

BANCOPATAGONIA

Estados Financieros Consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2016 junto con el Informe de los Auditores Independientes

BANCO PATAGONIA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE ACUERDO CON NORMAS INTERNACIONALES DE
INFORMACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

ÍNDICE

	Página
Informe de los Auditores Independientes	-
Carátula	-
Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Estado Consolidado de Resultados	3
Estado Consolidado de Resultados Integrales	5
Estado Consolidado de Evolución del Patrimonio Neto	6
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	8
Nota 1 Información general – Antecedentes del Banco y sus sociedades controladas	10
Nota 2 Capital Social	11
Nota 3 Bases de presentación de los Estados Financieros y políticas contables aplicadas	13
Nota 4 Información por segmentos	33
Nota 5 Ingresos por intereses y similares	39
Nota 6 Egresos por intereses y similares	39
Nota 7 Ingresos y egresos por comisiones	39
Nota 8 Resultados por activos financieros valuados a valor razonable	40
Nota 9 Diferencia de cambio neta	40
Nota 10 Otros ingresos operativos	40
Nota 11 Gastos en personal	41
Nota 12 Pérdida por incobrabilidad de otros créditos y provisiones	41
Nota 13 Otros gastos operativos	41
Nota 14 Impuesto a la ganancias	42
Nota 15 Ganancias por acción	44
Nota 16 Distribución de utilidades y restricciones para la distribución de utilidades	44
Nota 17 Efectivo y equivalentes de efectivo	46
Nota 18 Cuentas especiales de garantía en Bancos Centrales	47
Nota 19 Activos financieros valuados a valor razonable y a costo amortizado	48
Nota 20 Instrumentos financieros derivados	51
Nota 21 Préstamos	52
Nota 22 Otros créditos	55

BANCO PATAGONIA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE ACUERDO CON NORMAS INTERNACIONALES DE
INFORMACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

ÍNDICE (Continuación)

	Página
Nota 23 Propiedades y equipos	56
Nota 24 Activos Intangibles	57
Nota 25 Otros activos	58
Nota 26 Financiaciones recibidas de entidades financieras	58
Nota 27 Depósitos	59
Nota 28 Obligaciones negociables	59
Nota 29 Otros pasivos	62
Nota 30 Provisiones	63
Nota 31 Reservas de Patrimonio Neto	64
Nota 32 Requerimientos de Capital Mínimo	64
Nota 33 Arrendamientos operativos	66
Nota 34 Información sobre partes relacionadas	67
Nota 35 Bienes de disponibilidad restringida	70
Nota 36 Concentración de préstamos y depósitos	71
Nota 37 Valor razonable de instrumentos financieros	71
Nota 38 Política de gerenciamiento de riesgos	75
Nota 39 Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión	90
Nota 40 Activos fiduciarios	91
Nota 41 Agente Financiero de la Provincia de Río Negro	91
Nota 42 Hechos posteriores	92



KPMG
Bouchard 710 - 1° piso - C1106ABL
Buenos Aires, Argentina

+54 11 4316 5700
www.kpmg.com.ar

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

A los señores Accionistas y Directores de
Banco Patagonia S.A.
Domicilio legal: Avenida de Mayo 701 Piso 24
Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina

Informe sobre estados contables consolidados

Hemos auditado los estados contables consolidados de Banco Patagonia S.A. ("la Entidad") y sus subsidiarias que se adjuntan, los que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Dirección en relación con los estados contables consolidados

La Dirección de la Entidad es responsable por la preparación y adecuada presentación de los estados contables consolidados adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno que la Dirección considere necesario de manera que los estados contables consolidados no contengan distorsiones significativas debidas a errores o fraude.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables consolidados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Las NIA exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados contables consolidados no contienen errores significativos.

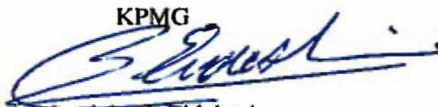
Una auditoría implica realizar procedimientos sobre bases selectivas para obtener elementos de juicio sobre las cifras y aseveraciones expuestas en los estados contables consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados contables consolidados contengan distorsiones significativas debidas a errores o fraude. Al realizar esta evaluación del riesgo, consideramos el control interno existente en la Entidad y sus subsidiarias relativo a la preparación y presentación de los estados contables consolidados con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad y sus subsidiarias. Como parte de la auditoría se evalúan asimismo las políticas contables utilizadas, las estimaciones significativas hechas por la Dirección y la presentación de los estados contables consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión profesional.

Opinión

En nuestra opinión, los estados contables consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de la Entidad y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2016, los resultados consolidados de sus operaciones y los flujos de efectivo consolidados por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina 22 de marzo de 2017

KPMG

Mauricio G. Eidelstein
Socio

BANCO PATAGONIA S.A.

Domicilio Legal:

Avenida de Mayo 701 Piso 24 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires - República Argentina

Actividad Principal: Banco Comercial

C.U.I.T.: 30 - 50000661 - 3

Fecha de Constitución: 4 de mayo de 1928

Datos de Inscripción en el Registro Público de Comercio de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires	Fecha	(1) Del instrumento constitutivo: 18/09/1928
		(2) De la última modificación: 07/12/2011
	Libro	Libro de Sociedad de Acciones: 57
		Número: 30.114
Fecha de vencimiento del contrato social: 29 de agosto de 2038		
Ejercicio Económico Nº 93		
Fecha de inicio: 1° de enero de 2016		Fecha de cierre: 31 de diciembre de 2016
Composición del Capital (Ver Nota 2)		
Cantidad y características de las acciones	En Pesos	
	Suscripto	Integrado
719.145.237 acciones ordinarias escriturales de VN \$ 1 y de un voto cada una	719.145.237	719.145.237

BANCO PATAGONIA S.A.**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(En miles de pesos)

ACTIVO	NOTA	31/12/2016	31/12/2015
Efectivo y equivalentes de efectivo	17	10.885.200	9.599.808
Cuentas especiales de garantía en Bancos Centrales	18	649.453	399.542
Activos financieros valuados a valor razonable	19	12.641.297	9.609.111
Otros activos financieros a costo amortizado	19	-	111.885
Instrumentos financieros derivados	20	10.312	52.859
Préstamos	21	45.888.891	37.817.414
Otros créditos	22	366.668	385.065
Propiedades y equipos	23	838.872	560.076
Activos Intangibles	24	26.368	-
Activo por impuesto diferido	14	276.461	327.364
Otros activos	25	411.000	351.296
TOTAL ACTIVO		71.994.522	59.214.420
PASIVO			
Financiamientos recibidos de entidades financieras	26	2.463.221	2.621.336
Instrumentos financieros derivados	20	11.606	910.938
Depósitos	27	52.219.645	42.051.125
Obligaciones negociables	28	1.582.752	1.094.608
Otros pasivos	29	5.718.605	4.048.999
Provisiones	30	140.634	142.220
TOTAL PASIVO		62.136.463	50.869.226

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(En miles de pesos)

PATRIMONIO NETO	NOTA	31/12/2016	31/12/2015
Capital Social	2	719.145	719.265
Primas de emisión		217.191	217.191
Resultados no asignados		3.783.864	2.986.480
Reserva por diferencias de conversión	31	96.823	74.644
Reserva legal	31	1.887.990	1.406.883
Otras reservas	31	3.141.814	2.932.649
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA		9.846.827	8.337.112
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		11.232	8.082
TOTAL PATRIMONIO NETO		9.858.059	8.345.194
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		71.994.522	59.214.420

Las notas 1 a 42 son parte integrante de los presentes Estados Financieros Consolidados.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS**

(En miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	NOTA	31/12/2016	31/12/2015
Ingresos por intereses y similares	5	10.236.963	7.615.587
Egresos por intereses y similares	6	<u>(5.737.760)</u>	<u>(4.149.043)</u>
Ingresos netos por intereses y similares		4.499.203	3.466.544
Ingresos por comisiones	7	3.482.457	2.505.860
Egresos por comisiones	7	<u>(875.912)</u>	<u>(556.437)</u>
Ingresos netos por comisiones		2.606.545	1.949.423
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados	8	3.459.136	2.612.011
Diferencia de cambio neta	9	610.706	335.764
Otros ingresos operativos	10	143.798	36.395
TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS ANTES DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS		11.319.388	8.400.137
Cargos netos por deterioro de préstamos	21	<u>(368.343)</u>	<u>(287.423)</u>
SUBTOTAL		10.951.045	8.112.714

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS**

(En miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS (Continuación)	NOTA	31/12/2016	31/12/2015
Gastos en personal	11	(2.914.184)	(2.056.781)
Depreciación	23	(82.355)	(39.501)
Amortización de activos intangibles	24	(2.089)	-
Pérdida por incobrabilidad de otros créditos y provisiones	12	(34.512)	(27.417)
Otros gastos operativos	13	(2.979.966)	(2.255.240)
TOTAL DE GASTOS OPERATIVOS		(6.013.106)	(4.378.939)
GANANCIA ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS		4.937.939	3.733.775
Impuesto a las ganancias neto	14	(1.731.992)	(1.311.141)
GANANCIA NETA		3.205.947	2.422.634
Atribuible a:			
Accionistas de la Entidad controladora		3.202.797	2.420.465
Participación no controladora	3.1	3.150	2.169
Ganancias por Acción:			
Ganancias básicas por acción	15	4,4536	3,3658
Ganancias diluidas por acción	15	4,4536	3,3658

Las notas 1 a 42 son parte integrante de los presentes Estados Financieros Consolidados.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e ImpuestosJuan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector PúblicoJoão Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS**

(En miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	NOTA	31/12/2016	31/12/2015
GANANCIA NETA		3.205.947	2.422.634
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Otros Resultados Integrales que serán posteriormente reclasificados a resultados:			
Reservas por diferencias de conversión	31	34.121	51.820
Efecto impositivo sobre otros resultados integrales	31	(11.942)	(18.137)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETOS DE IMPUESTOS		22.179	33.683
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES		3.228.126	2.456.317
Atribuible a:			
Accionistas de la Entidad controladora		3.224.976	2.454.148
Participación no controladora	3.1	3.150	2.169

Las notas 1 a 42 son parte integrante de los presentes Estados Financieros Consolidados.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e ImpuestosJuan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector PúblicoJoão Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(En miles de pesos)

Movimientos	Capital Social (1)	Primas de emisión	Reserva Legal (2) (3)	Otras Reservas (2) (3) (5)	Reserva por diferencias de conversión (3)	Resultados no Asignados	Total atribuible a los Accionistas de la Entidad Controladora (4)	Participación no controladora (4)	Total
Saldos al 1° de enero de 2016	719.265	217.191	1.406.883	2.932.649	74.644	2.986.480	8.337.112	8.082	8.345.194
Ganancia neta	-	-	-	-	-	3.202.797	3.202.797	3.150	3.205.947
Otros resultados integrales (netos del efecto impositivo por 11.942) (6)	-	-	-	-	22.179	-	22.179	-	22.179
Total de resultados integrales	-	-	-	-	22.179	3.202.797	3.224.976	3.150	3.228.126
Distribución de utilidades aprobada por la Asambleas Generales Ordinaria de Accionistas del 27/04/2016 y del 25/07/2016 (2):									
Reserva Legal	-	-	481.107	-	-	(481.107)	-	-	-
Dividendos en efectivo (7)	-	-	-	(1.662.533)	-	(52.728)	(1.715.261)	-	(1.715.261)
Reserva Facultativa para Futura distribución de utilidades	-	-	-	1.871.698	-	(1.871.698)	-	-	-
Reducción del Capital social (5)	(120)	-	-	-	-	120	-	-	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	719.145	217.191	1.887.990	3.141.814	96.823	3.783.864	9.846.827	11.232	9.858.059

