores por cada zona, e igual cantidad de suplentes, de acuerdo a las pautas fijadas por el Estatuto de la Entidad.

La Asamblea General de Delegados elige de su seno, a proposición de los Delegados de cada zona, los Consejeros Administradores Titulares y Suplentes correspondientes a dicha zona; dicha elección recae entre los Delegados empadronados en los Distritos comprendidos en la zona.

Duran 3 (tres) ejercicios en sus funciones, siendo renovado anualmente por tercios, de acuerdo a su antigüedad.

En la primera sesión que realiza el Consejo de Administración distribuye entre sus miembros titulares los cargos siguientes: un Presidente, un Vicepresidente Primero, un Vicepresidente Segundo, un Secretario, un Prosecretario Primero, un Prosecretario Segundo, un Tesorero, un Protesorero Primero, un Protesorero Segundo y un Secretario de Educación Cooperativa, teniendo los restantes el carácter de Vocales. En su composición, la Mesa Directiva debe estar integrada al menos con un representante por cada Circunscripción.

Conocimientos, aptitudes y valores

Los miembros del Consejo de Administración deben reunir los siguientes conocimientos, aptitudes y valores:

- Gozar del respeto de la comunidad y de una probada trayectoria ética;
- Ser ecuánimes y poseer visión estratégica;
- Demostrar antecedentes positivos con respecto a los logros obtenidos en sus cargos pasados y actuales, incluyendo la adecuada preparación para las reuniones, asistencia, participación, interés e iniciativa demostrados en las mismas;
- Poseer capacidad para trabajar en equipo;
- Poseer experiencia y sabiduría relevantes en la gestión empresaria privada y/o de la economía social, en algunas materias tales como las contables, financieras, atención de conflictos, manejo de crisis, derechos humanos y apreciación solidaria, de ayuda mutua y eficiencia, liderazgo y cultura cooperativa, u otras que garanticen la confiabilidad autogestionaria; y
- 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, establecerá 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:

- Información sobre el desarrollo de los temas que hayan quedado pendientes de reuniones anteriores;
- Análisis de situaciones nuevas que puedan afectar el negocio;
- Análisis de los informes de la Gerencia General sobre aspectos estratégicos, operacionales y de desempeño.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

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.

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:
- Asegurar un adecuado flujo de información a los otros miembros del Consejo de Administración;
- Asegurar que el Consejo de Administración cumpla sus objetivos asignando responsabilidades específicas entre sus miembros;
- Asegurar el cumplimiento de las normas de gobierno corporativo, así como su supervisión y vigilancia continua;
- Revelar ante quien corresponda los posibles conflictos de interés;
- Proveer liderazgo y pautas de conducta para todos los consejeros
- Establecer los procedimientos para el trabajo del Consejo de Administración; y
- 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 Protesorero 1ro. 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.
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.	Horacio Raffo Quintana
Prosecretario 2do.	Edgardo Bozzolo
Tesorero	Carlos Louzan
Protesorero 1ro.	Néstor Callegari
Protesorero 2do.	Marcelo De Lorenzi

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

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 de la Entidad e integran distintos comités , realizan periódicamente cursos y jornadas sobre distintas temáticas inherentes a la actividad financiera entendida como servicio público.

Todos los miembros de la Mesa Directiva cumplen con las condiciones de independencia definidas en el Punto 1.3. del Código de Gobierno Societario.

Comité Ejecutivo

El Comité Ejecutivo estará presidido por el Presidente y compuesto por el Gerente General, Subgerente General Comercial, Subgerente de Filiales y Adscripto a la Presidencia; más aquellos funcionarios gerenciales que convoque la Presidencia y se reúne semanalmente.

El Comité Ejecutivo posee entre sus principales responsabilidades:

- 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;
- Implementar 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 asegurar que éste reciba información relevante, íntegra y oportuna que le permita evaluar la gestión y analizar si las responsabilidades que asigne se cumplen efectivamente;
- 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;
- Asignar responsabilidades al personal del Banco sin perder de vista su obligación de vigilar el ejercicio de éstas y de establecer una estructura gerencial que fomente la asunción de responsabilidades; y
- Vigilar 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 Comercial
Gustavo Nagel	Subgerente General de Filiales
Juan Carlos Picchio	Adscripto a Subgerencia General de Filiales
Juan Carlos Junio	Adscripto a la Presidencia

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:

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Comité de Auditoria

La Gerencia de Auditoría reporta, tal lo dispuesto por las normas del BCRA, 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 de la Entidad. 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 de Riesgos

El Comité de Gestión Integral de Riesgos, 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 Comercial del Banco, el Subgerente General de Filiales 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.

Comité de Control y Prevención del Lavado de Dinero

El Comité de Control y Prevención del Lavado de Dinero actúa en todo lo relacionado con las actividades desarrolladas por el Banco en el marco de la normativa vigente.

El Comité de Control y Prevención del Lavado de Dinero 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 SubGerencia de Control Antiblanqueo de Dinero. El consejo de Administración podrá designar otros integrantes.

El Comité de Control y Prevención de Lavado de Dinero, 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

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

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 Cooperativo Limitado, 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 esta 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 a la Entidad Cooperativa, aquel que señala “un hombre un voto”, independientemente del capital social que detenta y el de la autogestión cooperativa de la Entidad 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 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.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

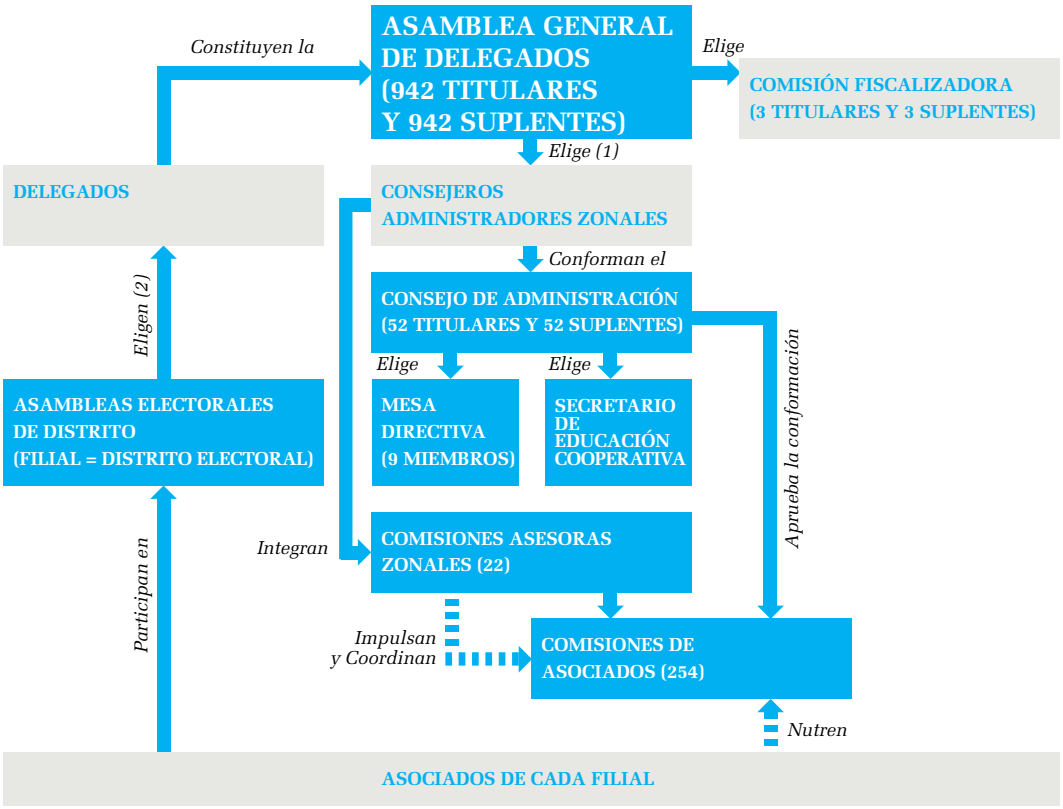
Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Organigrama Institucional



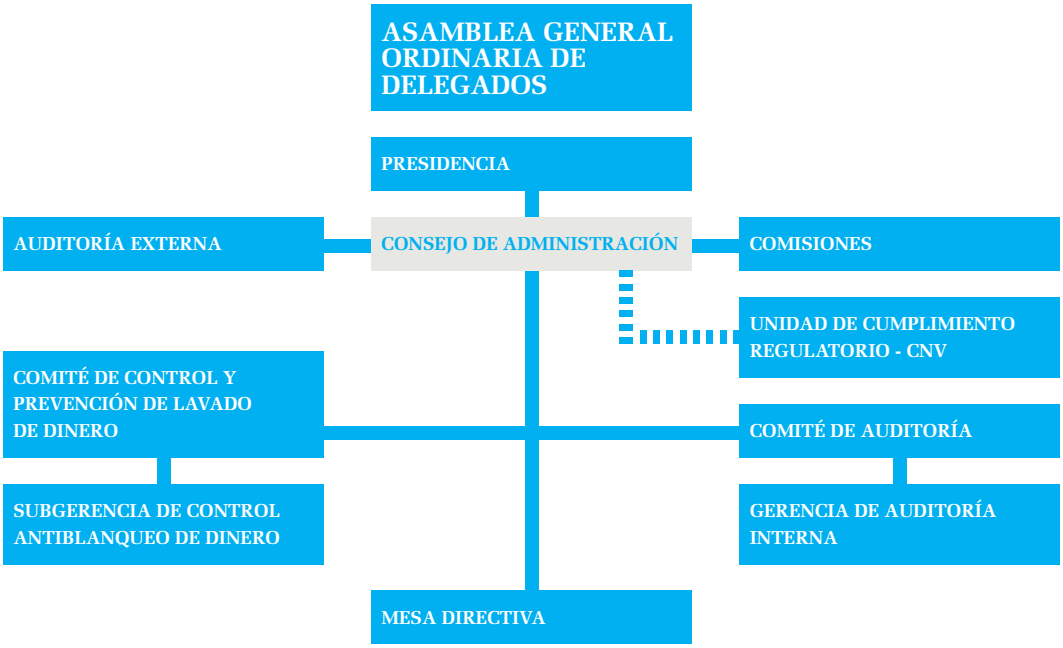
(1) Elige, a propuesta de los Delegados de cada Zona. (1 a 3 por Zona según cantidad de asociados).