- (1) Ver Nota 2.
(2) Ver Nota 16.
(3) Ver Nota 31.
(4) Ver Nota 3.1.
(5) Otras Reservas se encuentran netas del importe correspondiente a la compra de acciones propias por 394 (Ver Nota 2.2)
(6) Ver Nota 14.
(7) El monto de los dividendos por acción es 2,3851.
(8) Ver Nota 2.3.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(En miles de pesos)

Movimientos	Capital Social (1)	Primas de emisión	Reserva Legal (2)	Otras Reservas (2) (4)	Reserva por diferencias de conversión (2)	Resultados no Asignados	Total atribuible a los Accionistas de la Entidad Controladora (3)	Participación no controladora (3)	Total
Saldos al 1° de enero de 2015	719.265	217.191	971.688	2.234.337	40.961	2.744.130	6.927.572	5.913	6.933.485
Ganancia neta	-	-	-	-	-	2.420.465	2.420.465	2.169	2.422.634
Otros resultados integrales (netos del efecto impositivo por 18.137) (5)	-	-	-	-	33.683	-	33.683	-	33.683
Total de resultados integrales	-	-	-	-	33.683	2.420.465	2.454.148	2.169	2.456.317
Distribución de utilidades aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 23/04/2015:									
Reserva Legal	-	-	435.195	-	-	(435.195)	-	-	-
Dividendos en efectivo (6)	-	-	-	-	-	(1.044.608)	(1.044.608)	-	(1.044.608)
Reserva Facultativa para Futura distribución de utilidades	-	-	-	698.312	-	(698.312)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	719.265	217.191	1.406.883	2.932.649	74.644	2.986.480	8.337.112	8.082	8.345.194

- (1) Ver Nota 2.
(2) Ver Nota 31.
(3) Ver Nota 3.1.
(4) Otras Reservas se encuentran netas del importe correspondiente a la adquisición de acciones propias por 394. (Ver nota 2.2)
(5) Ver Nota 14.
(6) El monto de los dividendos por acción es de 1,4526.

Las notas 1 a 42 son parte integrante de los presentes Estados Financieros Consolidados.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS**
(En miles de pesos)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Variación del efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de Enero	9.599.808	6.600.443
Ganancia por diferencia de cambio atribuible al efectivo y equivalentes de efectivo	879.119	584.504
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de Diciembre	<u>10.885.200</u>	<u>9.599.808</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>406.273</u>	<u>2.414.861</u>
Fuentes (usos) del efectivo y equivalentes de efectivo		
Actividades Operativas		
Ganancia del ejercicio	3.205.947	2.422.634
Ajustes por:		
Depreciación de Propiedad y equipos	82.355	39.501
Resultado venta de Propiedad y equipos	(5.695)	(4.376)
Amortización de Activos intangibles	2.089	-
Diferencia de cambio	(610.706)	(335.764)
Impuesto a las ganancias	1.731.992	1.311.141
Intereses por Obligaciones negociables	361.677	259.557
Intereses por financiaciones recibidas de entidades financieras	261.781	53.377
Dividendos recibidos	(45.750)	(35.316)
Intereses por préstamos	(10.209.002)	(7.593.478)
Intereses por otros créditos	(19.390)	(13.913)
Intereses por activos financieros a costo amortizado	(4.073)	(6.084)
Intereses por depósitos	5.017.782	3.792.146
Cambios en:		
Cuentas especiales de garantía en Bancos Centrales	(249.911)	(132.266)
Activos financieros medidos a valor razonable	(2.772.712)	(2.608.117)
Activos financieros a costo amortizado	109.686	(38.122)
Activos por instrumentos financieros derivados	42.547	128.316
Préstamos	(6.770.062)	(10.966.579)
Otros créditos	12.685	(53.408)
Otros activos	(59.699)	(112.092)
Financiaciones recibidas de entidades financieras	(674.473)	(492.129)
Pasivos por instrumentos financieros derivados	(899.332)	910.938
Depósitos	9.129.746	13.531.525
Otros pasivos	988.279	774.517
Provisiones	(1.586)	49.058
Intereses pagados por financiaciones de entidades financieras	(239.252)	(23.125)
Intereses pagados por depósitos	(5.009.630)	(3.564.197)
Intereses cobrados por préstamos	9.659.974	7.221.869
Intereses cobrados por otros créditos	25.102	18.337
Intereses cobrados por activos financieros a costo amortizado	6.272	5.902
Dividendos cobrados por participaciones en otras sociedades	45.750	35.316
Impuesto a las ganancias pagado	(997.649)	(1.694.965)
Flujos de efectivo netos generado por las Actividades Operativas	<u>2.114.742</u>	<u>2.880.203</u>

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS**
(En miles de pesos)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Actividades de Inversión		
Pagos por compras de Propiedad y equipos	(390.857)	(230.767)
Pagos por compras de Activos intangibles	(28.457)	-
Cobros por ventas de bienes de Propiedad y equipos	35.401	4.318
Flujos de efectivo netos utilizado en las Actividades de Inversión	<u>(383.913)</u>	<u>(226.449)</u>
Actividades de Financiación		
Financiaci3nes recibidas de entidades financieras	583.968	3.848.671
Pago de financiaci3nes recibidas de entidades financieras	(319.730)	(2.728.138)
Emisi3n por obligaciones negociables	1.121.389	782.200
Pagos de obligaciones negociables	(994.922)	(1.097.018)
Pago de dividendos	(1.715.261)	(1.044.608)
Flujos de efectivo netos utilizado en las Actividades de Financiaci3n	<u>(1.324.556)</u>	<u>(238.893)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>406.273</u>	<u>2.414.861</u>

Las notas 1 a 42 son parte integrante de los presentes Estados Financieros Consolidados.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administraci3n,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazz3n
Superintendente de Finanzas,
Administraci3n y Sector P3blico

Jo3o Carlos de N3brega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

NOTA 1: Información general - Antecedentes del Banco y sus sociedades controladas

Banco Patagonia S.A. (el "Banco") es una sociedad anónima constituida en la República Argentina, que opera como banco universal y cuenta con una red de distribución de alcance nacional. El Banco es controlado por Banco do Brasil S.A.

Los presentes estados financieros comprenden al Banco y sus subsidiarias (colectivamente, el "Grupo"). Las subsidiarias del Banco son:

- El Banco Patagonia Inversora S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión: Es la sociedad que canaliza el negocio de administración de fondos comunes de inversión. La comercialización de los fondos es realizada exclusivamente a través del Banco, que a su vez opera como sociedad depositaria de los mismos.
- Patagonia Valores S.A.: Es la sociedad encargada de la negociación de títulos valores en el Mercado de Valores de Buenos Aires. Patagonia Valores brinda servicios al Banco y sus clientes, ampliando la oferta de productos y participando activamente en operaciones de compraventa de títulos valores, como la colocación y posterior venta de fideicomisos financieros y otros valores.
- Banco Patagonia (Uruguay) S.A. I.F.E.: Es una sociedad anónima uruguaya que se encuentra autorizada a desarrollar la actividad de intermediación financiera en Uruguay entre no residentes exclusivamente y en moneda distinta a la uruguaya, bajo la supervisión del Banco Central del Uruguay.
- GPAT Compañía Financiera S.A. (GPAT): Es una sociedad autorizada a funcionar como entidad financiera, especializada en el financiamiento mayorista y minorista, para la adquisición de automotores nuevos, tanto a concesionarios -en especial de la red General Motors de Argentina- como a clientes particulares.

A partir del 20 de julio de 2007, las acciones de Banco Patagonia S.A. tienen oferta pública y cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA) y en la Bolsa de Valores San Pablo (BOVESPA). En tal sentido, el Grupo prepara Estados Financieros Consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tal como fueran emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) para ser presentado ante la Comisión Nacional de Valores de Brasil (CVM).

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, reglamentada por el Decreto N° 1.023/13 del PEN de fecha 29 de julio de 2013. Dicha norma, vigente a partir del 28 de enero de 2013, contempla la reforma integral del anterior régimen de oferta pública (Ley N° 17.811).

Mediante la Resolución General N° 622/13 de fecha 9 de septiembre de 2013 y criterios administrativos posteriores, la Comisión Nacional de Valores (CNV) adecuó su normativa a las nuevas exigencias, a fin de asegurar el desenvolvimiento de los distintos agentes intervinientes en el ámbito del Mercado de Capitales, con el objetivo de alcanzar el cumplimiento y la observancia de los principios enunciados en la nueva Ley de Mercado de Capitales.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

El Banco ha obtenido la inscripción en la CNV para desempeñar las siguientes funciones:

- Fiduciario Financiero y no Financiero: autorizado mediante Resolución N° 17418 de la CNV de fecha 8 de agosto de 2014.
- Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión: autorizado mediante Disposición N° 2081 de la CNV de fecha 18 de septiembre de 2014.
- Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral: autorizado mediante Disposición N° 2095 de la CNV de fecha 19 de septiembre de 2014.

Con fecha 22 de marzo de 2017, el Directorio de Banco Patagonia S.A. aprobó la emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados para su presentación ante la CVM.

Los presentes Estados Financieros Consolidados no requieren la aprobación de los Accionistas.

Según las disposiciones legales vigentes, la próxima Asamblea General de Accionistas deberá aprobar los Estados Financieros individuales y consolidados del Banco al 31 de diciembre de 2016 emitidos bajo normas locales, y que fueron aprobados por el Directorio y presentados ante la CNV y CVM con fecha 15 de febrero de 2017 y ante el Banco Central de la República Argentina (BCRA) con fecha 20 de febrero de 2017.

NOTA 2: Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del Capital Social es la siguiente:

ACCIONES SUSCRIPTAS E INTEGRADAS				EMITIDO		
Clase	Cantidad	Valor nominal ARS por acción	Votos por acción	En circulación \$	En cartera \$	Integrado \$
Ordinarias Clase "A"	22.768.818	1	1	22.769	-	22.769
Ordinarias Clase "B"	696.376.419	1	1	696.376	-	696.376
Total al 31 de diciembre de 2016	719.145.237			719.145	-	719.145

ACCIONES SUSCRIPTAS E INTEGRADAS				EMITIDO		
Clase	Cantidad	Valor nominal ARS por acción	Votos por acción	En circulación \$	En cartera \$	Integrado \$
Ordinarias Clase "A"	22.768.818	1	1	22.769	-	22.769
Ordinarias Clase "B"	696.495.919	1	1	696.376	120	696.496
Total al 31 de diciembre de 2015	719.264.737			719.145	120	719.265

\$: Miles de pesos

ARS: Pesos

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

1. Conformación del Capital Social

Conforme a lo dispuesto por el artículo 6 del Estatuto Social, las acciones clase "A" y clase "B" otorgan derecho a un voto por acción y tienen un valor nominal de un peso cada una.

Las acciones clase "A" representan la participación de la Provincia de Río Negro, en tanto que las acciones clase "B" representan la participación del capital privado.

Las acciones clase "A" tienen derecho a elegir un director siempre y cuando la provincia de Río Negro retenga al menos una acción. Dichas acciones clase "A" se convertirán automáticamente en acciones clase "B" al ser transferidas a un titular que no sea la Provincia de Río Negro. Cabe mencionar que no existen diferencias de derechos económicos entre ambas clases de acciones.

Desde el 12 de abril de 2011 el accionista controlante del Banco es Banco do Brasil S.A. con una participación del 58,9633% sobre el total del capital social.

2. Programa de adquisición de acciones propias

El 26 de marzo de 2012, el Directorio de Banco Patagonia S.A. resolvió implementar un plan de recompra de acciones propias en el mercado argentino, en los términos del artículo 68 de la Ley N° 17.811 (agregado por el Decreto 677/01) y de las normas de la CNV, por hasta un monto máximo de \$ 3.452, con el límite de una cantidad de 1.000.000 de acciones ordinarias, escriturales, clase "B", con derecho a un voto y de valor nominal ARS 1 por acción.

Este programa surgió como consecuencia del contexto macroeconómico internacional, donde la volatilidad experimentada en el mercado de capitales en general afectó desfavorablemente el precio de las acciones locales, así como las acciones del Banco.

El precio pagado por las acciones fue hasta un máximo de ARS 3,4515 por acción y el plazo para efectuar las adquisiciones fue de ciento ochenta días corridos a partir del 27 de marzo de 2012. Asimismo, con fecha 25 de septiembre de 2012, el Directorio del Banco dispuso, extender su vigencia hasta el 22 de marzo de 2013.

El total de acciones adquiridas por el Banco bajo el referido programa hasta el vencimiento fue de valores nominales ARS 119.500 por un importe de \$ 394.

La fecha límite de enajenación de las acciones adquiridas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 67 de la Ley N° 26.831, es de tres años contados desde su adquisición, salvo prórroga que disponga la Asamblea de Accionistas.

De acuerdo con lo dispuesto por el Título IV, Capítulo III de las normas de la CNV el tratamiento contable dado a las adquisiciones de acciones propias es el siguiente:

- a) El costo de adquisición de dichas acciones es debitado de la "Reserva Facultativa para Recompra de Acciones" creada a estos efectos.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

- b) La cuenta "Capital Social - Acciones Emitidas en Circulación" es debitada por el valor nominal de las acciones adquiridas y es acreditada la cuenta "Capital Social - Acciones Emitidas en Cartera".

3. Reducción del Capital Social

Con fecha 14 de diciembre de 2015 el Directorio del Banco aprobó la reducción del capital social por 119.500 acciones Clase "B" escriturales, ordinarias de valor nominal ARS 1 y un voto por acción, representativas del 0,016% del capital social que se encontraban en cartera y que fueron adquiridas conforme el artículo 68 de la Ley N° 17.811, según lo mencionado en esta nota en el apartado 2. La mencionada reducción fue registrada contablemente el 29 de marzo de 2016, fecha en la cual la Inspección General de Justicia (la autoridad de aplicación) registró la reducción del capital social bajo el N° 4.679 del Libro 78 de Sociedad por Acciones.

4. Opciones de compra y venta de acciones

Con fecha 12 de abril de 2011, en el marco del Contrato de Compraventa de acciones entre Banco do Brasil S.A. y el ex grupo de accionistas controlantes del Banco (Vendedores), ambas partes suscribieron un Acuerdo de Accionistas, mediante el cual, entre otras cuestiones, se otorgaron ciertas opciones de compra (call) y venta (put), ejercitables a partir del tercer aniversario de dicha fecha, para la adquisición por parte del Banco do Brasil S.A. de las participaciones que los Vendedores mantendrán en el Banco, al precio de ejercicio equivalente al precio en dólares estadounidenses por acción pagados en la Oferta de Compraventa. El máximo posible de acciones que podría llegar a ser objeto de las opciones es 25% del capital social y votos del Banco.

NOTA 3: Bases de presentación de los Estados Financieros y políticas contables aplicadas

3.1 Bases de presentación

Información comparativa

Los Estados Consolidados de Resultados, de Resultados Integrales, de Situación Financiera, de Cambios en el Patrimonio Neto, de Flujos de Efectivo y las Notas al 31 de diciembre de 2016, se presentan en forma comparativa con los del cierre del ejercicio precedente.

A partir del presente ejercicio, el Banco considera más apropiado exponer en el Estado Consolidado de Situación Financiera, los Activos valuados a valor razonable en una sola línea, desglosando sus componentes en la Nota 19. Asimismo, a partir del presente ejercicio, el Banco presenta el Estado Consolidado de Flujos de Efectivo preparado de acuerdo con el método indirecto.

Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos y se redondean al monto en miles de pesos (\$) más cercano, excepto cuando se indica lo contrario.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros Consolidados fueron elaborados de acuerdo con las NIIF. Dichas NIIF son las Normas e Interpretaciones adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y comprenden:

- (a) las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- (b) las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); y
- (c) las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas (CIN).

Durante 2016, el Banco adoptó una serie de interpretaciones y modificaciones a normas que han tenido un efecto no significativo en los presentes Estados Financieros Consolidados.

Por su parte, los presentes Estados Financieros Consolidados fueron preparados sobre la base de importes históricos, excepto para activos financieros valuados a valor razonable e instrumentos financieros derivados los cuales han sido medidos a sus valores razonables.

Bases de consolidación

Subsidiarias:

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

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

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

Las subsidiarias son totalmente consolidadas desde la fecha en que se transfirió el control efectivo de las mismas al Banco y dejan de ser consolidadas desde la fecha en que cesa dicho control. Los Estados Financieros Consolidados incluyen los activos, pasivos, ingresos y gastos de Banco Patagonia S.A. y sus subsidiarias. Las transacciones entre las entidades consolidadas son eliminadas íntegramente.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

Los estados financieros de las subsidiarias han sido elaborados a las mismas fechas y por los mismos ejercicios contables que los de Banco Patagonia S.A., utilizando de manera uniforme políticas contables concordantes con las aplicadas por este último.

Participación no controladora:

Las participaciones no controladoras representan la porción del resultado y del patrimonio neto que no pertenece, directa o indirectamente, al Banco y en los presentes Estados Financieros se exponen como una línea separada en los Estados Consolidados de Resultados, de Resultados Integrales, de Situación Financiera y de Cambios en el Patrimonio Neto.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco ha consolidado sus estados financieros con los estados financieros de las siguientes sociedades:

Sociedad	Acciones mantenidas por el Banco		Porcentual sobre	
	Tipo	Cantidad	Capital Total	Derechos a voto
Patagonia Valores S.A.	Ordinaria	13.862.667	99,99%	99,99%
Patagonia Inversora S.A. Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión	Ordinaria	13.317.237	99,99%	99,99%
Banco Patagonia (Uruguay) S.A. I.F.E.	Ordinaria	50.000	100,00%	100,00%
GPAT Compañía Financiera S.A.	Ordinaria	86.837.083	99,00%	99,00%

El Directorio de Banco Patagonia S.A. considera que no existen otras sociedades ni entidades estructuradas que deban ser consolidadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

El Banco considera al peso argentino como su moneda funcional y de presentación. A tal fin, previo a la consolidación, los estados financieros de Banco Patagonia (Uruguay) S.A. I.F.E., originalmente emitidos en dólares estadounidenses, fueron convertidos a pesos (moneda de presentación) utilizando el siguiente método:

- los activos y pasivos se convirtieron al tipo de cambio de referencia del BCRA, vigente para dicha moneda extranjera al cierre de las operaciones del último día hábil de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 (ver Nota 3.3.f)),
- los resultados correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se convirtieron a pesos mensualmente, utilizando el promedio mensual del tipo de cambio de referencia del BCRA,

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

- c) las diferencias de cambio que se produjeron como resultado de los puntos precedentes se registran como un componente separado dentro del Patrimonio Neto exponiéndose en el Estado Consolidado de Resultados Integrales, el cual se denomina “Reserva por diferencias de conversión”.

3.2 Uso de juicios y estimaciones

En la preparación de los presentes Estados Financieros Consolidados, la Gerencia del Banco ha realizado juicios, estimaciones y premisas que afectan la aplicación de las políticas contables del Grupo y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y las premisas subyacentes son revisadas de forma permanente. Las revisiones de las estimaciones se reconocen de manera prospectiva.

Juicios

La información sobre los juicios realizados al aplicar las políticas contables que tienen el efecto más significativo sobre los montos reconocidos en los Estados Financieros Consolidados se incluyen en las siguientes Notas:

- Nota 3.3 e) Deterioro de activos financieros, particularmente la evaluación de si ha ocurrido una pérdida por deterioro.
- Nota 3.3 n) Provisiones, particularmente para determinar si es probable que el Grupo tenga que ceder recursos para cancelar la obligación.

Premisas y estimaciones sobre incertidumbres

La información sobre premisas y estimaciones sobre incertidumbres que tienen un Riesgo significativo de resultar en un ajuste material de los presentes Estados Financieros Consolidados se incluye en las siguientes Notas:

- Notas 21 Préstamos y 38 Política de gerenciamiento de riesgos, en lo relacionado con deterioro de activos financieros y riesgo crediticio respectivamente.
- Notas 19 Activos financieros medidos a valor razonable y 37 Valor razonable de instrumentos financieros, en relación con la determinación de los valores razonables de activos financieros Nivel 2.
- Nota 30 Provisiones, en relación con la probabilidad y magnitud de la salida de recursos.
- Nota 14 Impuesto a las ganancias, en relación con la disponibilidad de futuras ganancias gravables contra las cuales pueden ser usados los activos por impuesto diferido.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

3.3 Criterios de valuación y exposición

A continuación se describen los principales criterios de valuación y exposición seguidos para la preparación de los presentes Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

a) Reconocimiento de ingresos y egresos:

a.1) Ingresos y egresos por intereses y similares:

Los ingresos y egresos se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de fondos de pagos y cobros estimados durante la vida esperada del instrumento financiero al:

- saldo contable del activo financiero, o
- costo amortizado de la deuda financiera.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción, comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen los costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o de un pasivo financiero.

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

Los dividendos son reconocidos en el momento que son declarados.

a.2) Comisiones por préstamos:

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

a.3) Comisiones por servicios, honorarios y conceptos similares:

Las comisiones por servicios, honorarios y conceptos similares se reconocen cuando se prestan los servicios relacionados.

Los egresos por honorarios y comisiones relacionados principalmente con transacciones y honorarios por servicios, se reconocen cuando se reciben los servicios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

a.4) Otros ingresos y egresos:

Los otros ingresos y egresos se reconocen cuando se prestan o reciben los servicios relacionados.

b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior:

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

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

El Grupo aplica anticipadamente desde el ejercicio 2010, la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (2009) y las versiones posteriores de la NIIF 9 no han sido adoptadas anticipadamente. En consecuencia, el Grupo valúa sus instrumentos financieros considerando el modelo de negocio del Grupo para gestionar sus activos financieros y las características de los mismos. En este sentido, el Grupo mide sus activos financieros a valor razonable, a excepción de aquellos que cumplen con las siguientes dos condiciones y por lo tanto son valuados a su costo amortizado:

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

b.1) Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados:

Un activo financiero es clasificado como valuados a su valor razonable con cambios en resultados cuando:

- No cumple con los requerimientos para ser medidos a su costo amortizado, o
- En el caso de un instrumento de patrimonio que no es mantenido para comercialización, el Grupo no optó por presentar los cambios en el valor razonable en Otros resultados integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

Un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado cuando el activo que se mantiene dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener el activo para cobrar los flujos de fondos contractuales y las condiciones contractuales dan lugar, a las fechas determinadas, a flujos que fondos que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital adeudado.

Los principales componentes son activos financieros mantenidos para comercialización e instrumentos financieros derivados.

Los activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados son registrados en el Estado Consolidado de Situación Financiera a valor razonable. Los cambios en el valor razonable y los intereses ganados o incurridos son registrados en el Estado Consolidado de Resultados en la cuenta "Resultados por activos financieros valuados a valor razonable".