(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 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

Organigrama Reducido



Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

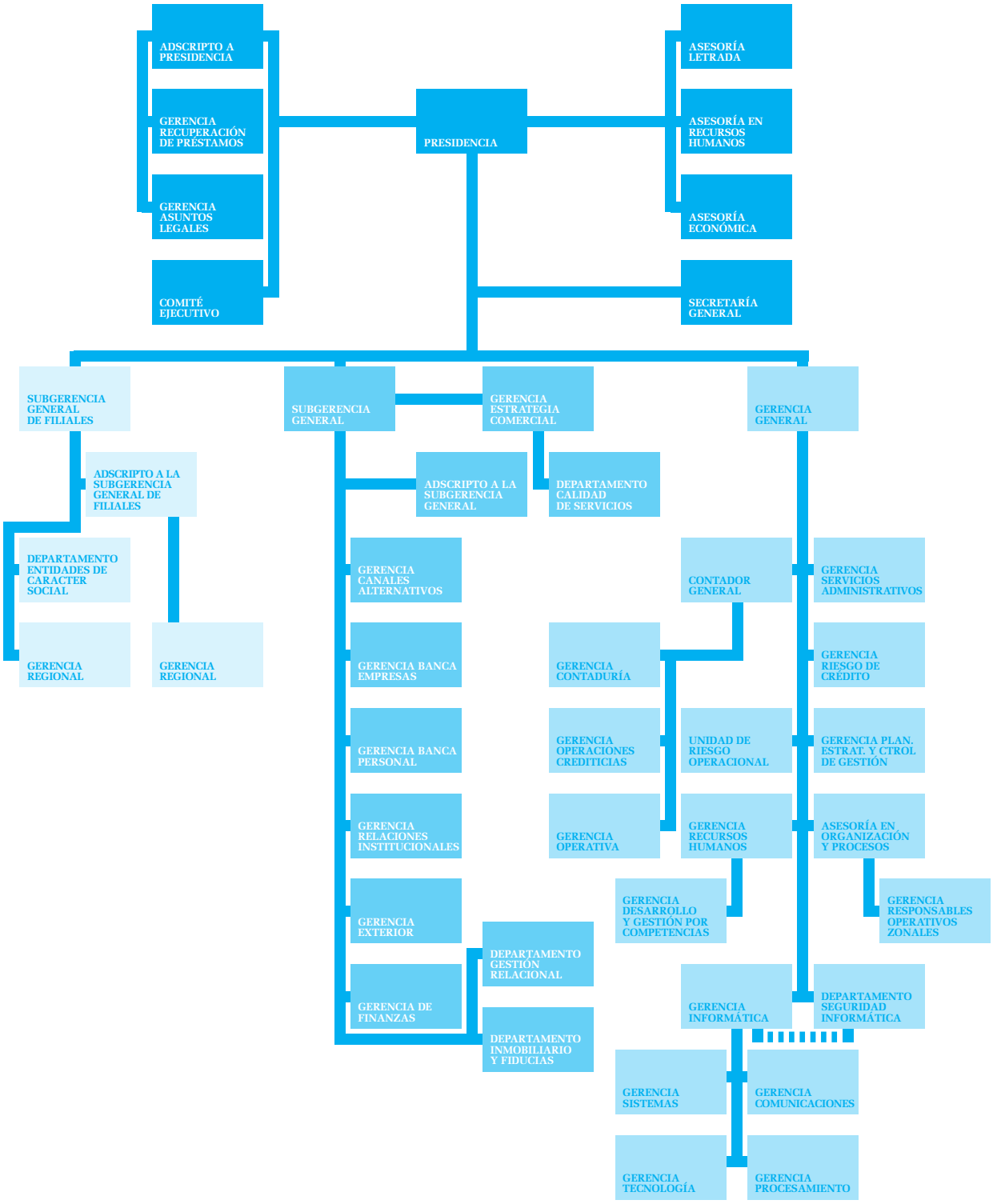
Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Estructura Organizacional



Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	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.

Subsidiarias

Las empresas subsidiarias de Banco Credicoop Cooperativo Limitado 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 S.A. (en liquidación), Previsol Compañía de Seguros de Vida SA (en liquidación), y Credicoop Seguros de Retiro S.A.

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

Banco Credicoop Cooperativo Limitado opera a través de una red de 259 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.

Incentivos al Personal

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.

Teniendo en cuenta la importancia que en nuestra Entidad tiene el Plan Integral de Gestión en cuanto a la planificación de los objetivos anuales, que es aprobado por el Consejo de Administración, y que del cumplimiento del mismo surge el pago de los Premios por Cumplimiento. 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 nuestra Entidad, el Consejo de Administración recibirá de la Gerencia General un resumen de la información correspondiente a:

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

- 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.
- 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.

Política de conducta en los negocios

Las cooperativas están basadas en los valores de la autoayuda, la responsabilidad, la democracia, la igualdad, la equidad y la solidaridad.

Los asociados hacen suyos los valores éticos de la honestidad, la transparencia, la responsabilidad y la vocación social, los cuales orientan los objetivos y otorgan un sentido de dirección común para toda la Organización, estableciendo las distintas pautas para el comportamiento de sus miembros.

En función de estos valores el Banco se propone satisfacer las necesidades del público en general, de sus asociados, de sus empleados, de sus proveedores, del Estado y de la comunidad.

Concebimos al Banco como un marco que debe satisfacer los principios de unidad de dirección, trabajo en equipo, participación, delegación, motivación y desarrollo profesional, que requiere un especial empeño de adecuación permanente al cambio. Una de las responsabilidades más relevantes de la Entidad, consiste en definir una correcta organización y adecuarla permanentemente al desarrollo y objetivos de la organización. Una organización eficiente posibilita encaminar la organización hacia sus objetivos estratégicos promoviendo su desempeño y crecimiento exitoso.

Banco Credicoop Cooperativo Limitado cuenta con los siguientes instrumentos:

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

- Código de Ética
- Normas de Prevención del Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo
- Código de Gobierno Societario
- Marco de Gestión Integral de Riesgo

Adicionalmente, el Banco adhiere al Código de Prácticas Bancarias y cumple con sus regulaciones.

Conflictos de intereses

El Banco debe implementar mecanismos efectivos para facilitar la prevención, el manejo y la divulgación de los conflictos de intereses que puedan presentarse entre los usuarios de los productos y servicios del Banco, los asociados, los empleados y los funcionarios de la Entidad, y de todos ellos entre sí.

Al respecto, el Código de Gobierno Societario establece las siguientes pautas:

Prácticas prohibidas

Los empleados y los funcionarios del Banco no deben incurrir en ninguna de las prácticas enunciadas a continuación:

- Recibir remuneraciones, o cualquier otro tipo de compensación, en dinero o especies, por parte de cualquier persona física o jurídica, en razón del trabajo o servicio prestado al Banco.
- Otorgar o aceptar compensaciones extraordinarias para los miembros del Consejo de Administración.
- Utilizar indebidamente la información confidencial para obtener provecho o favorecer intereses individuales o de terceros.
- Participar por cuenta propia o de terceros en actividades en competencia con el Banco.

18. RESOLUCIÓN GENERAL N° 629/14 DE LA C.N.V. - 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. Manzana N Lote 2 Parque Industrial Este Neuquén.

File. Los Álamos 1326 Godoy Cruz Mendoza.

Plumada. Ruta Nacional 9 Km 1593 Colectora Sur Salta

Archivos Austral. Parchappe 1442 Bahía blanca, Bs. As

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

19. DISCIPLINA DE MERCADO

En cumplimiento a la Com. "A" 5394 del B.C.R.A., el Banco publica trimestralmente en su sitio de internet en http://www.bancocredicoop.coop/nuestrobanco/informacion-publica/informacion-publica.html 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.

20. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posterioridad al 30 de junio de 2016, no se han producido hechos, situaciones o circunstancias, que incidan, o puedan incidir, significativamente sobre la situación patrimonial, económica o financiera de Banco Credicoop Cooperativo Limitado.

21. CAMBIO DE FECHA DE CIERRE DE EJERCICIO CONTABLE

El 22 de Enero del 2016, el B.C.R.A., emitió la comunicación Com. "A" 5895 mediante la cual estableció que, a partir del 31 de diciembre de 2016, las Entidades Financieras deberán fijar la fecha de cierre de ejercicio económico el 31 de diciembre de cada año. Por lo tanto, aquellas entidades que cierren sus ejercicios económicos en junio, deberán presentar estados financieros especiales de seis meses con las mismas formalidades de los anuales.
En este sentido, el Consejo de Administración aprobó con fecha 2 de Julio, la realización de un ejercicio irregular de seis meses que comenzará el 1° de julio de 2016 y finalizará el 31 de diciembre de 2016.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS | ANEXO A

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

DENOMINACIÓN	Identificación Caja de Valores	Valor de Mercado o Valor Presente	Saldo al 30.06.16	Saldo al 30.06.15	Posición sin Opciones	Opciones	Posición final
Títulos Públicos a valor razonable de mercado		-.-	973.158	794.420	973.126	-.-	973.126
Del País		-.-	973.158	794.420	973.126	-.-	973.126
Otros		-.-	973.158	794.420	973.126	-.-	973.126
Títulos Públicos a costo más rendimiento		-.-	449.340	427.561	449.340	-.-	449.340
Del País		-.-	449.340	427.561	449.340	-.-	449.340
Otros		-.-	449.340	427.561	449.340	-.-	449.340
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.		-.-	22.175.934	18.544.850	22.213.237	-.-	22.213.237
Letras del BCRA a valor razonable de mercado		-.-	3.651.514	3.294.756	3.651.514	-.-	3.651.514
Letras del BCRA (Lebac) - Interna - pesos - Vto. 24/08/2016	46764	-.-	2.589.583	-.-	2.589.583	-.-	2.589.583
Letras del BCRA (Lebac) - Interna - pesos - Vto. 06/07/2016	46728	-.-	1.057.409	-.-	1.057.409	-.-	1.057.409
Otras			4.522	3.294.756	4.522		-.-
Letras del BCRA a costo más rendimiento		-.-	18.524.420	15.250.094	18.561.723	-.-	18.561.723
Letras del BCRA (Lebac) - Interna - pesos - Vto 13/07/2016	46781	-.-	5.143.693	-.-	5.180.996	-.-	5.180.996
Letras del BCRA (Lebac) - Interna - pesos - Vto 28/09/2016	46777	-.-	2.517.458	-.-	2.517.458	-.-	2.517.458
Letras del BCRA (Lebac) - Interna - pesos - Vto 03/08/2016	46775	-.-	2.333.519	-.-	2.333.519	-.-	2.333.519
Letras del BCRA (Lebac) - Interna - pesos - Vto 06/07/2016	46774	-.-	1.802.402	-.-	1.802.402	-.-	1.802.402
Letras del BCRA (Lebac) - Interna - pesos - Vto 31/08/2016	46769	-.-	1.548.728	-.-	1.548.728	-.-	1.548.728
Letras del BCRA (Lebac) - Interna - pesos - Vto 27/07/2016	46768	-.-	1.511.564	-.-	1.511.564	-.-	1.511.564
Letras del BCRA (Lebac) - Interna - pesos - Vto 17/08/2016	46714	-.-	1.053.926	-.-	1.053.926	-.-	1.053.926
Letras del BCRA (Lebac) - Interna - pesos - Vto 21/09/2016	46770	-.-	1.011.437	-.-	1.011.437	-.-	1.011.437
Otras		-.-	1.601.693	15.250.094	1.601.693	-.-	1.601.693
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS		-.-	23.598.432	19.766.831	23.635.703	-.-	23.635.703
Inversiones en títulos privados con cotización		-.-	1	1	1	-.-	1
Representativo de capital		-.-	1	1	1	-.-	1
Del País		-.-	1	1	1	-.-	1
Siderar SA	0839	-.-	1	1	1	-.-	1
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		-.-	23.598.433	19.766.832	23.635.704	-.-	23.635.704