El valor estimado de mercado de las inversiones valuadas a valor razonable se calculó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos (Mercado de Valores o Mercado Abierto Electrónico), de ser representativas del precio que se recibiría por la venta de un activo o que se pagaría por transferir una deuda en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de la medición. En caso de no contar con un mercado activo, se utilizaron técnicas de valoración que maximizan el uso de inputs observables y minimizan el uso de inputs no observables, incluyendo la utilización de operaciones de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas, siempre que estén disponibles, así como referencias al valor razonable actual de otro instrumento que es sustancialmente similar, o bien el análisis de flujos de efectivo descontados.

b.2) Activos financieros valuados a costo amortizado:

Un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado cuando el activo que se mantiene dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener el activo para cobrar los flujos de fondos contractuales y las condiciones contractuales dan lugar, a las fechas determinadas, a flujos que fondos que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital adeudado.

Posteriormente al reconocimiento inicial, los activos financieros valuados a costo amortizado son valuados al costo amortizado usando el método del interés efectivo (ver Nota 3.3.a.1)). A tales efectos el interés es la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe del principal pendiente durante un período de tiempo concreto. Los mismos son registrados en el Estado Consolidado de Resultados en la línea "Ingresos por intereses y similares".

Las pérdidas por deterioro se reconocen en caso que ocurra un evento de pérdida, en cuyo caso se registra una previsión y el pertinente cargo se reconoce en el Estado Consolidado de Resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

b.3) Préstamos y Otros créditos:

Son activos financieros no derivados que el Grupo mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y otros créditos son valuados al costo amortizado usando el método del interés efectivo (ver Nota 3.3.a.1)), menos la provisión por riesgo de incobrabilidad. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que son parte de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización se incluyen en el correspondiente Estado Consolidado de Resultados en las cuentas "Cargos netos por deterioro de préstamos" y "Pérdida por incobrabilidad de otros créditos y provisiones". El detalle de los movimientos de cada una de estas cuentas se expone en las Notas 21 y 22, respectivamente.

Los préstamos y otros créditos se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Las garantías otorgadas y conceptos similares se reconocen inicialmente al valor razonable de la comisión recibida, en el rubro "Otros pasivos" del Estado Consolidado de Situación Financiera. Posteriormente al reconocimiento inicial, el pasivo por cada garantía es registrado por el mayor valor entre la comisión amortizada y la mejor estimación del gasto requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja como resultado de la garantía financiera.

Cualquier incremento en el pasivo relacionado a una garantía financiera es incluido en el Estado Consolidado de Resultados. La comisión recibida es reconocida en el rubro "Ingresos por comisiones" del Estado Consolidado de Resultados, sobre la base de su amortización en línea recta durante la vigencia de la garantía financiera otorgada.

Préstamos y otros créditos refinanciados:

El Grupo considera como refinanciadas o reestructuradas aquellas financiaciones que cambian sus condiciones de pago. Esto puede involucrar extender los plazos de pago y acordar nuevas condiciones de los préstamos. Una vez que los términos han sido renegociados, el activo financiero existente es reemplazado por uno nuevo, generalmente resultando en la baja del activo existente.

El nuevo préstamo ya no se considera como una obligación vencida en el caso de haberlo estado. La Gerencia continuamente revisa los préstamos refinanciados o reestructurados para asegurar que todas las condiciones sean cumplidas y que es probable recibir los pagos futuros.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

Arrendamientos (leasing) financieros – el Grupo como arrendador:

Cuando el Grupo es arrendador en un arrendamiento que transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo arrendado, el acuerdo se clasifica como un arrendamiento financiero y la cuenta por cobrar es la inversión neta en el arrendamiento que se reconoce y presenta como préstamos.

b.4) Pasivos financieros:

Después del reconocimientos inicial, la totalidad de los pasivos financieros son valuados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, según se explica en la Nota 3.3.a.1).

c) Baja y reclasificación de activos y pasivos financieros:

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) el Grupo ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte; y el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

Se realiza la reclasificación de los activos financieros cuando ocurre un cambio en el modelo de negocios bajo el cual son mantenidos. La reclasificación se realiza prospectivamente desde la fecha de reclasificación y de las ganancias, pérdidas o intereses previamente reconocidos no se ajustan retroactivamente.

Si se reclasifica un activo financiero de forma que se mida al valor razonable, su valor razonable se determina en la fecha de la reclasificación. Cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencias entre el importe en libros previo y el valor razonable, se reconoce en resultados. En cambio sí se reclasifica de forma que se mida al costo amortizado, su valor razonable en la fecha de la reclasificación pasa a ser su nuevo importe en libros.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma sustancial, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en resultados.

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

d) Compensación de activos y pasivos financieros:

Los activos y pasivos financieros se compensan, y el monto neto se presenta en el Estado Consolidado de Situación Financiera, cuando y solamente cuando, el Grupo tiene el derecho legal de compensar los montos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

e) Deterioro de los activos financieros:

Se reconocen provisiones por riesgo de incobrabilidad de préstamos y por riesgo de incobrabilidad de otros créditos cuando existe evidencia objetiva que el Grupo no podrá cobrar la totalidad del monto financiado de acuerdo con las condiciones contractuales. Dichas provisiones se reconocen sobre la base de la clasificación de los riesgos asociados y considerando las garantías recibidas (para mayor información, ver la Nota 38).

El Grupo evalúa a la fecha de los estados financieros si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentra deteriorado y se generan pérdidas por deterioro sólo si:

- existen evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y
- dicho evento de pérdida que tiene un impacto que puede ser estimado de manera confiable sobre los flujos de efectivo proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros.

La evidencia de objetiva que un activo financiero está deteriorado incluye: dificultades financieras importantes del emisor del instrumento o deudor, un incumplimiento del contrato, tales como default o atraso en los pagos del capital o intereses; el Grupo, por motivos económicos o legales relacionados con las dificultades financieras del deudor, otorga al deudor una concesión que no otorgaría de otra forma; deviene probable que el deudor entre en quiebra u otra forma de reestructuración financiera; la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a las dificultades financieras; o datos observables indican una reducción medible en los flujos de fondos futuros de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de dichos activos, a pesar que la disminución no puede aún ser identificada con un activo individual del Grupo.

A continuación se describe el criterio utilizado para las siguientes categorías de activos financieros:

e.1) Préstamos y otros créditos:

Para los préstamos y otros créditos que son valuados al costo amortizado, el Grupo primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de deterioro para las financiaciones que son individualmente significativas, o colectivamente para las que no

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

son individualmente significativas. Si el Grupo determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero individualmente evaluado, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con características similares de riesgo crediticio y los evalúa colectivamente. Los activos que son individualmente evaluados por desvalorización, y por los cuales una pérdida por desvalorización es, o continúa siendo reconocida, no son incluidos en la evaluación colectiva por deterioro.

Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. El saldo contable de estos activos se reduce a través de una cuenta de previsión y el monto de la pérdida es reconocido en el Estado Consolidado de Resultados. El ingreso por intereses continúa siendo reconocido sobre el saldo reducido basado en la tasa de interés efectiva original del activo.

Si en un período posterior, el monto estimado de la pérdida por deterioro aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después que el deterioro es reconocido, la pérdida por deterioro previamente reconocido es incrementada o reducida ajustando la cuenta de previsión. Si un activo que se encuentra deteriorado es recuperado posteriormente, el recupero es asignado a la previsión por riesgo de incobrabilidad de préstamos y a la previsión por riesgo de incobrabilidad de otros créditos, según corresponda.

Los préstamos, junto con su previsión asociada, son castigados cuando no existe una estimación realista de recupero en el futuro y las garantías han sido realizadas o transferidas al Grupo. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es reconocido en el Estado Consolidado de Resultados en el rubro "Cargos netos por deterioro de préstamos".

Para el cálculo del valor presente, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable la tasa de descuento será la tasa de interés efectiva actual. El cálculo del valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de un activo financiero con garantía refleja los flujos de efectivo que pueden resultar de la venta de las garantías menos el costo de obtenerlas y venderlas, sin importar si es que la venta de las garantías es probable o no.

Para el propósito de la evaluación colectiva de deterioro, los activos financieros son agrupados en base al sistema de calificación de riesgo del Grupo, que considera su experiencia histórica en base a información estadística, tipo de garantía, situación de morosidad y otros factores relevantes.

Los flujos de efectivo futuros de un grupo de activos financieros que son colectivamente evaluados por deterioro son estimados en base a la experiencia de pérdida histórica para activos con características de riesgo crediticio similares en ese grupo. La

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

experiencia de pérdida histórica es ajustada en base a información observable actual que refleja los efectos de las condiciones actuales que no han afectado los años en los cuales se basa la información de pérdida histórica y retirando los efectos y condiciones que no existen actualmente. La metodología y los supuestos usados para estimar los flujos de efectivo futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre la pérdida estimada y la experiencia de pérdida real.

e.2) Préstamos y otros créditos refinanciados:

Dentro de la cartera de financiaci3nes del Grupo se incluyen operaciones refinanciadas a trav3s de: a) nuevos acuerdos donde se redefinen las condiciones del cronograma original de pagos, o b) la emisi3n de obligaciones negociables por parte de los deudores. Para considerar el deterioro de estos activos, la valuaci3n de estas financiaci3nes se realiza en base al valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados descontados a la tasa de inter3s efectiva de la financiaci3n original.

En el caso de existir mejoras crediticias evidenciadas por deudores por los cuales se reconoci3 un deterioro previamente, el cargo por incobrabilidad reconocido previamente es revertido mediante el ajuste de la previsi3n por riesgo de incobrabilidad relacionada. Dicho recupero no da lugar a un importe en exceso al costo amortizado que habr3a sido reconocido en la fecha de reversi3n si no se hubiese contabilizado la p3rdida por deterioro (ver Nota 21).

f) Activos y pasivos en moneda extranjera:

El Banco considera al Peso Argentino como su moneda funcional y de presentaci3n.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la respectiva moneda funcional de las entidades del Grupo al tipo de cambio de la fecha de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha de cierre fueron convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio vigente a dicha fecha. La diferencia de cambio por activos y pasivos monetarios es la diferencia entre el costo amortizando en la moneda funcional al inicio del ejercicio, ajustada por el inter3s efectivo y los pagos del a3o, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido al tipo de cambio del cierre del ejercicio.

Los activos y pasivos no monetarios que son medidos a valor razonable en la moneda extranjera son medidos a la moneda funcional al tipo de cambio vigente de la fecha en la cual se determin3 el valor razonable. Los ítems no monetarios que se miden sobre bases de costo hist3rico en moneda extranjera se convierten usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacci3n.

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

g) Efectivo y equivalentes de efectivo:

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos mantenidos de billetes y monedas, así como los saldos sin restricciones que se mantienen con Bancos Centrales y las cuentas a la vista mantenidas en entidades financieras locales y del exterior.

El efectivo y equivalentes de efectivo se miden a su costo amortizado.

h) Compras y ventas con acuerdos de retrocesión (pases):

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) se registran en el Estado Consolidado de Situación Financiera como una financiación otorgada (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en las cuentas "Préstamos" o "Financiamientos recibidas de entidades financieras".