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS | ANEXO B

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	30.06.16	30.06.15
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	**15.365.841**	**12.994.996**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	900.469	729.546
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.239.668	2.121.563
Sin garantías ni contragarantías preferidas	12.225.704	10.143.887
Con seguimiento especial - En observación	**1.559**	**139**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	753	-.-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	806	139
Con problemas	**14.651**	**7.716**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.626	315
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.025	7.401
Con alto riesgo de insolvencia	**86.906**	**78.004**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	15.673	15.918
Sin garantías ni contragarantías preferidas	71.233	62.086
Irrecuperables	**6.727**	**24.621**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.003	5.031
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.724	19.590
TOTAL CARTERA COMERCIAL	**15.475.684**	**13.105.476**
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	**13.850.220**	**11.426.475**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	215.497	189.753
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.771.411	1.713.161
Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.863.312	9.523.561
Riesgo bajo	**72.902**	**64.547**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	210	324
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.112	3.984
Sin garantías ni contragarantías preferidas	70.580	60.239
Riego medio	**59.999**	**49.601**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	28	44
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	365	1.752
Sin garantías ni contragarantías preferidas	59.606	47.805
Riesgo alto	**111.641**	**91.575**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	86	111
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	6.255	3.700
Sin garantías ni contragarantías preferidas	105.300	87.764
Irrecuperable	**31.083**	**40.345**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	7.584	7.392
Sin garantías ni contragarantías preferidas	23.499	32.953
Irrecuperable por disposición técnica	**52**	**36**
Sin garantías ni contragarantías preferidas	52	36
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	**14.125.897**	**11.672.579**
TOTAL GENERAL	**29.601.581**	**24.778.055**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES | ANEXO C

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

NÚMERO DE CLIENTES	FINANCIACIONES			
	30.06.16		30.06.15	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	1.547.197	5,23	1.141.258	4,61
50 siguientes mayores clientes	2.316.558	7,83	1.936.355	7,81
100 siguientes mayores clientes	2.307.041	7,79	1.984.783	8,01
Resto de clientes	23.430.785	79,15	19.715.659	79,57
TOTAL	**29.601.581**	**100,00**	**24.778.055**	**100,00**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES | ANEXO D

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016

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	-.-	653	660	965	333.893	5.156	101.504	442.831
Sector Financiero	-.-	119.549	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	119.549
Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	473.659	9.473.900	5.577.913	3.571.532	3.271.746	3.660.809	3.009.642	29.039.201
TOTAL	**473.659**	**9.594.102**	**5.578.573**	**3.572.497**	**3.605.639**	**3.665.965**	**3.111.146**	**29.601.581**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES | ANEXO E

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

CONCEPTO		País / Exterior	Acciones y/o Cuotas Sociales				30.06.16	30.06.15
Identificación	Denominación		Clase	Valor Nominal Unitario	Votos por Acción	Cantidad		
	En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas	**000**					**373.207**	**286.046**
	Controladas	000					369.209	282.009
	Del País	001					369.209	282.009
30537574581	Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos Coop. Ltda	001	Cuotas sociales	100	1	94.455	65.035	51.863
30654364229	Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Ltda.	001	Cuotas sociales	100	1	171.552	96.066	83.154
30677238344	Grupo Previsional Coop. Diacronos S.A.	001	Acciones	10	1	5.952.942	204.048	144.615
33707119409	Proahorro Administradora de Activos S.A.	001	Acciones	1	1	368.339	4.060	2.377
	No Controladas	000					3.998	4.037
	Del País	001					3.998	4.037
33629749859	Red Link S.A.	001	Acciones	1	1	8.327.728	3.102	3.102
30598910045	Prisma Medios De Pago S.A.	001	Acciones	1	1	364.503	860	860
	Otras	001					36	75
	En Otras Sociedades	**000**					**324.039**	**227.635**
	Controladas	000					301.518	211.733
	Del País	001					301.518	211.733
30500057277	Segurcoop Cooperativa de Seguros Limitada	001	Cuotas sociales	1	1	915.059.611.500	301.517	211.733
	Otras	001					1	-.-
	No Controladas	000					22.521	15.902
	Del País	001					22.125	15.660
30682408622	C.N.P. Assurance Compañía de Seguros de Vida S.A.	001	Acciones	1	1	21.234.231	21.234	14.807
30686273330	Asociart A.R.T. S.A.	001	Acciones	1	5	763.423	763	764
	Otras	001					128	89
	Del Exterior	002					396	242
	Otras	002					396	242
	TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	**000**					**697.246**	**513.681**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Información sobre el emisor				
Actividad Principal	Dato del último Estado Contable			
	Fecha de cierre del Ejercicio	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio
829	20160630	10.697	73.652	15.103
649	20160630	17.507	98.037	13.192
829	20160630	69.269	237.430	84.048
643	20160630	388	4.274	1.771
661	20151231	115.993	336.377	136.817
649	20150531	21.354	432.442	371.110
651	20160630	92.305	304.163	114.309
651	20150630	129.567	264.718	72.166
651	20150630	61.099	795.268	275.428

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS | ANEXO F

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

CONCEPTO	Valor Residual al inicio del Ejercicio	Incorporaciones	Transferencias	Bajas	Depreciaciones del Ejercicio		Valor Residual	
					Años de vida útil asignados	Importe	30.06.16	30.06.15
Bienes de Uso								
Inmuebles	390.279	70.500	11.948	65	50	14.701	457.961	390.279
Mobiliario e Instalaciones	79.372	36.396	5.644	112	10	14.231	107.069	79.372
Maquinas y Equipos	87.745	83.701	4.320	22	5	45.285	130.459	87.745
Vehículos	238	-.-	-.-	-.-	5	75	163	238
Diversos	18.739	13.026	1.776	-.-	5	8.341	25.200	18.739
TOTAL	**576.373**	**203.623**	**23.688**	**199**	**-.-**	**82.633**	**720.852**	**576.373**
Bienes Diversos								
Obras en Curso	47.074	31.594	(9.203)	-.-	-.-	-.-	69.465	47.074
Anticipos por compra de Bienes	9.765	18.521	(11.740)	-.-	-.-	-.-	16.546	9.765
Obras de Arte	72	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	72	72
Bienes dados en Alquiler	3.155	-.-	-.-	-.-	(*)	54	3.101	3.155
Bienes tomados en defensa de créditos	16.279	-.-	-.-	18	(*)	331	15.930	16.279
Otros bienes diversos	14.628	287	(2.745)	968	(*)	185	11.017	14.628
TOTAL	**90.973**	**50.402**	**(23.688)**	**986**	**-.-**	**570**	**116.131**	**90.973**

(cifras expresadas en miles de pesos)

(*) La depreciación se determinó en función de la vida útil de acuerdo a lo establecido por la CONAU 1-38 del BCRA y Complementarias.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

DETALLE DE BIENES INTANGIBLES | ANEXO G

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

CONCEPTO	Valor Residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Amortizaciones del ejercicio		Valor Residual	
				Años de vida útil asignados	Importe	30.06.16	30.06.15
Gastos de organización y desarrollo	128.849	171.844	3.630	5	66.982	230.081	128.849
TOTAL	128.849	171.844	3.630	-.-	66.982	230.081	128.849

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS | ANEXO H

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

NÚMERO DE CLIENTES	30.06.16		30.06.15	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	4.274.038	6,87	5.165.905	11,11
50 siguientes mayores clientes	5.250.212	8,44	4.097.915	8,81
100 siguientes mayores clientes	3.675.041	5,91	2.759.722	5,94
Resto de clientes	49.029.939	78,78	34.485.664	74,14
TOTAL	**62.229.230**	**100,00**	**46.509.206**	**100,00**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA | ANEXO I

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016

CONCEPTO	Plazos que restan para su vencimiento						
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	Total
Depósitos	**50.299.390**	**8.158.273**	**2.444.256**	**1.324.788**	**2.523**	**-.-**	**62.229.230**
Otras obligaciones por intermediación financiera (OOIF)							
B. C. R. A.	66.260	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	66.260
Bancos y Organismos Internacionales	14.894	39.830	85.749	-.-	-.-	-.-	140.473
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	282	464	714	1.491	2.736	448	6.135
Otros	2.127.559	2.582	3.283	6.678	9.250	9.041	2.158.393
Total	**2.208.995**	**42.876**	**89.746**	**8.169**	**11.986**	**9.489**	**2.371.261**
TOTAL	**52.508.385**	**8.201.149**	**2.534.002**	**1.332.957**	**14.509**	**9.489**	**64.600.491**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

MOVIMIENTO DE PREVISIONES | ANEXO J

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

DETALLE	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo	
			Desafectaciones	Aplicaciones	30.06.16	30.06.15
Regularizadoras del Activo						
Títulos públicos y privados - Por desvalorización	225.994	181.000	-.-	-.-	406.994	225.994
Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	680.563	386.952	54.422	155.330	857.763	680.563
Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	1.384	237	170	-.-	1.451	1.384
Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	6.826	142	312	-.-	6.656	6.826
Participaciones en otras sociedades - Por desvalorización	46.079	11.994	-.-	-.-	58.073	46.079
Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	24.172	15.864	-.-	13.702	26.334	24.172
TOTAL	**985.018**	**596.189**	**54.904**	**169.032**	**1.357.271**	**985.018**
Del Pasivo						
Compromisos Eventuales	5.906	1.194	1.194	-.-	5.906	5.906
Otras contingencias	167.072	242.260	88.186	25.580	295.566	167.072
TOTAL	**172.978**	**243.454**	**89.380**	**25.580**	**301.472**	**172.978**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL | ANEXO K