La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos se registra como un interés el cual es devengado durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo.

i) Instrumentos financieros derivados:

i.1) Operaciones concertadas a término sin entrega del subyacente: incluye las operaciones concertadas de compras y ventas a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente negociado. Dichas operaciones se encuentran valuadas al valor razonable de los contratos y son efectuadas por el Grupo con el objetivo de intermediación por cuenta propia. Los resultados generados se encuentran imputados en el Estado Consolidado de Resultados de cada ejercicio.

i.2) Operaciones de permuta de tasas de interés: incluye contratos con el BCRA y otras Entidades Financieras y se encuentran valuadas a su valor razonable, determinado a través del valor actual de las diferencias entre los flujos futuros de intereses determinados por la aplicación de las tasas de interés fijas y variables sobre los valores nominales de los contratos. Los resultados generados son reconocidos en el Estado Consolidado de Resultados de cada ejercicio.

j) Activos no financieros mantenidos para la venta:

Los activos no financieros son clasificados como mantenidos para la venta si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta y se encuentran disponibles para su venta inmediata bajo términos habituales de venta y por los cuales la Gerencia se encuentra comprometida mediante un plan activo para negociarlos a un precio de venta razonable. Por lo tanto, las ventas se consideran como altamente probables y se espera que se completen dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no hay activos no financieros que cumplan con las condiciones antes mencionadas.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

k) Propiedades y equipos:

Estos bienes se encuentran registrados a su costo de adquisición histórico, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas y el deterioro en caso de ser aplicable. El costo de adquisición histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se reconocen en resultados cuando se incurren. Toda renovación y mejora significativa es capitalizada únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento originalmente evaluado para el activo.

La depreciación se calcula para dar de baja el costo de los ítems de propiedad y equipo utilizando el método de la línea recta durante la vida útil estimada de los bienes y se reconoce en el Estado Consolidado de Resultados.

Los métodos de depreciación y las vidas útiles se revisan a cada cierre de ejercicio y son ajustados, de ser necesario.

l) Activos Intangibles:

Los activos intangibles comprenden los costos de adquisición e implementación de desarrollo de sistemas, los cuales son medidos a su costo menos amortización acumulada y cualquier deterioro, en caso de existir.

Los desembolsos posteriores relacionados con el desarrollo de sistema se capitalizan únicamente si incrementan los beneficios económicos del activo relacionado. Todas las otras erogaciones se reconocen como pérdida cuando se incurren.

Los desarrollos de sistemas se amortizan aplicando el método de la línea recta sobre su vida útil estimada, desde la fecha en la cual el mismo está disponible para su uso y reconocidos en el Estado Consolidado de Resultados. La vida útil estimada es de 5 años.

Los métodos de amortización, así como las vidas útiles se revisan a cada cierre de ejercicio, y se ajustan de corresponder.

m) Deterioro de activos no financieros:

Como mínimo a cada fecha de cierre, el Grupo evalúa si existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor de activos no financieros pueda estar deteriorado o si existen indicadores que un activo pueda estar deteriorado. Si existe un indicador o si se requiere la realización de una prueba anual de deterioro para un activo, el Grupo calcula el valor recuperable del activo. Para la prueba de deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan ingresos de fondos por su uso continuado que es independiente de los ingresos de fondos de otros activos o de otras unidades generadoras de efectivo (UGE). Si el saldo contable de un activo (o UGE) es mayor que su valor recuperable, el activo (o UGE), es considerado deteriorado y su saldo contable se

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

reduce a su valor recuperable.

El “valor recuperable” de un activo o UGE es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos de venta. “Valor de uso” está basado en los flujos de fondos estimados, descontados a su valor presente usando la tasa de interés antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo o UGE.

El Grupo ha realizado estas estimaciones y, considerando que el valor recuperable de los activos (valor en uso) excede su valor contable, ha determinado que no se requiere realizar ningún ajuste por deterioro.

n) Provisiones:

El Grupo reconoce una provisión únicamente cuando se presentan las siguientes circunstancias: a) el Grupo tiene una obligación presente, como resultado de un suceso pasado; b) es probable (es decir, existe mayor posibilidad que se presente que de lo contrario) que sea requerida una salida de recursos para cancelar la obligación; y c) puede estimarse de manera fiable el importe a pagar.

Para determinar el saldo de las provisiones, se consideraron los riesgos y las incertidumbres existentes teniendo en cuenta la opinión de los asesores legales externos e internos del Grupo. En base al análisis efectuado, se registró como provisión el importe correspondiente a la mejor estimación del probable desembolso necesario para cancelar la obligación presente a la fecha de cierre de cada ejercicio.

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

En caso de que: a) la obligación sea posible; o b) no sea probable que se requiera salida de recursos para cancelar la obligación; o c) el importe de la obligación no pueda ser medido de manera fiable, dicho pasivo contingente no se reconoce y se revela en notas. Sin embargo, cuando la posibilidad de que deba efectuarse un desembolso sea remota, no se incluye revelación alguna.

o) Impuesto a las ganancias:

El cargo por impuesto a las ganancias comprende el cargo por el impuesto corriente y diferido. Se reconoce en resultados excepto en la medida que se relacione con ítems reconocidos directamente en patrimonio o en Otro resultado integral.

El cargo por impuesto corriente comprende el impuesto a pagar (o recuperar) por la ganancia (o la pérdida) gravada del ejercicio y cualquier ajuste al saldo a pagar o cobrar

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

con relación a los años anteriores. Se mide aplicando las alícuotas de impuesto que surgen de leyes sancionadas o sustancialmente sancionadas a la fecha de cierre.

El cargo por impuesto diferido se reconoce con relación a las diferencias temporarias entre el saldo contable de activos y pasivos para propósitos de presentación de información contable y los montos usados para fines impositivos. El impuesto diferido no se reconoce para:

- diferencias temporarias sobre el reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afecta ni los resultados contables ni impositivos;
- diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, en la medida que sea probable que no se revertan en el futuro previsible; y
- diferencias temporarias gravables que surgen del reconocimiento inicial de llave de negocios.

Activos por impuesto diferido se reconoce para quebrantos impositivos, créditos fiscales no utilizados y diferencias temporarias deducibles en la medida que sea probable que vayan a estar disponibles ganancias gravadas futuras contra las cuales ser utilizadas. Los activos por impuesto diferido son revisados a cada fecha de cierre y se reducen en la medida que no sea más probable que el beneficio fiscal relacionado vaya a ser realizado.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos son reevaluados a cada fecha de cierre y reconocidos en la medida que sea probable que vayan a estar disponibles ganancias gravadas futuras contra los cuales puedan ser utilizados.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se muestran netos en los Estados Consolidados de Situación Financiera cuando los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se relacionan con impuestos gravados por la misma autoridad fiscal y son del mismo contribuyente.

El impuesto diferido es medido a las alícuotas de impuesto que se espera vayan a ser aplicadas a las diferencias temporarias cuando sean revertidas, usando las alícuotas de impuesto que surgen de leyes sancionadas o sustancialmente sancionadas a la fecha de cierre.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales relacionados con la forma en la cual el Grupo espera, a la fecha de cierre, recuperar o cancelar el saldo contable de sus activos y pasivos.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

Al determinar el monto del cargo por impuesto a las ganancias corriente y diferido, el Grupo considera el impacto de las distintas interpretaciones sobre la normativa fiscal, incluyendo los impuestos adicionales y los intereses que pudieran existir. Esta evaluación se basa en estimaciones y premisas que puede involucrar una serie de juicios de valor sobre futuros eventos. Puede surgir nueva información que cause que el Grupo cambie su posición con relación a lo adecuado de las deudas por impuestos existentes; tales cambios en las deudas por impuesto pueden impactar el cargo por impuesto a las ganancias en el periodo en el cual se realiza dicha determinación.

p) Ganancias por acción:

Las ganancias básica y diluida por acción se calculan dividiendo la ganancia neta atribuible a los accionistas de Banco Patagonia S.A. por el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante cada ejercicio. En los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, Banco Patagonia S.A. no mantiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las ganancias básica y diluida por acción es la misma.

q) Información por segmentos:

El Banco presenta información separadamente sobre los segmentos operativos del Banco. Un segmento operativo es un componente del Banco:

- Que está involucrado en actividades de negocios por las cuales pueden generarse ganancias e incurrirse en pérdidas;
- Cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, definido como el Directorio del Banco, quien decide sobre la asignación de recursos a los segmentos y evalúa sus rendimientos, y
- Por la cual se existe información individual disponible.

La información por segmentos difiere de la información preparada bajo NIIF principalmente debido a que:

- Los activos y pasivos son determinados considerando los saldos promedio mensuales, en lugar de los saldos al cierre.
- Los activos, pasivos, ingresos y gastos son presentados basado en la información preparada de acuerdo con los requerimientos regulatorios (normas contables del BCRA); y
- La información no se prepara sobre bases consolidadas (no incluye los saldos de las subsidiarias del Banco).

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

r) Actividades fiduciarias y de gestión de inversiones:

El Banco proporciona servicios de custodia, administración, manejo de inversiones y asesoría a terceros que dan lugar a la tenencia o colocación de activos a nombre de ellos. Estos activos y los resultados sobre los mismos no están incluidos en los Estados Financieros Consolidados, debido a que no son activos del Banco (ver Notas 39 y 40).

Las comisiones generadas por estas actividades se incluyen en la cuenta "Ingresos por comisiones" del Estado Consolidado de Resultados.

s) Programa de fidelización de clientes:

El Banco posee un programa de fidelización de clientes consistente en la acumulación de puntos a través de los consumos efectuados con tarjetas de crédito y/o débito. Los mismos pueden ser canjeados por productos o servicios a ser provistos por el Banco.

Al cierre de cada ejercicio, el Banco mide los premios a otorgar como un componente identificable de la operación principal, cuyo valor razonable, es decir el importe en el que el premio podría ser vendido por separado, se encuentra registrado en el rubro "Otros pasivos – Programa de fidelización de clientes" (ver Nota 29).

3.4 Nuevos pronunciamientos

El Grupo ha decidido no adoptar de manera anticipada las siguientes normas e interpretaciones que han sido emitidas pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2016:

- "Iniciativa de revelaciones (Modificaciones a la NIC 7". Esta modificación requiere revelaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las deudas surgidas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que implican flujos de efectivos y aquellos que no lo hacen. Esta tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1° de enero de 2017 y no se requiere la presentación de información comparativa.
- "Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas (Modificaciones a la NIC 12)": con vigencia obligatoria para periodos anuales que se inicien el 1° de enero de 2017, provee lineamientos para determinar las ganancias gravadas futuras contra las cuales se puede aplicar un activo por impuesto diferido.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros" (2014) con vigencia obligatoria para periodos anuales que se inicien el 1° de enero de 2018. La norma reemplaza las versiones anteriores de la NIIF 9, incluyendo la emitida en 2009 que es la que actualmente aplica el Grupo. Las mayores modificaciones que se introducen son: cambios en la clasificación y medición de activos financieros, se introduce el modelo de pérdidas esperadas para el reconocimiento del deterioro de activos financieros y se simplifica la contabilidad de coberturas.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

- NIIF 15 “Ingresos de contratos con clientes”: con vigencia obligatoria para períodos anuales que se inicien el 1° de enero de 2017, especifica la forma y la oportunidad del reconocimiento de ingresos, así como la información a revelar.
- NIIF 16 “Arrendamientos”: con vigencia obligatoria para períodos anuales que se inicien el 1° de enero de 2019, reemplaza la actual NIC 17, modificando particularmente el tratamiento contable de los contratos de arrendamiento por parte del arrendador.
- “Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (Modificaciones a la NIIF 2) con vigencia para los períodos anuales que se inicien el 1° de enero de 2017, introduce modificaciones en el tratamiento de las transacciones de pagos basados en acciones cancelables en efectivo, en la clasificación de transacciones cancelables con retenciones de impuestos y en el cambio en las condiciones de la transacción pasando de cancelables en efectivo a cancelables en acciones.

A excepción de la NIIF 9, el Grupo no espera que el impacto de las normas o interpretaciones antes citadas que fueran aplicables, sea significativo para sus Estados Financieros Consolidados.