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016

ACCIONES			CAPITAL SOCIAL					
Clase	Cantidad	Votos por Acción	Emitido		Pendiente de emisión o distribución	Asignado	Integrado	No integrado
			En circulación	En cartera				
Cuotas Sociales	1.152.513	1	1.153	-.-	-.-	-.-	1.153	-.-
TOTALES	**1.152.513**	**-.-**	**1.153**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**1.153**	**-.-**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA | ANEXO L

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

RUBROS	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 30.06.16	TOTAL AL 30.06.16 por moneda						Total al 30.06.15
			Euro	Dolar	Libra	Franco Suizo	Yen	Otras	
Activo									
Disponibilidades	6.466.489	6.466.489	34.823	6.420.499	2.787	2.863	822	4.695	1.088.425
Títulos públicos y privados	1.082.164	1.082.164	-.-	1.082.164	-.-	-.-	-.-	-.-	2.472.777
Préstamos	1.492.797	1.492.797	-.-	1.492.797	-.-	-.-	-.-	-.-	1.031.793
Otros Créditos por intermediación financiera	74.059	74.059	-.-	74.059	-.-	-.-	-.-	-.-	55.677
Participaciones en otras sociedades	396	396	-.-	396	-.-	-.-	-.-	-.-	242
Créditos diversos	48.675	48.675	-.-	48.675	-.-	-.-	-.-	-.-	14.773
TOTAL	**9.164.580**	**9.164.580**	**34.823**	**9.118.590**	**2.787**	**2.863**	**822**	**4.695**	**4.663.687**
Pasivo									
Depósitos	8.109.274	8.109.274	-.-	8.109.274	-.-	-.-	-.-	-.-	3.710.937
Otras obligaciones por intermediación financiera	757.703	757.703	27.268	728.559	545	640	-.-	691	298.467
Partidas pendientes de imputación	3	3	-.-	3	-.-	-.-	-.-	-.-	202
TOTAL	**8.866.980**	**8.866.980**	**27.268**	**8.837.836**	**545**	**640**	**-.-**	**691**	**4.009.606**
Cuentas de Orden Deudoras (excepto cuentas deudoras por contra)									
Contingentes	1.115.811	1.115.811	-.-	1.115.811	-.-	-.-	-.-	-.-	739.744
De control	5.305.991	5.305.991	70.936	5.231.282	-.-	-.-	3.463	310	3.394.888
TOTAL	**6.421.802**	**6.421.802**	**70.936**	**6.347.093**	**-.-**	**-.-**	**3.463**	**-.-**	**4.134.632**
Acreedoras (excepto cuentas acreedoras por contra)									
Contingentes	219.437	219.437	9.255	210.182	-.-	-.-	-.-	-.-	193.271
De control	894	894	-.-	894	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
TOTAL	**220.331**	**220.331**	**9.255**	**211.076**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**193.271**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ASISTENCIA A VINCULADOS | ANEXO N

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	SITUACIÓN	Normal	Riesgo Potencial y Riesgo Bajo	Con Problemas y Riesgo Medio		Con Alto Riesgo de Insolvencia y Riesgo Alto		Irrecuperable	Irrecuperable por disp. técnica	TOTAL	
	CONCEPTO			No Vencida	Vencida	No Vencida	Vencida			30.06.16	30.06.15
1	**Préstamos**	**43.936**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**43.936**	**54.422**
	Adelantos	**1.768**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	1.768	2.330
	Con garantías y contragarantías preferidas "A"	466	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	466	1.266
	Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	407
	Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.302	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	1.302	657
	Documentos	**20.700**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**20.700**	**34.964**
	Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	112
	Con garantías y contragarantías preferidas "B"	491	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	491	-.-
	Sin garantías ni contragarantías preferidas	20.209	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	20.209	34.852
	Hipotecarios y prendarios	**7.508**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**7.508**	**7.663**
	Con garantías y contragarantías preferidas "B"	7.508	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	7.508	7.660
	Sin garantías ni contragarantías preferidas	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	3
	Personales	**3.571**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**3.571**	**1.839**
	Con garantías y contragarantías preferidas "B"	290	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	290	-.-
	Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.281	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	3.281	1.839
	Tarjetas	**10.389**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**10.389**	**7.626**
	Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.389	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	10.389	7.626
2	**Otros créditos por intermediación financiera**	**47**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**47**	**-.-**
3	**Créditos por arrendamientos financieros y otros**	**122**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**122**	**355**
4	**Responsabilidades eventuales**	**3.684**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**3.684**	**1.231**
5	**Participaciones en otras sociedades y títulos privados**	**670.727**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**670.727**	**493.743**
	TOTAL	**718.516**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**718.516**	**549.751**
	Previsiones	**58.514**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**58.514**	**46.650**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | ANEXO O

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016

CONCEPTO	Objetivo de las operaciones realizadas	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo Promedio Ponderado Originalmente Pactado	Plazo Promedio Ponderado Residual	Plazo Promedio Ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto
Futuros	Cobertura de moneda extranjera	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	Residentes en el País - Sector Financiero	4	2	1	110.408
Forwards	Cobertura de moneda extranjera	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	Residentes en el País - Sector No Financiero	5	1	35	80.568

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE EXCEDENTES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016

CONCEPTO	Excedente del Ejercicio	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
Excedentes con No Asociados -no distribuible-	**2.282.069**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**
A Reserva Legal -20 % sobre $ 916.617	-.-	252.865	-.-	-.-	-.-
A Reserva Especial Artículo 42 Ley Nº 20.337 -el resto-	-.-	-.-	-.-	-.-	2.029.204
Quebrantos con Asociados	**(1.017.745)**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**(1.017.745)**
TOTALES	**1.264.324**	**252.865**	**-.-**	**-.-**	**1.011.459**

Reserva especial Art. 42 utilizadas en ejercicios anteriores para compensar quebrantos	698.320
Reserva especial Art. 42 a absorber en este ejercicio	1.017.745
Reserva especial Art. 42 pendiente de reposición	1.716.065

(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 Louzan Tesorero
Melchor Cortés Secretario
Carlos Heller Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO (Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	ACTIVO	30.06.16	30.06.15
A	**Disponibilidades**	**16.396.030**	**7.648.115**
	Efectivo	2.252.537	1.754.081
	Entidades financieras y corresponsales	14.143.493	5.894.034
	B.C.R.A.	13.616.485	5.621.366
	Otras del país	56.752	61.933
	Del exterior	470.256	210.735
B	**Títulos Públicos y Privados**	**23.778.895**	**20.101.188**
	Tenencias registradas a valor razonable de mercado	1.271.993	1.025.293
	Tenencias registradas a costo más rendimiento	681.843	606.701
	Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	22.221.786	18.695.209
	Inversiones en títulos privados con cotización	10.568	1.287
	(Previsiones)	(407.295)	(227.302)
C	**Préstamos**	**27.260.949**	**22.666.377**
	Al Sector Público no financiero	654.985	540.317
	Al Sector Financiero	119.549	-.-
	Interfinancieros (call otorgados)	119.360	-.-
	Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	189	-.-
	Al Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	27.344.178	22.806.623
	Adelantos	1.979.948	2.015.244
	Documentos	13.389.220	11.499.420
	Hipotecarios	2.398.101	2.392.846
	Prendarios	798.046	717.795
	Personales	2.818.462	2.115.355
	Tarjetas de crédito	4.442.402	3.290.948
	Otros	1.364.561	662.275
	Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	383.958	300.569
	(Cobros no aplicados)	(33)	(41)
	(Intereses documentados)	(230.487)	(187.788)
	(Previsiones)	(857.763)	(680.563)
D	**Otros créditos por intermediación financiera**	**2.045.754**	**1.116.152**
	Banco Central de la República Argentina	1.269.868	734.586
	Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	13.271	16.258
	Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	17.978	13.714
	Obligaciones Negociables sin cotización	390.620	177.161
	Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	4.198	4.383
	Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de deudores	163.024	130.267
	Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de deudores	175.349	41.167
	Intereses y ajustes devengados a cobrar comprendidos en las normas de clasificación de deudores	12.897	-.-
	(Previsiones)	(1.451)	(1.384)

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO (Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	ACTIVO	30.06.16	30.06.15
E	**Créditos por arrendamientos financieros**	**588.535**	**652.942**
	Créditos por arrendamientos financieros	588.790	654.234
	Intereses y ajustes devengados a cobrar	6.401	5.534
	(Previsiones)	(6.656)	(6.826)
F	**Participaciones en otras sociedades**	**303.182**	**206.837**
	Otras	368.573	252.916
	(Previsiones)	(65.391)	(46.079)
G	**Créditos diversos**	**516.526**	**356.462**
	Deudores por venta de bienes	2.445	-.-
	Otros	540.579	380.946
	Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	398	249
	(Previsiones)	(26.896)	(24.733)
H	**Bienes de Uso**	**786.339**	**633.533**
I	**Bienes Diversos**	**125.928**	**95.460**
J	**Bienes Intangibles**	**235.580**	**134.212**
	Llave de negocio	575	671
	Gastos de organización y desarrollo	235.005	133.541
L	**Otros Activos (Nota 7)**	**4.470**	**2.083**
	TOTAL DE ACTIVO	**72.042.188**	**53.613.361**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO (Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	PASIVO	30.06.16	30.06.15
M	**Depósitos**	**62.138.279**	**46.423.240**
	Sector Público no Financiero	2.211.462	1.687.022
	Sector Financiero	680	15.350
	Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	59.926.137	44.720.868
	Cuentas Corrientes	15.736.685	13.649.662
	Caja de Ahorros	9.781.109	6.042.513
	Plazos Fijos	29.734.798	21.957.584
	Cuentas de Inversiones	2.479.826	1.707.430
	Otros	1.432.932	877.508
	Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	760.787	486.171
N	**Otras Obligaciones por intermediación financiera**	**2.402.608**	**1.653.408**
	Banco Central de la República Argentina	66.260	182.725
	Otros	66.260	182.725
	Bancos y Organismos Internacionales	139.484	36.705
	Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	17.978	13.432
	Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	13.277	16.400
	Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	6.083	8.752
	Otras financiaciones de entidades financieras locales	6.083	8.752
	Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	92	-.-
	Otras	2.158.197	1.393.660
	Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	1.237	1.734
O	**Obligaciones Diversas**	**907.961**	**622.404**
	Otras	907.961	622.404
P	**Previsiones**	**320.679**	**184.578**
R	**Partidas pendientes de imputación**	**1.724**	**1.593**
S	**Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas**	**119.652**	**83.873**
T	**Otros Pasivos (Nota 7)**	**1.061.946**	**819.274**
	TOTAL DE PASIVO	**66.952.849**	**49.788.370**
	PATRIMONIO NETO	**5.089.339**	**3.824.991**
	TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	**72.042.188**	**53.613.361**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
(Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

		30.06.16	30.06.15
A	**Ingresos Financieros**	**12.357.017**	**7.980.327**
	Intereses por préstamos al sector financiero	529	-.-
	Intereses por adelantos	748.350	551.829
	Intereses por documentos	3.910.822	2.842.287
	Intereses por préstamos hipotecarios	513.079	441.797
	Intereses por préstamos prendarios	188.404	139.337
	Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	401.359	278.248
	Intereses por arrendamientos financieros	137.209	121.625
	Intereses por otros préstamos	7.193	3.029
	Intereses por otros créditos por intermediación financiera	42.962	2.130
	Resultado neto de títulos públicos y privados	5.481.394	3.078.660
	Resultado por préstamos garantizados - Decreto 1387/01	20.981	25.258
	Ajustes por Cláusula C.E.R.	108.872	57.591
	Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	231.395	117.099
	Otros	564.468	321.437
B	**Egresos Financieros**	**7.078.468**	**4.305.223**
	Intereses por depósitos en caja de ahorros	2.602	2.008
	Intereses por depósitos a plazo fijo	5.917.643	3.574.444
	Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	3.474	2.640
	Otros intereses	595.118	334.020
	Ajustes por Cláusula C.E.R.	2.572	2.245
	Aportes al fondo de garantía de los depósitos	281.034	195.551
	Otros	276.025	194.315
	MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN	**5.278.549**	**3.675.104**
C	**Cargo por incobrabilidad**	**343.341**	**364.117**
D	**Ingresos por Servicios**	**3.103.640**	**2.345.701**
	Vinculados con operaciones activas	337.320	282.081
	Vinculados con operaciones pasivas	1.181.703	892.382
	Otras comisiones	218.057	152.708
	Otros	1.366.560	1.018.530
E	**Egresos por servicios**	**229.945**	**159.250**
	Comisiones	42.266	30.464
	Otros	187.679	128.786

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
(Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

		30.06.16	30.06.15
F	**Gastos de Administración**	**6.416.704**	**4.666.587**
	Gastos en personal	4.631.063	3.425.414
	Otros honorarios	94.526	69.470
	Propaganda y publicidad	54.748	47.160
	Impuestos	582.998	391.925
	Depreciación de Bienes de Uso	82.246	72.365
	Amortización de gastos de organización y desarrollo	64.171	37.782
	Otros gastos operativos	651.398	446.154
	Otros	255.554	176.317
	RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (GANANCIA)	**1.392.199**	**830.851**
	PARTICIPACIÓN DE TERCEROS	**(13.937)**	**(6.682)**
G	**Utilidades Diversas**	**574.667**	**446.156**
	Resultado por participaciones permanentes	114.725	54.453
	Intereses punitorios	20.110	19.018
	Créditos recuperados y previsiones desafectadas	219.578	188.266
	Otros (Nota 7)	220.254	184.419
H	**Pérdidas Diversas**	**688.605**	**353.708**
	Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	167	40
	Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras previsiones	291.956	116.493
	Otros (Nota 7)	393.101	234.860
	Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	2.811	1.647
	Depreciación y pérdidas por bienes diversos	570	668
I	**Resultado Neto antes del Impuesto a las Ganancias**	**1.264.324**	**916.617**
	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (GANANCIA)	**1.264.324**	**916.617**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CUENTAS DE ORDEN CONSOLIDADAS
(Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	30.06.16	30.06.15
DEUDORAS	**39.108.218**	**31.090.244**
Contingentes	**21.027.099**	**18.774.815**
Garantías recibidas	19.378.263	17.383.953
Cuentas contingentes deudoras por contra	1.648.836	1.390.862
De control	**17.890.143**	**12.005.612**
Deudores clasificados irrecuperables	844.779	716.756
Otras	15.399.047	9.929.526
Cuentas de control deudoras por contra	1.646.317	1.359.330
De derivados	**190.976**	**309.817**
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	110.408	154.458
Cuentas de derivados deudoras por contra	80.568	155.359
ACREEDORAS	**39.108.218**	**31.090.244**
Contingentes	**21.027.099**	**18.774.815**
Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	470.655	424.632
Garantías otorgadas al B.C.R.A.	577.166	463.728
Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	391.131	338.139
Otras garantías otorgadas no comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	44.100	18.514
Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	165.784	145.849
Cuentas contingentes acreedoras por contra	19.378.263	17.383.953
De control	**17.890.143**	**12.005.612**
Valores por acreditar	1.642.201	1.355.619
Otras	4.116	3.711
Cuentas de control acreedoras por contra	16.243.826	10.646.282
De derivados	**190.976**	**309.817**
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	80.568	155.359
Cuentas de derivados acreedoras por contra	110.408	154.458

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO (Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	30.06.16	30.06.15
Variaciones del Efectivo y sus Equivalentes		
Efectivo al inicio del ejercicio	9.018.362	6.600.970
Efectivo al cierre del ejercicio	30.931.971	9.018.362
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	**21.913.609**	**2.417.392**
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
Cobros/ (Pagos) netos por:	23.341.448	5.003.964
Titulos Públicos y Privados	15.281.136	(3.878.891)
Préstamos	1.838.011	(324.655)
Al Sector Financiero	7.722	3.029
Al Sector Público no Financiero	29.054	87.180
Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	1.801.235	(414.864)
Otros Créditos por Intermediación Financiera	(436.161)	(167.197)
Créditos por arrendamiento financiero	64.577	(38.445)
Depósitos	6.029.915	9.265.781
Al Sector Financiero	(14.670)	7.915
Al Sector Público no Financiero	524.440	(492.233)
Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	5.520.145	9.750.099
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	563.970	147.371
Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	563.970	147.371
Cobros vinculados con ingresos por servicios	3.326.522	2.513.671
Pagos vinculados con egresos por servicios	(508.504)	(390.352)
Gastos de administración pagados	(6.184.324)	(4.520.841)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(165.403)	(85.246)
Cobros netos por intereses punitorios	19.943	18.978
Otros cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	148.960	177.455
Pagos netos por otras actividades operativas	(289.806)	(240.035)
Pagos de Créditos Diversos	(78.613)	(68.503)
Diferencias de Cotización cobradas	106.393	47.219
Cobro / (Pagos) de Partidas Pendientes de Imputación	130	(625)
Pago de primas por pases pasivos	(11.054)	(20.809)
Pago Aporte al Fondo de Gtía. de los Depósitos	(281.034)	(195.551)
Otros Activos pagados	(25.628)	(1.766)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	**19.688.836**	**2.477.594**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO (Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	30.06.16	30.06.15
Actividades de Inversión		
Pagos netos por bienes de uso	(222.994)	(150.259)
Pagos netos por bienes diversos	(49.425)	(57.304)
Pagos por compra de participaciones en otras sociedades	-.-	(102)
Otros cobros por actividades de inversión	84.999	154.092
Otros activos	84.999	154.092
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(187.420)**	**(53.573)**
Actividades de Financiación		
Pagos netos por:	(119.134)	(113.913)
Banco Central de la República Argentina	(116.465)	(115.058)
Otros	(116.465)	(115.058)
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(2.669)	1.145
Aportes de Capital	25	34
Otros pagos por actividades de financiación	(5.834)	(8.217)
Otros Pasivos	(5.834)	(8.217)
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**(124.943)**	**(122.096)**
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (INCLUYENDO INTERESES Y RESULTADO MONETARIO)	**2.537.136**	**115.467**
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	**21.913.609**	**2.417.392**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS AL 30 DE JUNIO DE 2016 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (ART.33 – LEY N º 19.550)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

Los presentes Estados Contables consolidados, han sido preparados conforme a las normas del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) y las Normas Contables Profesionales (N.C.P.) vigentes en la República Argentina.

Banco Credicoop Cooperativo Limitado ha consolidado línea por línea su balance general, los estados de resultados y el estado de Flujo de efectivo y sus equivalentes por los ejercicios finalizados al 30 de junio de 2016 y 2015, con los Estados Contables de aquellas Sociedades en las que posee directa y/o indirectamente los votos necesarios para formar la voluntad social.

El Banco ejerce el control sobre las siguientes Sociedades al 30 de junio de 2016 y 2015:

SOCIEDAD EMISORA	Acciones / Cuotas sociales			Participación porcentual sobre				Actividad	Valor de Libros al	
				Capital total en %		Votos posibles en %				
	Tipo	30.06.16	30.06.15	30.06.16	30.06.15	30.06.16	30.06.15		30.06.16	30.06.15
Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C.L. (*)	Cuotas sociales	94.455	73.979	88,30	88,16	30,00	30,00	Prestación de Servicio a los Bancos de Crédito y/o Cooperativas asociados.	65.035	51.863
Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada (*)	Cuotas sociales	171.552	159.934	97,99	97,85	47,06	47,06	Emisión y servicios de administración de Tarjetas de Crédito.	96.066	83.154
Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	Ord. Esc.	5.952.942	5.952.942	85,94	85,94	85,94	85,94	Inversión en Administración de Fondos de Jubilaciones y Pensiones.	204.048	144.615
Proahorro Administradora de Activos S.A.	Ord. Esc.	368.339	368.339	95,00	95,00	95,00	95,00	Promoción y Administración de Fondos Comunes de Inversión	4.060	2.377

(*) Los votos posibles indicados corresponden a los calculados en forma directa.