NIIF 9 Instrumentos financieros (2014)

El Grupo adoptó anticipadamente la NIIF 9 (2009) en 2010, la cual es consistente con los nuevos lineamientos de clasificación y medición de activos financieros, reduciendo las clases de los activos financieros a: activos financieros medidos a costo amortizado y activos financieros medidos a valor razonable, basados en las características de los flujos de fondos de los activos financieros así como en el modelo de negocios del Banco. Las versiones posteriores de NIIF 9 no fueron aplicadas de manera anticipada.

En Julio de 2014, el IASB emitió la NIIF 9 Instrumentos financieros, la cual es la norma que reemplaza íntegramente a la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición, e incluye requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

Clasificación y medición

La clasificación y medición de activos financieros dependerá de cómo son administrados (el modelo de negocios del Grupo) y las características de los flujos de fondos contractuales. Estos factores determinan si los activos financieros son medidos a costo amortizado, valor razonable con cambios en Otros resultados integrales (VRORI) o valor razonable con cambios en resultados (VRR).

Estos lineamientos simplifican la contabilización para derivados incorporados, que no son separados de los activos financieros y generalmente se miden a VRR.

La clasificación de pasivos financieros no se ha modificado. Sin embargo, para ciertas deudas medidas a valor razonable, las ganancias o pérdidas relacionadas con los cambios en el propio riesgo crediticio de la entidad se incluyen en Otro resultado integral en lugar de resultados.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

Como se mencionara anteriormente, debido a que el Grupo adoptó anticipadamente NIIF 9 (2009), el mismo se encuentra actualmente analizando el eventual impacto en la NIIF 9 (2014) en la clasificación de activos financieros. El Grupo no espera cambios significativos en la clasificación como consecuencia de la adopción de la nueva norma.

Deterioro

Los requerimientos sobre deterioro aplican a activos financieros medidos a costo amortizados y VRORI, cuentas a cobrar por arrendamientos y ciertos compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera.

Para estos activos financieros, compromisos de préstamo y garantías financieras que se considera que se encuentran en el Estadio 1, esto es, aquellos instrumentos que no muestran un aumento significativo en el riesgo de crédito, se reconoce una provisión (o provisión en el caso de compromisos y garantías) por las pérdidas crediticias esperadas (PCE) resultantes de eventos de default que se consideran posibles dentro de los próximos 12 meses (PCE 12 meses).

Cuando ocurre un aumento significativo del Riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, el instrumento se considera que se encuentra en el Estadio 2, y se requiere una provisión (provisión) para las PCE resultantes de todos los eventos de default que es posible que ocurran durante toda la vida del instrumento (PCE toda la vida).

A cada fecha de cierre se evalúa si se ha incrementado significativamente el Riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, considerando el cambio en el riesgo que se produzca el default durante la vida remanente del instrumento, en lugar de considerar aumentos en la PCE.

La evaluación del Riesgo crediticio y la estimación de la PCE se requiere que sea imparcial y considerando una probabilidad ponderada, y debiera incorporar toda la información disponible que sea relevante sobre eventos pasados, condiciones actuales y una razonable y sostenible estimación de las condiciones económicas a la fecha de cierre. Adicionalmente, la estimación de la PCE debiera considerar el valor tiempo del dinero.

Los activos financieros en default se miden a su valor estimado de recupero, considerando el valor tiempo del dinero. El Grupo considera que esta nueva metodología puede resultar en un aumento en la provisión (provisión) para incobrables.

Contabilidad de coberturas

Los requerimientos generales de la contabilidad de coberturas procuran simplificar la contabilidad de coberturas, creando un enlace más robusto entre la estrategia de administración de riesgos y permitiendo que la contabilidad de cobertura se aplique a una mayor variedad de instrumentos de cobertura y riesgos. La norma no considera específicamente las estrategias de coberturas macro, las cuales están siendo analizadas en un proyecto por separado. Para remover el riesgo de cualquier conflicto entre cualquier práctica actual de coberturas macro y los nuevos requerimientos de contabilidad de coberturas, la NIIF 9 incluye una opción de política contable por la cual se permite continuar con la contabilización de acuerdo con NIC 39. El Grupo actualmente no aplica contabilidad de coberturas.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

Transición

Los requerimientos de clasificación y medición y de deterioro se aplican retrospectivamente ajustando los saldos iniciales del estado de situación financiera a la fecha de la aplicación inicial, no existiendo requerimientos de ajustar retroactivamente la información comparativa.

La fecha de entrada en vigencia de la norma es el 1 de enero de 2018.

NOTA 4: Información por segmentos

A efectos de presentar la información correspondiente, el Banco ha determinado los siguientes segmentos de operación sobre los cuales se dispone de información financiera diferenciada, la cual es revisada periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas

- Personas: el segmento Personas agrupa las operaciones de los clientes individuales. Los productos más utilizados por éstos incluyen préstamos personales, tarjetas de crédito, adelantos, cuentas de plazo fijo y cuentas a la vista.
- Empresas: el segmento Empresas agrupa las operaciones realizadas por las grandes, medianas, micro y pequeñas empresas, que toman la asistencia crediticia ofrecida por el Banco, además de servicios transaccionales y depósitos.
- Financiero y Público: centraliza las operaciones que los distintos grupos de clientes del sector financiero y público realizan con el Banco y sus principales productos incluyen cuentas remuneradas, plazos fijos, préstamos, compra de carteras de crédito y fideicomisos.

El sector público agrupa las operaciones que los diferentes organismos de la administración pública nacional, provincial y municipal, incluyendo la provincia de Río Negro (ver Nota 41), realizan con el Banco.

- Tesorería: incluye funciones centrales y actividades de inversión, operaciones de cambio, derivados y operaciones de fondeo que no pueden ser atribuidos directamente a los segmentos mencionados anteriormente.
- Otros sin distribución: incluye los saldos de las subsidiarias del Banco, y las conciliaciones de la información por segmentos, que es preparada en base a información contable local, con los saldos contables ajustados a NIIF.

A efectos de información de gestión, los saldos patrimoniales son los correspondientes al promedio del mes y no los saldos de cierre. A fin de conciliar las cifras con los estados financieros, la diferencia entre los saldos promedios y de cierre se incluye en "Otros sin distribución".

Considerando la naturaleza de los segmentos de operación antes detallados, el Banco no ha determinado precios internos o costos/ingresos asignables por captación o colocación de fondos según corresponda, entre los distintos segmentos.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen transacciones con clientes individuales que representen el 10% o más de los ingresos totales del Banco.

Las siguientes tablas presentan información en relación con los segmentos de negocios del Banco para los ejercicios contables finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Segmento Personas	Segmento Empresas	Segmento Financiero y Público	Tesorería	Otros sin Distribución (1)	Total al 31/12/2016
Préstamos	12.468.420	26.735.113	3.046.715	-	3.638.643	45.888.891
Otros activos	1.630	-	416.829	27.781.075	(2.093.903)	26.105.631
TOTAL ACTIVO	12.470.050	26.735.113	3.463.544	27.781.075	1.544.740	71.994.522
Depósitos	28.614.677	10.851.778	11.010.032	-	1.743.158	52.219.645
Otros pasivos	21.600	11.557	2.670.006	7.491.094	(277.439)	9.916.818
TOTAL PASIVO	28.636.277	10.863.335	13.680.037	7.491.094	1.465.719	62.136.463
Ingresos netos por intereses y similares	925.845	4.785.765	(1.372.447)	1.819	158.221	4.499.203
Ingresos netos por comisiones	1.172.062	1.067.143	153.858	-	213.482	2.606.545
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados	-	27.754	(13.120)	3.070.145	374.357	3.459.136
Diferencia de cambio neta	155.050	300.609	44.931	108.134	1.982	610.706
Otros ingresos operativos	10.256	48.446	25.308	419.506	(359.718)	143.798
TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS ANTES DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	2.263.213	6.229.717	(1.161.470)	3.599.604	388.324	11.319.388
Cargos por incobrabilidad netos generados por préstamos	(147.676)	(100.428)	(9.468)	9.098	(119.869)	(368.343)
SUBTOTAL	2.115.537	6.129.289	(1.170.938)	3.608.702	268.455	10.951.045
Total de gastos operativos	-	-	-	(5.822.985)	(190.121)	(6.013.106)
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	2.115.537	6.129.289	(1.170.938)	(2.214.283)	78.334	4.937.939
Impuesto a las ganancias neto						(1.731.992)
GANANCIA NETA						3.205.947
Atribuible a:						
Accionistas de la Entidad Controladora						3.202.797
Participación no controladora						3.150

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

(1) La apertura de Otros sin distribución se muestra a continuación:

	Reconciliación entre la información gerencial y la información regulatoria	Subsidiarias (2)	Ajustes y eliminación de Consolidación	Ajustes NIIF	Total Otros sin distribución
Préstamos	(368.263)	3.764.117	(766.584)	1.009.373	3.638.643
Otros activos	(547.999)	1.080.387	(1.494.453)	(1.131.838)	(2.093.903)
TOTAL ACTIVO	(916.262)	4.844.504	(2.261.037)	(122.465)	1.544.740
Depósitos	1.311.926	462.021	(30.788)	(1)	1.743.158
Otros pasivos	(1.684.403)	2.959.450	(807.216)	(745.271)	(277.439)
TOTAL PASIVO	(372.476)	3.421.471	(838.004)	(745.372)	1.465.719
Ingresos netos por intereses y similares	(130.175)	266.960	-	21.436	158.221
Ingresos netos por comisiones	(154.336)	365.818	-	2.000	213.482
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados	299.369	50.731	-	24.257	374.357
Diferencia de cambio neta	(5.391)	41.156	-	(33.783)	1.982
Otros ingresos operativos	(69.684)	83.590	(373.624)	-	(359.718)
TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS ANTES DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	(60.217)	808.255	(373.624)	13.910	388.324
Cargos por incobrabilidad netos generados por préstamos	(19.667)	(53.860)	-	(46.342)	(119.869)
SUBTOTAL	(79.884)	754.395	(373.624)	(32.432)	268.455
Total de gastos operativos	(16.329)	(182.204)	4.259	4.153	(190.121)
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(96.213)	572.191	(369.365)	(28.279)	78.334

(2) Ninguna de las subsidiarias cumple con los umbrales cuantitativos para ser considerados segmentos reportables.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

	Segmento Personas	Segmento Empresas	Segmento Financiero y Público	Tesorería	Otros sin Distribución (1)	Total al 31/12/2015
Préstamos	8.426.534	22.323.345	2.016.942	-	5.050.593	37.817.414
Otros activos	980.429	297.213	1.585.794	21.782.364	(3.248.794)	21.397.006
TOTAL ACTIVO	9.406.963	22.620.558	3.602.736	21.782.364	1.801.799	59.214.420
Depósitos	16.762.781	12.304.014	10.502.342	-	2.481.988	42.051.125
Otros pasivos	10.846	8.641	2.257.790	7.273.372	(732.548)	8.818.101
TOTAL PASIVO	16.773.627	12.312.655	12.760.132	7.273.372	1.749.440	50.869.226
Ingresos netos por intereses y similares	651.134	3.425.422	(932.983)	1.176	321.795	3.466.544
Ingresos netos por comisiones	856.188	857.787	128.533	-	106.915	1.949.423
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados	-	117.367	269.341	2.220.381	4.922	2.612.011
Diferencia de cambio neta	40.811	104.818	(3.361)	249.244	(55.748)	335.764
Otros ingresos operativos	5.176	40.741	19.568	317.666	(346.756)	36.395
TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS ANTES DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	1.553.309	4.546.135	(518.902)	2.788.467	31.128	8.400.137
Cargos netos por deterioro de préstamos	(104.173)	(158.390)	8.272	890	(34.022)	(287.423)
SUBTOTAL	1.449.136	4.387.745	(510.630)	2.789.357	(2.894)	8.112.714
Total de gastos operativos	-	-	-	(4.356.744)	(22.195)	(4.378.939)
GANANCIA ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	1.449.136	4.387.745	(510.630)	(1.567.387)	(25.089)	3.733.775
Impuesto a las ganancias neto						(1.311.141)
GANANCIA NETA						2.422.634
Atribuible a:						
Accionistas de la Entidad Controladora						2.420.465
Participación no controladora						2.169

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

(1) La apertura de Otros sin distribución se muestra a continuación:

	Reconciliación entre la información gerencial y la información regulatoria	Subsidiarias (2)	Ajustes y eliminación de Consolidación	Ajustes NIIF	Total Otros sin distribución
Préstamos	1.653.761	2.037.818	(300.429)	1.659.443	5.050.593
Otros activos	2.519.058	929.718	(1.052.821)	(5.644.749)	(3.248.794)
TOTAL ACTIVO	4.172.819	2.967.536	(1.353.250)	(3.985.306)	1.801.799
Depósitos	2.481.988	407.590	(7.919)	(399.671)	2.481.988
Otros pasivos	2.302.145	1.509.094	(294.479)	(4.249.308)	(732.548)
TOTAL PASIVO	4.784.133	1.916.684	(302.398)	(4.648.979)	1.749.440
Ingresos netos por intereses y similares	61.781	261.285	-	(1.271)	321.795
Ingresos netos por comisiones	(134.020)	237.320	-	3.615	106.915
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados	(20.706)	45.659	-	(20.031)	4.922
Diferencia de cambio neta	8.752	(3.174)	-	(61.326)	(55.748)
Otros ingresos operativos	(114.891)	1.335	(267.258)	34.058	(346.756)
TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS ANTES DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	(199.084)	542.425	(267.258)	(44.955)	31.128
Cargos por incobrabilidad netos generados por préstamos	(23.276)	(10.746)	-	-	(34.022)
SUBTOTAL	(222.360)	531.679	(267.258)	(44.955)	(2.894)
Total de gastos operativos	67.658	(124.994)	4.436	30.705	(22.195)
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(154.702)	406.685	(262.822)	(14.250)	(25.089)

(2) Ninguna de las subsidiarias cumple con los umbrales cuantitativos para ser considerados segmentos reportables.

Información sobre áreas geográficas

El Grupo opera en Argentina y Uruguay. La siguiente tabla muestra la información sobre:

- Los principales componentes de los ingresos operativos antes de la pérdida por deterioro de activos financieros atribuidos a Argentina (donde tiene domicilio el Banco) y a Uruguay, y
- Los activos con una vida superior a un año, distintos de los instrumentos financieros y activos por impuestos diferidos, ubicados en Argentina y Uruguay.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

	<u>Argentina</u>	<u>Uruguay</u>	<u>31/12/2016</u>
Ingresos netos por intereses y similares	4.496.146	3.057	4.499.203
Ingresos netos por comisiones	2.602.799	3.746	2.606.545
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable	3.440.294	18.842	3.459.136
Diferencia de cambio neta	576.818	33.888	610.706
Otros ingresos operativos	144.996	(1.198)	143.798
TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS ANTES DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	<u>11.261.053</u>	<u>58.335</u>	<u>11.319.388</u>

	<u>Argentina</u>	<u>Uruguay</u>	<u>31/12/2015</u>
Ingresos netos por intereses y similares	3.464.771	1.773	3.466.544
Ingresos netos por comisiones	1.944.473	4.950	1.949.423
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable	2.593.729	18.282	2.612.011
Diferencia de cambio neta	335.596	168	335.764
Otros ingresos operativos	36.261	134	36.395
TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS ANTES DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	<u>8.374.830</u>	<u>25.307</u>	<u>8.400.137</u>

	<u>Argentina</u>	<u>Uruguay</u>	<u>31/12/2016</u>
Propiedades y equipos	832.413	6.459	838.872
Activos intangibles	26.368	-	26.368
Total	<u>858.781</u>	<u>6.459</u>	<u>865.240</u>

	<u>Argentina</u>	<u>Uruguay</u>	<u>31/12/2015</u>
Propiedades y equipos	554.354	5.722	560.076
Activos intangibles	-	-	-
Total	<u>554.354</u>	<u>5.722</u>	<u>560.076</u>

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

NOTA 5: Ingresos por intereses y similares

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Préstamos	10.209.002	7.593.478
Documentos	3.069.223	2.462.903
Adelantos	2.252.539	1.635.898
Tarjetas de crédito	1.329.811	1.009.347
Préstamos prendarios	702.675	441.288
Préstamos a entidades financieras	344.059	206.787
Arrendamientos (leasing) financieros	310.299	230.053
Transacciones de retrocesión	106.959	136.169
Prefinanciación de exportaciones	34.329	6.748
Intereses punitivos	28.040	19.286
Préstamos hipotecarios	3.477	4.694
Otros préstamos	2.027.591	1.440.305
Otros créditos	19.390	13.913
Otros activos financieros a costo amortizado	4.073	6.084
Otros	4.498	2.112
	<u>10.236.963</u>	<u>7.615.587</u>

NOTA 6: Egresos por intereses y similares

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Depósitos	5.017.782	3.792.146
Obligaciones negociables	361.677	259.557
Financiamientos recibidos de entidades financieras	261.781	53.377
Otros	96.520	43.963
	<u>5.737.760</u>	<u>4.149.043</u>

NOTA 7: Ingresos y egresos por comisiones

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>Ingresos por comisiones</u>		
Tarjetas de débito y crédito	1.125.471	887.198
Cuentas corrientes	447.973	363.361
Seguros	443.090	258.868
Paquetes de productos	250.629	182.561
Valores al cobro y custodia	144.871	124.264
Comercio exterior	143.057	89.664
Recaudaciones	131.098	101.929
Cajas de seguridad	115.679	92.484
Actividad fiduciaria (Ver Nota 40)	110.779	82.021
Cajas de ahorro	72.273	62.828
Agente de Custodia (Ver Nota 39)	16.104	13.416
Administración de cartera y gestión de cobro	65.571	43.413
Otros	415.862	203.853
	<u>3.482.457</u>	<u>2.505.860</u>

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>Egresos por comisiones</u>		
Tarjetas de débito y crédito	663.739	414.991
Convenio acreditación de haberes	42.203	28.708
Otros	169.970	112.738
	<u>875.912</u>	<u>556.437</u>

NOTA 8: Resultados por activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Activos financieros valuados a valor razonable	3.231.973	2.303.668
Resultado por operaciones a término de moneda extranjera (ver Nota 20)	181.413	272.981
Dividendos en efectivo provenientes de acciones	45.750	35.316
Resultado por permutas de tasas de interés (ver Nota 20)	-	46
	<u>3.459.136</u>	<u>2.612.011</u>

NOTA 9: Diferencia de cambio neta

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	162.793	220.923
Resultado por compra-venta de divisas	447.913	114.841
	<u>610.706</u>	<u>335.764</u>

NOTA 10: Otros ingresos operativos

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Resultados por operaciones de tarjetas de crédito	31.637	20.319
Resultado por ventas de bienes de uso y diversos	5.695	4.376
Otros	106.466	11.700
	<u>143.798</u>	<u>36.395</u>

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

NOTA 11: Gastos en personal

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Sueldos	2.218.600	1.578.611
Cargas Sociales	468.866	337.092
Servicios al personal	82.892	48.961
Gratificaciones al personal	71.060	41.851
Representación, viáticos y movilidad	51.268	40.505
Servicios administrativos contratados	15.515	9.220
Indemnizaciones	5.983	541
	<u>2.914.184</u>	<u>2.056.781</u>

NOTA 12: Pérdida por incobrabilidad de otros créditos y provisiones

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Cargos netos por provisiones para otros créditos (Ver Nota 22)	19.977	5.497
Cargos netos por provisiones (Ver Nota 30)	14.535	21.920
	<u>34.512</u>	<u>27.417</u>

NOTA 13: Otros gastos operativos

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Impuesto sobre los ingresos brutos (1)	1.027.067	707.926
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	294.636	228.930
Gastos de transporte de caudales	211.077	127.373
Impuestos varios	169.302	104.247
Honorarios profesionales	160.962	86.061
Servicios de seguridad	159.915	123.916
Alquileres	138.666	100.395
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	125.219	216.705
Electricidad y comunicaciones	112.633	67.937
Impuesto a los débitos y créditos en cuenta corriente bancaria	104.846	108.165
Propaganda y publicidad	81.554	94.100
Gastos de correo privado	62.400	53.658
Honorarios a Directores y Síndicos	59.507	45.016
Gastos de limpieza	49.147	36.149
Gastos de oficina	44.498	33.439
Otros	178.537	121.223
	<u>2.979.966</u>	<u>2.255.240</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, dicho impuesto corresponde a ingresos por intereses y similares por 764.783 y 515.810, respectivamente; a ingresos por comisiones por 252.429 y 182.561, respectivamente, y a otros ingresos por 9.855 y 9.555, respectivamente.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

NOTA 14: Impuesto a las ganancias

Los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

Descripción:	31/12/2015	Impuesto diferido (pérdida) ganancia	Otro Resultado Integral	31/12/2016
Activos por impuesto diferido:				
Préstamos	271.638	49.347	-	320.985
Otros créditos	4.016	6.111	-	10.127
Otros activos	2.467	569	-	3.036
Depósitos	729	-	-	729
Obligaciones negociables	724	(724)	-	-
Otros pasivos	54.738	20.404	(11.942)	63.200
Provisiones	62.336	(2.762)	-	59.574
Total activos por impuesto diferido	<u>396.648</u>	<u>72.945</u>	<u>(11.942)</u>	<u>457.651</u>
Pasivos por impuesto diferido:				
Activos financieros medidos a valor razonable	(50.375)	(111.363)	-	(161.738)
Obligaciones negociables	-	(506)	-	(506)
Propiedad y equipo	(18.909)	(37)	-	(18.946)
Total pasivos por impuesto diferido	<u>(69.284)</u>	<u>(111.906)</u>	<u>-</u>	<u>(181.190)</u>
Activos netos por impuesto diferido	<u>327.364</u>	<u>(38.961)</u>	<u>(11.942)</u>	<u>276.461</u>

La evolución del activo neto por impuesto diferido durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se resume del siguiente modo:

Descripción	31/12/2016	31/12/2015
Activo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	327.364	317.478
Cargo a resultados por impuesto diferido	(38.961)	28.023
Reconocido en la Reserva por diferencias de conversión	(11.942)	(18.137)
Activo neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio	<u><u>276.461</u></u>	<u><u>327.364</u></u>

La reconciliación de la tasa efectiva del impuesto se muestra a continuación:

Descripción	31/12/2016	31/12/2015
Ganancia antes de impuestos	4.937.939	3.733.775
Alícuota del impuesto a las ganancias	35%	35%
Impuesto sobre la ganancia gravada	1.728.279	1.306.821
Diferencias permanentes:		
Ingresos no sujetos al impuesto a las ganancias	(40.576)	(12.140)
Egresos no deducibles del impuesto a las ganancias	44.289	16.460
Impuesto a las ganancias neto	<u><u>1.731.992</u></u>	<u><u>1.311.141</u></u>

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

La apertura del cargo por impuesto a las ganancias se muestra a continuación:

Descripción	31/12/2016	31/12/2015
Impuesto a las ganancias - impuesto corriente	1.693.031	1.339.164
Cargo (ganancia) por impuesto diferido	<u>38.961</u>	<u>(28.023)</u>
Impuesto a las ganancias neto	<u><u>1.731.992</u></u>	<u><u>1.311.141</u></u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, existía un pasivo por impuesto diferido de 4.903 y 4.329, respectivamente, por diferencias temporarias de 14.009 y de 12.369, respectivamente, relacionadas con inversiones en subsidiarias. No obstante, este pasivo no fue reconocido, debido a que el Banco Patagonia controla la política de dividendos de sus subsidiarias y puede vetar el pago de dividendos.