A continuación se expone un resumen de la situación patrimonial y los resultados de cada una de las Sociedades mencionadas:

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

SOCIEDAD EMISORA	Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C.L.		Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada		Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.		Proahorro Administradora de Activos S.A.	
SITUACIÓN PATRIMONIAL	30.06.16	30.06.15	30.06.16	30.06.15	30.06.16	30.06.15	30.06.16	30.06.15
Activo	98.350	78.057	293.099	209.594	1.500.320	1.091.366	5.319	2.936
Pasivo	24.698	19.229	195.062	124.613	1.262.890	923.092	1.045	434
Patrimonio Neto	73.652	58.828	98.037	84.981	237.430	168.274	4.274	2.502
Resultado del Ejercicio	15.103	10.330	13.192	34.107	84.048	33.270	1.771	973

El procedimiento seguido para la incorporación de las cuentas de las Sociedades controladas fue el siguiente:
- Los Estados Contables de esas Sociedades fueron adaptados a las normas contables de exposición requeridas por el B.C.R.A., las cuales fueron aplicadas por Banco Credicoop Cooperativo Limitado para la elaboración de sus Estados Contables.
- A los fines de la consolidación se utilizaron Estados Contables especiales de Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C.L., Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A., Proahorro Administradora de Activos S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión y Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada que abarcan igual período de tiempo respecto de los Estados Contables de Banco Credicoop Cooperativo Limitado. Los Estados Contables de dichas Sociedades, a excepción de lo mencionado en las notas 2 y 5 fueron preparados con criterios similares a los aplicados por Banco Credicoop Cooperativo Limitado en lo referente a valuación de activos y pasivos, medición de resultados y procedimientos de reexpresión.
- Se eliminaron del balance general, del estado de resultados y de los estados de flujo de efectivo y sus equivalentes las partidas originadas en operaciones entre Entidades, no trascendidas a terceros.
- La porción del Patrimonio Neto de las Sociedades controladas de propiedad de terceros, se expone en el estado de situación patrimonial en el rubro “Participación de terceros en Entidades o empresas consolidadas”.
- El resultado de la participación minoritaria se expone en el estado de resultados en el rubro “Participación de terceros”.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Los Estados Contables de las Sociedades controladas han sido confeccionados con criterios similares a los aplicados por Banco Credicoop Cooperativo Limitado para la elaboración de sus Estados Contables. Los principales criterios de valuación y exposición aplicados para la preparación de dichos estados se describen en las Notas 1 y 2 a los Estados Contables de la Sociedad controlante, de los cuales forma parte esta información complementaria. Asimismo en el acápite 2.1. de la presente nota se describen las principales diferencias entre las N.C.P. vigentes y del B.C.R.A. con las normas contables aplicadas por las subsidiarias de la Entidad.
Adicionalmente, en el acápite 2.2. de la presente nota se exponen las políticas contables de mayor relevancia

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

utilizadas en las Sociedades controladas y sus subsidiarias, y no mencionadas en las Notas 1 y 2 a los Estados Contables de la Sociedad controlante ni en el acápite 2.1. siguiente.

2.1. Diferencias entre las N.C.P. vigentes y del B.C.R.A. y las normas emitidas por los organismos de contralor de las empresas controladas (Superintendencia de Seguros de la Nación - S.S.N.):

a) Valuación de los Títulos Públicos y Préstamos Garantizados

Conforme lo admitido por las Comunicaciones SSN Nº 1620/07 y 886/05, a partir del 30 de setiembre de 2007, la sociedad controlada Credicoop Compañía de Seguros de Retiro S.A (antes Previsol Compañía de Seguros de Retiro S.A.) procedió a valuar una porción de sus tenencias de ciertos Títulos públicos a su valor técnico, determinado de acuerdo con el mecanismo previsto por las citadas reglamentaciones.

Asimismo, procedió a valuar sus tenencias de Préstamos Garantizados al valor técnico que surge de aplicar los criterios dispuestos por la Resolución N° 29.248 de la Superintendencia de Seguros de la Nación. La tenencia de "Pagaré de la Nación Argentina en Pesos Badlar Privada + 250 pbs Vto. 2019" canjeados en marzo 2013 por Credicoop Compañía de Seguros de Retiro S.A. (antes Previsol Compañía Seguros de Retiro S.A.) fueron valuados de acuerdo a la Comunicación SSN Nº 3517. Dichos criterios difieren de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. De haber valuado esas tenencias conforme los criterios dispuestos por las normas profesionales el Activo y el Patrimonio Neto al 30 de junio de 2016 de Credicoop Compañía de Seguros de Retiro S.A. (antes Previsol Compañía de Seguros de Retiro S.A.) se hubieran visto afectados en forma negativa en aproximadamente miles de $ 16.517, mientras que el Resultado del ejercicio hubiera aumentado en aproximadamente miles de $ 7.684. En tanto, al 30 de junio de 2015 el Activo hubiera disminuido en aproximadamente en miles $ 46.800.

Considerando las respectivas tenencias accionarias, el efecto sobre los estados contables de Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A. de haber valuado los mencionados instrumentos conforme los criterios dispuestos por las normas profesionales, el Activo y el Patrimonio Neto al 30 de junio de 2016 del Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A. hubieran disminuido en aproximadamente miles de $ 11.122 mientras que los resultados hubieran aumentado en aproximadamente miles de $ 21.725. En tanto, al 30 de junio de 2015, el Activo al igual que el Patrimonio Neto se hubieran visto disminuidos en aproximadamente miles de $ 32.844.

b) Participación de Banco Credicoop Cooperativo Limitado en Segurcoop Cooperativa de Seguros Limitada

Considerando lo dispuesto en las normas de supervisión sobre bases consolidadas emitidas por el B.C.R.A., Segurcoop Cooperativa de Seguros Limitada no ejerce actividad clasificada como "complementaria" según lo establecido por la Comunicación "A" 2227, complementarias y/o modificatorias, razón por la cual, los presentes Estados Contables consolidados no reflejan, línea por línea, los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de dicha sociedad controlada, registrando el valor patrimonial proporcional en el rubro Participación en otras Sociedades de los mencionados Estados Contables consolidados.

Tal como lo establecen las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, dicha inversión debería ser sustituida en los Estados Contables consolidados del Banco por los activos, pasivos, resultados y flujos de fondos, segregando la porción de patrimonio neto perteneciente a la participación minoritaria.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

2.2. A continuación se exponen las políticas contables de mayor relevancia utilizadas en las Sociedades controladas y sus subsidiarias, y no mencionadas en Notas 1 y 2 a los Estados Contables del Banco:

Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.

Participación en otras Sociedades:

Los Estados Contables consolidados de Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A. y sus Sociedades controladas al 30 de junio de 2016 y 2015 se prepararon de acuerdo con los lineamientos de la Resolución Técnica Nº 19 que modificó las Resoluciones Técnicas Nº 4 y 5 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Adicionalmente, el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires aprobó la Resolución Técnica Nº 21 "Valor patrimonial proporcional – consolidación de Estados Contables – información a exponer sobre partes relacionadas" a través de su Resolución M.D. Nº 5/2003. La mencionada Resolución Técnica y las modificaciones incorporadas, entraron en vigencia para los ejercicios iniciados a partir del 1 de abril de 2003. Se detalla a continuación las sociedades controladas:

SOCIEDAD	Participación en %	
	30.06.16	30.06.15
Credicoop Administradora de Aportes Voluntarios y Depósitos Convenidos S.A. (en liquidación)	70,1630	70,1630
Previsol Compañía de Seguros de Vida S.A. (en liquidación)	99,9700	99,9700
Credicoop Compañía de Seguros de Retiro S.A. (antes Previsol Compañía de Seguros de Retiro S.A.)	70,1816	70,1816

Previsol Compañía de Seguros de Vida S.A. (en liquidación)

- Otros Pasivos - Deudas - Con asegurados:

Al 30 de junio de 2016 y 2015 el rubro incluye las reservas para siniestros establecidas por la Superintendencia de Seguros de la Nación, las cuales han sido calculadas de acuerdo con los procedimientos establecidos por el mencionado Ente Rector.

- Ingresos por Servicios - Criterio de Devengamiento de Primas:

Durante el ejercicio bajo análisis la Sociedad no ha reconocido suma alguna por este concepto, debido a que, a partir de la promulgación de la Ley 26.245 (BO 9/12/2009) que crea el Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA), y unifica el régimen previsional de reparto con el régimen previsional de capitalización, ambos son administrados por la ANSES.

Credicoop Compañía de Seguros de Retiro S.A. (antes Previsol Compañía de Seguros de Retiro S.A.)

- Otros Pasivos - Compromisos técnicos:

Al 30 de junio de 2016 y 2015 incluye las reservas matemáticas establecidas por la Superintendencia de Seguros de la Nación, las cuales han sido calculadas siguiendo las normas emanadas por dicho organismo de contralor, sin tener en consideración las reales posibilidades de cobro de las cuentas.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes Consolidado

Este estado explica las variaciones del efectivo y sus equivalentes. A tal fin, se detallan las partidas que la Entidad considera como efectivo y sus equivalentes.

CONCEPTO	30.06.16	30.06.15
Saldos al cierre		
Disponibilidades	16.396.030	7.648.115
Títulos Públicos	14.416.392	1.370.247
Préstamos interfinancieros (call otorgados)	119.549	-.-
TOTAL SALDOS AL CIERRE	**30.931.971**	**9.018.362**
Saldos al inicio		
Disponibilidades	7.648.115	5.373.902
Títulos Públicos	1.370.247	1.227.068
TOTAL SALDOS AL INICIO	**9.018.362**	**6.600.970**

3. PARTICIPACIÓN DE TERCEROS

La composición de los intereses complementarios incluidos en el rubro "Participación de terceros" es la siguiente:

SOCIEDAD	%
Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C. L.	2,71
Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada.	1,53
Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	14,06
Proahorro Administradora de Activos S.A.	5,00

4. BIENES DE SOCIEDADES CONTROLADAS CON DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Los Estados Contables al 30 de junio de 2016 y 2015 de Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada incluyen los siguientes fondos de disponibilidad restringida correspondientes a:

SOCIEDAD	30.06.16	30.06.15
Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada		
Embargos sobre tributos provinciales y municipales	644	644
Embargos fueros laboral y comercial	55	55

Previsol Compañía de Seguros de Vida S.A. (en liquidación)

El 23 de marzo de 2009, la Superintendencia de Seguros de la Nación al mismo tiempo que autorizaba la liquidación voluntaria de la Sociedad, mediante Resolución SSN Nº 33869, por a través del artículo 3º, dispuso la inhibición general de los bienes.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

El 31 de marzo de 2009, la Sociedad solicita aclaración sobre el alcance de lo dispuesto en el art. 3º de la Resolución SSN Nº 33869, aduciendo que las inversiones de la Sociedad superan ampliamente sus compromisos con asegurados y ofrece en resguardo de los mismos una garantía adicional del 50%. El 15 de mayo de 2009 la Superintendencia de Seguros de la Nación a través del Proveído Nº 109.431, acepta la liberación de las inversiones, y solicita una caución adicional del 100% de los compromisos con asegurados al 31/12/2008 actualizados hasta el presente.
A la fecha de presentación de los presentes Estados Contables, la deuda con asegurados asciende a miles de $ 2.940 y la caución requerida a miles de $ 36.791, representando un exceso de lo requerido por la Superintendencia de Seguros de la Nación, del 525,7352% aproximadamente de los siniestros pendientes de liquidación.

5. AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN

Los Estados Contables del Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A. al 30 de junio de 2016 incluyen operaciones de compra/venta de títulos públicos y privados al contado a liquidar, las cuales han sido concertadas y se encuentran pendientes de liquidación al cierre del ejercicio, valuadas de acuerdo a las normas de la Superintendencia de Seguros de la Nación, las cuales difieren de las normas del B.C.R.A.
Por lo expuesto se efectúa un ajuste de partidas que implicó al 30 de junio de 2016 una disminución del rubro Títulos Públicos y Privados por miles de $ 10.339 y un incremento de OCIF- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término por miles de $ 10.339.
Asimismo, implicó al 30 de Junio de 2015 un aumento del rubro Títulos Públicos y Privados por miles de $ 5.103 y un incremento de OOIF- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término por miles de $ 5.103.

6. OTRAS

Fondos Fiduciarios: Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada

La Cooperativa administra fiduciariamente fondos derivados de la actividad de administración de tarjeta de crédito en las líneas de: Fondo de Garantía, Fondo de Seguridad y Fondo de Publicidad al 30 de junio de 2016 y 2015 por miles de $ 53.166 y miles de $ 38.204 respectivamente.

7. APERTURA DE RUBROS DEL BALANCE:

Se detallan a continuación los principales conceptos que integran los Rubros “Otros Activos”, “Otros Pasivos”, “Utilidades Diversas-otras” y Pérdidas Diversas-otras” correspondientes a las Sociedades controladas.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CONCEPTO	SOCIEDAD	30.06.16	30.06.15
Otros Activos			
Bienes de cambio	Instituto Movilizador de Fondos Coop.C.L.	1.096	988
Bienes de cambio	Cabal Coop. De Provisión de Servicios Ltda.	3.374	1.095
TOTAL		**4.470**	**2.083**
Otros Pasivos			
Deudas con Asegurados	Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	2.940	2.908
Compromisos Técnicos	Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	1.026.214	794.239
Otras deudas	Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	32.792	22.127
TOTAL		**1.061.946**	**819.274**
Utilidades Diversas - Otras			
Primas y Recargos Devengados	Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	1.408	18.110
Otros Ingresos	Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	5.625	4.352
Ingresos por suscripciones	Instituto Movilizador de Fondos Coop.C.L.	70.209	51.818
Otros Ingresos	Instituto Movilizador de Fondos Coop.C.L.	20.287	15.704
Otros Ingresos	Cabal Coop. De Provisión de Servicios Ltda.	42.260	36.486
Otros Ingresos	Banco Credicoop Coop. Ltdo	80.465	57.949
TOTAL		**220.254**	**184.419**
Pérdidas Diversas - Otras			
Siniestros y Seguros devengados	Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	32	32
Reservas Matemáticas	Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	231.974	128.843
Rentas Vitalicias	Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	57.827	52.998
Otros Egresos	Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	43.607	16.515
Costo de Serv. Internos	Instituto Movilizador de Fondos Coop.C.L.	16.329	9.779
Otros Egresos	Banco Credicoop Coop. Ltdo	43.332	26.693
TOTAL		**393.101**	**234.860**

8. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Con fecha 14 de agosto de 2006, el Poder Ejecutivo Nacional dictó el Decreto Nº 1035/2006 (B.O. 16/08/06), que determinó el régimen aplicable a las ganancias originadas por las diferencias de cambio provenientes de la conversión a pesos y por la aplicación del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER), de acuerdo con lo establecido por el Decreto Nº 471/2002, correspondientes a los Préstamos Garantizados comprendidos en el Título II del Decreto Nº 1387/2001.

Previsol Compañía de Seguros de Retiro S.A. ha resuelto optar por aplicar el criterio de cálculo de lo devengado exigible, en forma similar a lo previsto en el cuarto párrafo del inciso a) del artículo 18 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, T.O. 1997 y sus modificaciones; por ello, ha calculado globalmente la incidencia de este cambio de criterio de cálculo en las declaraciones juradas por los años 2002, 2003, 2004, 2005 y 2006. El cálculo del impuesto no arroja base de imposición para esos años y sí genera quebrantos trasladables que podrán ser compensados con utilidades impositivas de ejercicios futuros.

9. REFORMA DEL RÉGIMEN PREVISIONAL

El 20 de noviembre de 2008 el Congreso de la Nación Argentina sancionó la Ley 26.425 que dispone la unificación del sistema previsional, eliminando el régimen de capitalización. Este cambio estructural, transfie-

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

re a la Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSeS) los recursos que integran las cuentas de capitalización individual de los afiliados al Régimen de Capitalización, los que pasan a integrar el Fondo de Garantía de Sustentabilidad del Régimen Previsional Público de Reparto.

Para Credicoop Administradora de Fondos de Aportes Voluntarios y Depósitos Convenidos S.A. (antes Previsol AFJP S.A.), el traspaso de los fondos de pensión al Estado, ocasionó la pérdida de su objeto único y exclusivo para el cual fue creada.

No obstante haber perdido su objeto único y exclusivo, y haber entrado la Sociedad en la etapa de disolución en los términos del inc. 4, del Art. 94 de la Ley de Sociedades Comerciales, los accionistas en la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria celebrada el 29 de octubre de 2009, resolvieron pasar a un cuarto intermedio por treinta días para decidir el destino de la Sociedad. Con fecha 27 de noviembre de 2009 se celebró la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, donde se decidió prorrogar hasta el 31 de marzo de 2010 la decisión del destino de la Sociedad.

El 15 de febrero de 2010, se celebró la Asamblea General Extraordinaria Nº 22, la cual decidió sobre los siguientes puntos: 1) Solicitud de la inscripción de la Sociedad en el Registro Especial de Administradoras de Fondos de Aportes Voluntarios y Depósitos convenidos: no obstante no haber recibido de la ANSeS, respuesta a la nota remitida con fecha 9 de febrero de 2010, en la cual se le solicita aclaraciones respecto de la Resolución ANSeS Nº 134/2009, 2) Reforma del artículo 1 del Estatuto Social referido a la denominación social por lo que la Sociedad pasará a denominarse Credicoop Administradora de Fondos de Aportes Voluntarios y Depósitos Convenidos S.A., y es continuadora de la Sociedad constituida originalmente como Previsol Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A y 3) Reforma del artículo 3 del Estatuto Social referido al objeto social, el cual pasa a ser: "la Sociedad tiene por objeto único y exclusivo la administración de los aportes voluntarios y depósitos convenidos oportunamente transferidos a la Administración Nacional de la Seguridad Social, de conformidad con lo dispuesto por la Ley 26.425, y su reglamentación, y al pago de los beneficios correspondientes".

Lo manifestado en el párrafo anterior fue aprobado por la Inspección General de Justicia e Inscripto en el Registro Público de Comercio el 23 de marzo de 2010, bajo el número 5328, del libro 48 de Sociedades por Acciones.

Asimismo, solicitó ante la ANSeS, la inscripción de la sociedad en el Registro Especial de Administradoras de Fondos de Aportes Voluntarios y Depósitos Convenidos, cumplimentando todos los requisitos pertinentes para tal fin. Hasta el presente, habiendo transcurrido en exceso más de un año desde la apertura del registro, este organismo no se ha expedido al respecto, y tampoco ha emitido reglamentación alguna para el desarrollo y funcionamiento de la actividad.

La situación planteada precedentemente, a la cual hay que sumar la omisión por parte del Estado Nacional de reglamentar el Art. 13 de la Ley 26.425, referido a la compensación que les pudieran corresponder a las AFJP, ante el cambio del sistema previsional, han provocado que la sociedad careciera de ingresos suficientes para poder hacer frente a sus obligaciones, fundamentalmente de aquellas provenientes de los reclamos laborales originados en la sanción de la Ley 26.425. Para regularizar esta situación, que determinó la pérdida del Capital Social de la Empresa, los accionistas efectuaron un aporte extraordinario.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

Ante las circunstancias descriptas, que se estima no se resolverán en el corto plazo, y la adversa situación patrimonial que surgen de los Estados Contables de la sociedad, los señores accionistas han decidido en la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria Nº 25, celebrada el 24 de octubre de 2011, declarar la disolución voluntaria de la sociedad y realizar las gestiones pertinentes para su liquidación y proceder al desistimiento del trámite de inscripción en el Registro de Administradoras de Fondos de Aportes Voluntarios y Depósitos Convenidos.

El 04 de enero de 2012 la Inspección General de Justicia registró bajo el número 163 del libro 58 de Sociedades por Acciones, la disolución de la Sociedad y el nombramiento del Liquidador.

Para Credicoop Compañía de Seguros de Retiro S.A. (antes Previsol Compañía de Seguros de Retiro S.A.) el traspaso de los fondos de pensión al Estado, trajo aparejado discontinuar la venta de rentas vitalicias previsionales, el producto principal de su negocio.

No obstante ello, en el transcurso del último ejercicio reinició la venta de rentas vitalicias complementarias de A.R.T, además de mantenerse la venta de rentas colectivas e individuales. Asimismo, el Directorio continua analizando el desarrollo de nuevos productos y ampliación de otras carteras, para lo cual está considerando diversas estrategias comerciales.

Asimismo se determinó el cambio de denominación de la misma por Credicoop Compañía de Seguros de Retiro S.A. El 16 de julio de 2010 la Superintendencia de Seguros de la Nación, mediante Resolución SSN Nº 35.233, autorizó el cambio de denominación social, el 13 de Agosto de 2010 la Inspección General de Justicia asentó el cambio de denominación social.

Con relación a Previsol Compañía de Seguros de Vida S.A. (en liquidación), la Sociedad conforme al estatuto social, tiene por objeto exclusivo realizar operaciones de seguros, reaseguros y coseguros de personas previstos en el Capitulo III de la Ley Nº 17.418 (Ley de Seguros); no obstante ello, ha operado en forma exclusiva en la cobertura de los siniestros de invalidez y fallecimiento establecida por la redacción anterior del Art. 99 de la Ley Nº 24.241.

El 30 de octubre de 2008, se celebró la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, que en el tratamiento del punto 6. del Orden del Día, resolvió la disolución voluntaria de la Sociedad, conforme al Art. 94 inciso 1 de la Ley de Sociedades Comerciales.

Consecuentemente con ello, la Sociedad continúa con su proceso de liquidación, conforme a las normas de la Superintendencia de Seguros de la Nación.

El Banco Credicoop Cooperativo Limitado ha constituido una previsión por desvalorización de Participaciones en otras Sociedades al 30 de junio de 2016 y 2015 por miles de $ 58.073 y miles de $ 46.079, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN DE DEUDORES CONSOLIDADO (Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	30.06.16	30.06.15
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	**16.087.044**	**13.350.597**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	900.469	729.546
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.239.668	2.121.563
Sin garantías ni contragarantías preferidas	12.946.907	10.499.488
Con seguimiento especial - En observación	**1.559**	**139**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	753	-.-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	806	139
Con problemas	**14.651**	**7.716**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.626	315
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.025	7.401
Con alto riesgo de insolvencia	**86.906**	**78.004**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	15.673	15.918
Sin garantías ni contragarantías preferidas	71.233	62.086
Irrecuperables	**6.727**	**24.621**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.003	5.031
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.724	19.590
TOTAL CARTERA COMERCIAL	**16.196.887**	**13.461.077**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN DE DEUDORES CONSOLIDADO (Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30.06.2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	30.06.16	30.06.15
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	**13.850.220**	**11.426.475**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	215.497	189.753
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.771.411	1.713.161
Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.863.312	9.523.561
Riesgo bajo	**72.902**	**64.547**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	210	324
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.112	3.984
Sin garantías ni contragarantías preferidas	70.580	60.239
Riesgo medio	**59.999**	**49.601**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	28	44
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	365	1.752
Sin garantías ni contragarantías preferidas	59.606	47.805
Riesgo alto	**111.641**	**91.575**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	86	111
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	6.255	3.700
Sin garantías ni contragarantías preferidas	105.300	87.764
Irrecuperables	**31.083**	**40.345**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	7.584	7.392
Sin garantías ni contragarantías preferidas	23.499	32.953
Irrecuperables por disposición técnica	**52**	**36**
Sin garantías ni contragarantías preferidas	52	36
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	**14.125.897**	**11.672.579**
TOTAL GENERAL	**30.322.784**	**25.133.656**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 16 de agosto de 2016. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

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

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores 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 contables

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Banco Credicoop Cooperativo Limitado (en adelante "la Entidad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2016, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes 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. Además, hemos auditado los estados contables consolidados de la Entidad con sus sociedades controladas por el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2016, los que se presentan como información complementaria.
Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2015, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

Responsabilidad de la Dirección

La Mesa Directiva de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de los estados contables adjuntos de conformidad con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (en adelante "B.C.R.A."). Asimismo, la Mesa Directiva es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables, en base a la auditoría que efectuamos con el alcance detallado en el párrafo "Responsabilidad de los auditores".

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables 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 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 contables 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 contables. 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 contables, 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 la dirección de la Entidad y de la presentación de los estados contables 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 contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Banco Credicoop Cooperativo Limitado al 30 al junio de 2016, así como sus resultados, la evolución del patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas emitidas por el B.C.R.A.

Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra conclusión, según se indica en nota 1.3 a los estados contables individuales y en la nota 2.1 a los estados contables consolidados, los estados contables adjuntos han sido preparados de conformidad con el marco contable establecido por el B.C.R.A. Dichas normas difieren, en ciertos aspectos, de las normas contables profesionales vigentes. En las mencionadas notas, la Entidad ha identificado y cuantificado el efecto sobre los estados contables derivado de los diferentes criterios de valuación y exposición.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

a. los estados de Banco Credicoop Cooperativo Limitado surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;

b. al 30 de junio de 2016 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 $ 121.558.893,59, no siendo exigible a dicha fecha;

c. hemos leído la información incluida en la nota 13, a los estados contables individuales al 30 de junio de 2016 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.

d. hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

e. al 30 de junio de 2016, 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 trimestre en concepto de anticipos al Fondo para Educación y Promoción Cooperativa ascienden a:

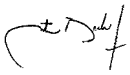
Año 2016:

NRO. DE ANTICIPO	MONTO ANTICIPO $	FECHA COMPENSACIÓN PAGO	MEDIO DE PAGO
5	5.241.725,67	13.04.2016	Pago bancario y compensación con impuesto a créditos y débitos bancarios
6	4.856.235,02	13.05.2016	
7	5.165.559,77	15.06.2016	

Adicionalmente, informamos que al 30 de junio de 2016 Banco Credicoop Cooperativo Limitado registra una provisión en concepto de Fondo para Educación y Promoción Cooperativa por $ 59.611.618,45, según surge de los registros contables preparados por la Entidad, no siendo exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 16 de agosto de 2016.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 F° 65

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Delegados:

Atento a lo ordenado por la Ley 20.337 y el Estatuto Social, procedemos a informar que hemos revisado el Inventario, Balance General, Estado de Resultados, Cuentas de Orden, 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 (Artículo 33º Ley 19.550), Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes Consolidado y Proyecto de Distribución de Excedentes del Banco Credicoop Cooperativo Limitado correspondiente al ejercicio cerrado el día 30 de junio de 2016 y su comparativo con el 30 de junio de 2015, en los casos que el Banco Central de la República Argentina requiere, el Informe de los Auditores. En el transcurso del año hemos concurrido a las reuniones del Consejo de Administración y también efectuado verificaciones periódicas del estado de disponibilidades y demás rubros del Balance, encontrando todo de conformidad. En relación a lo determinado por las normas de la Comisión Nacional de Valores informamos que hemos leído el informe de los auditores externos, del que se desprende lo siguiente: Las normas de auditoría aplicadas son las aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, las que contemplan los requisitos de independencia y los estados contables han sido preparados teniendo en cuenta las normas contables aprobadas por el Consejo, 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 contables 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 Contables. 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 13, a los estados contables individuales al 30 de junio de 2016 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 los Señores Delegados presten su aprobación a la Memoria y demás documentación mencionada por el período comprendido desde el primero de julio de dos mil quince al treinta de junio de dos mil dieciséis. Ciudad Autónoma de Buenos Aires, veintinueve de agosto de dos mil dieciséis.



Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular



Raúl Guelman
Síndico Titular



Raúl González
Síndico Titular

BANCO
CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO

CASA CENTRAL Y FILIALES







JACARANDA. *JACARANDA MIMOSIFOLIA.*

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
Correo electrónico: credicoop@bancocredicoop.coop

FILIALES

CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

Abasto - 014
Av. Corrientes 3300
Almagro - 241
Av. Corrientes 4124/28
Balvanera - 153
Av. Corrientes 2187
Barracas - 059
Av. R. de los Patricios 537
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
Rivera Indarte 112
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
Microcentro - 517
25 de Mayo 522
Monserrat - 119
Maipú 72
Núñez - 002
Av. Cabildo 2945
Once - 026
Azcuénaga 322
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 34565/77/87
El Talar - 197
Hipólito Yrigoyen 2367
Martínez - 076
Hipólito Yrigoyen 1547
Munro - 033
Av. 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. 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
Camino de Cintura esq. Buenos Aires
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
San 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
Bahía Blanca
Bahía Blanca - 127
Donado 66
Barrio Hospital - 143
Brasil 119
General Cerri - 135
Dr. Juan José Paso 399
Ingeniero White - 090
Gral. Manuel Belgrano 3751
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
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

Sra. De La Merced 149

Hilario Ascasubi

Hilario Ascasubi - 106

San Martín 465

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. Luro 6580

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

Bartolomé Mitre 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 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

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

Córdoba

Alem - 429

Leandro N. Alem 1650

Córdoba Centro - 100

Buenos Aires 23/31

Los Boulevares - 232

La Voz del Interior 7500

San Vicente - 416

San Jerónimo 2692

Marcos Juárez

Marcos Juárez - 250

Belgrano 730

Río Cuarto

Río Cuarto - 494

Buenos Aires 47

Río Tercero

Río Tercero - 497

San Martín 239

San Francisco

San Francisco - 346

Bv. 25 de Mayo 1763

Villa María

Villa María - 112

Buenos Aires 1329

PCIA. DE CORRIENTES

Corrientes

Corrientes - 376

Catamarca 801

PCIA. DE CHACO

Resistencia

Resistencia - 375

José María Paz 301

Presidente Roque Sáenz Peña

Roque Sáenz Peña - 378

25 de Mayo 464

PCIA. DE CHUBUT

Comodoro Rivadavia

Comodoro Rivadavia - 082

Carlos Pellegrini 851

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 860

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

Guaymallén

Dorrego - 113

Adolfo Calle 599

Mercado - 317

Sarmiento 1155

Rodeo de la Cruz - 324

Av. Band. 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

Uriburu esq. Sob. Nacional

San Rafael

San Rafael - 096

Av. Pte. Hipólito Yrigoyen 134

Tunuyán

Tunuyán - 321

San Martín 1099

Tupungato

Tupungato - 322

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 823

Río Colorado

Río Colorado - 134

Sarmiento 564

San Carlos de Bariloche

Bariloche - 137

Mitre 762

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

Rivadavia 1457

Bombal

Bombal - 370

Circ. Islas Malvinas 368

Calchaquí

Calchaquí - 372

Bv. Gral. Manuel Belgrano 308

Cañada de Gómez

Cañada de Gómez - 275

Ocampo 978

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 Obligado 932

Rosario

Coral - 274

Pte. Roca 946

La Florida - 086

Bv. 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. 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 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

CORRESPONSALES EN EL EXTERIOR







UÑA DE GATO. *CARPOBROTUS EDULIS.*

NÓMINA DE PAÍSES

Alemania
Angola
Argelia
Austria
Bangladesh
Bélgica
Bielorrusia
Bolivia
Bosnia y Herzegovina
Brasil
Bulgaria
Canadá
Colombia
Corea
Costa Rica
Croacia
Cuba
Chile
China
Dinamarca
Ecuador
Egipto
Emiratos Árabes Unidos
Eslovaquia
Eslovenia
España
Estados Unidos
Estonia
Filipinas
Finlandia
Francia
Grecia
Holanda
Hong Kong
Hungría
India
Indonesia
Israel
Italia
Japón
Kazajstán
Lituania
Malasia
Marruecos
México
Mozambique
Noruega
Pakistán
Panamá
Paraguay
Perú
Polonia
Portugal
Puerto Rico
Reino Unido
República Checa
Rusia
Singapur
Sri Lanka
Sudáfrica
Suecia
Suiza
Tailandia
Taiwán
Turquía
Ucrania
Uruguay
Venezuela
Vietnam

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

BANCO
CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO

La Banca Solidaria