Impuesto a la ganancia mínima presunta

El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido para los ejercicios cerrados a partir del 31 de diciembre de 1998 por la Ley 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Actualmente, luego de sucesivas prórrogas, el mencionado impuesto se encuentra vigente hasta el 31 de diciembre de 2019.

Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras éste último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal del Banco coincidirá con el mayor de ambos impuestos. La mencionada Ley prevé para el caso de entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras que las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a la ganancia mínima presunta que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los importes determinados del impuesto a las ganancias fueron superiores a los correspondientes al impuesto a la ganancia mínima presunta para dichos ejercicios.

La Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP), tiene la facultad de revisar y corregir de ser necesario, las declaraciones juradas anuales de todos los contribuyentes en los cinco años posteriores al año de su presentación. En consecuencia, los ejercicios 2011 a 2016 se encuentran sujetos a revisión de la autoridad fiscal. Asimismo, el Banco por estar categorizada como "gran contribuyente" está sujeta a fiscalización permanente. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, no se han generado pasivos adicionales importantes como resultado de dichas revisiones.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

NOTA 15: Ganancias por acción

Las ganancias básicas y diluidas por acción se calcularon dividiendo la ganancia neta atribuible a los accionistas tenedores de acciones ordinarias de Banco Patagonia S.A. por la cantidad promedio ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Las capitalizaciones de utilidades u otras formas similares de aumento del número de acciones constituyen para las NIIF una división de acciones por lo que se han considerado como que siempre estuvieron emitidas, dándose efecto retroactivo a dichos aumentos para el cálculo de las "ganancias por acción".

Para el cálculo promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación el número de acciones al comienzo del ejercicio fue ajustado por el número de acciones ordinarias retiradas en el transcurso del ejercicio, de corresponder, ponderado por el número de días que las acciones hayan estado en circulación.

Tal como se menciona en los párrafos precedentes, el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 incluye el número de las acciones ordinarias en circulación al inicio del ejercicio y excluye el número de acciones ordinarias que fueron adquiridas desde el 27 de marzo de 2012 en el marco del Programa de adquisición de acciones propias (ver Nota 2).

Las "ganancias diluidas por acción" miden el rendimiento de las acciones ordinarias considerando el efecto de otros instrumentos financieros que pueden convertirse en acciones. Dado que el Banco no ha emitido instrumentos financieros que tengan un efecto dilutivo en la utilidad por acción, las ganancias básicas y diluidas por acción son iguales.

El siguiente cuadro expone el cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción:

	31/12/2016	31/12/2015
Numerador:		
Ganancia neta atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora	3.202.797	2.420.465
Denominador:		
Promedio ponderado de acciones ordinarias del ejercicio, ajustado por la adquisición de acciones propias – Valor nominal	719.145.237	719.145.237
Ganancia básica y diluida por acción (indicado en \$)	<u>4,4536</u>	<u>3,3658</u>
Acciones ordinarias en circulación al inicio y cierre del ejercicio (ver Nota 2)	719.145.237	719.145.237

NOTA 16: Distribución de utilidades y restricciones para la distribución de utilidades

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de abril de 2016, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, aprobó la siguiente distribución de utilidades:

A Reserva Legal	481.107
A Reserva Facultativa para Futura Distribución de Utilidades	1.871.698
A Dividendos en efectivo	52.728
Total	2.405.533

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

Asimismo, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de julio de 2016 aprobó aumentar el monto del dividendo en efectivo en 1.662.533, alcanzando el total solicitado 1.715.261 a ser aplicado de la Reserva Facultativa para Futura Distribución de Utilidades.

Finalmente, con fecha 13 de septiembre de 2016, la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias ("SEFyC") del BCRA autorizó el pago de los dividendos en efectivo, los que fueron puestos a disposición de los accionistas del Banco con fecha 30 de septiembre de 2016.

La constitución de la reserva legal se realizó de acuerdo con las disposiciones del BCRA que establecen que el 20 % de la utilidad del ejercicio registrada en los estados contables preparados de acuerdo a las bajo normas establecidas por el BCRA, sea utilizada para tal fin.

La Reserva Facultativa para Futura Distribución de Utilidades, se constituye para dar cumplimiento a lo establecido por la RG N° 593/11 de la CNV, que establece que los resultados no asignados de carácter positivo, una vez reintegrada la reserva legal y cubiertas totalmente las pérdidas de ejercicios anteriores, requieren de un pronunciamiento expreso de la asamblea de accionistas sobre la distribución efectiva de los mismos en dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas diversas de la Legal o una eventual combinación de tales dispositivos.

Restricción para la distribución de utilidades

De acuerdo con las disposiciones del BCRA, el 20% de la utilidad del ejercicio debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal. Consecuentemente, la próxima Asamblea de Accionistas deberá aplicar 653.798 de Resultados no asignados a incrementar el saldo de dicha reserva.

De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias con carácter de pago único y definitivo. La ganancia a considerar en cada ejercicio será la que resulte de detracer a la utilidad impositiva, el impuesto pagado por el o los ejercicios fiscales de origen de la ganancia que se distribuye o la parte proporcional correspondiente y sumarle los dividendos o utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha ganancia en el o los mismos períodos fiscales. La referida distribución de dividendos no se encuentra alcanzada por la retención antes mencionada, debido a que no supera las utilidades determinadas en base a la aplicación de la normativa citada.

El BCRA establece en su normativa el procedimiento de carácter general para la distribución de utilidades. De acuerdo al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución con autorización expresa del BCRA y siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y registrar cierto tipo de sanciones establecidas por reguladores específicos y que sean ponderadas como significativas y/o no se hayan implementado medidas correctivas, entre otras condiciones previas detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

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

El Banco deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación de capital sobre sus activos ponderados por riesgo, el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1, neto de conceptos deducibles.

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

Finalmente, teniendo en cuenta lo detallado en el presente acápite, los resultados distribuibles ascienden a 2.615.313 y se propone asignarlos de la siguiente manera:

- A Reserva Facultativa para Futura Distribución de Utilidades	980.817
- A Dividendos en Efectivo	1.634.496
Total	<u>2.615.313</u>

La distribución de utilidades está sujeta a la aprobación de la Asamblea General de Accionistas y a la previa autorización de la SEFYC del BCRA.

NOTA 17: Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Efectivo	2.489.434	2.887.536
BCRA – Cuenta corriente (1)	7.416.575	5.678.629
Saldos en otras entidades financieras (1)	979.191	1.033.643
	<u>10.885.200</u>	<u>9.599.808</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 dichas cuentas no reconocieron remuneración.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

A continuación se expone el detalle de las principales entidades financieras en las cuales se encuentran depositados los fondos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Standard Chartered Bank	271.220	95.490
Wells Fargo Bank	203.597	572.105
Banco de la Nación Argentina	157.598	75.823
Citibank N.Y.	84.899	18.243
Bank of America	70.736	71.955
J.P. Morgan Chase Bank	57.133	15.444
Banco do Brasil S.A. - N.Y. (ver Nota 34)	38.718	72.027
Unicredito Italiano S.p.A.	17.701	45.444
Banco Popular Español S.A.	11.713	3.983
Banco Central del Uruguay	10.873	63
Otros	55.003	63.066
	<u>979.191</u>	<u>1.033.643</u>

Efectivo Mínimo

El BCRA establece diferentes "relaciones técnicas" que deben ser observadas por las entidades financieras con respecto a los niveles de solvencia, liquidez, créditos máximos que pueden otorgarse por cliente y posiciones en moneda extranjera, entre otras (ver adicionalmente Nota 32).

El régimen de efectivo mínimo establece que una entidad financiera debe mantener una parte disponible de los depósitos y obligaciones y no asignados a operaciones activas.

Se detallan a continuación los conceptos computados por el Banco y GPAT para la integración de la exigencia de efectivo mínimo, de acuerdo a lo dispuesto por las normas del BCRA en la materia, al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Saldos en el Banco Central de la República Argentina		
BCRA – Cuenta corriente – no restringido	7.416.575	5.678.629
BCRA – Cuentas especiales de garantía - restringido	641.528	393.039
	<u>8.058.103</u>	<u>6.071.668</u>

NOTA 18: Cuentas especiales de garantía en Bancos Centrales

El Banco mantiene cuentas corrientes especiales de garantía abiertas en el BCRA por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables. Asimismo, Banco Patagonia Uruguay S.A. I.F.E. mantiene en el Banco Central de Uruguay depósitos correspondientes a la radicación obligatoria de activos en la República Oriental del Uruguay, en cumplimiento del artículo 221 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero del Banco Central del Uruguay. (Ver Nota 35).

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
BCRA – Cuentas especiales de garantía	641.528	393.039
Banco Central de Uruguay - Cuenta especial de garantía	7.925	6.503
	<u>649.453</u>	<u>399.542</u>

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(En miles de pesos)

NOTA 19: Activos financieros valuados a valor razonable y a costo amortizado

Activos financieros valuados a valor razonable:

Descripción	Vto.	Moneda	Tasa	Amortización	31/12/2016	31/12/2015
Letras del BCRA	Desde el 04/01/16 al 19/07/17	ARS	Emisión con descuento	Al vencimiento	9.529.260	6.376.287
Letras del Tesoro en USD Vto Marzo 2017	20/03/2017	USD	Emisión con descuento	Al vencimiento	1.258.529	-
Bono de la Nación Argentina en USD 0,75% Vto Junio 2017	09/06/2017	USD	0,75%	Al vencimiento	326.449	227.241
Letras del Tesoro en USD Vto Abril 2017	03/04/2017	USD	Emisión con descuento	Al vencimiento	299.740	-
Bonos Internacionales de la República Argentina USD 6,875% 2021	22/04/2021	USD	6,875%	Al vencimiento	224.884	-
Bonos Descuento ARS + V. Neg. PBI ARS	31/12/2033	ARS	5,83% + cer	20 cuotas semestrales	148.789	5.961
Bono de la Nación Argentina en USD 0,75% (BONAD 2017 0,75%)	22/02/2017	USD	0,75%	Al vencimiento	126.787	97
Bono de la Nación Argentina USD 0,75%	21/09/2017	USD	0,75%	Al vencimiento	126.251	430.429
Bono de la Nación Argentina en ARS Badlar + 250 P.B. (BONAR 2019)	11/03/2019	ARS	Badlar + 2,5%	Al vencimiento	107.987	530.324
Bonos del Tesoro Nacional Vto. Mayo 2017 (BONAC Mayo 2017)	09/05/2017	ARS	Variable	Al vencimiento	104.570	-
Bono de la Nación Argentina en USD 7% (BONAR X)	17/04/2017	USD	7%	Al vencimiento	55.451	222.670
Letras del Tesoro de la Provincia de Neuquén Garantizadas en ARS C1 S1	09/09/2020	ARS	Badlar + 4,75%	4 cuotas trimestrales	50.578	-
Bono del Tesoro Nacional en ARS 2,5% (BONCER 2021)	22/07/2021	ARS	2,5% + cer	Al vencimiento	43.110	-
Bono Consolidación ARS Serie 8	04/10/2022	ARS	Badlar	14 cuotas trimestrales	28.643	96.317
Bono de la Nación Argentina en ARS Badlar + 325 P.B. Vto 2020 (BONAR 20 B+325)	01/03/2020	ARS	Badlar + 3,25%	Al vencimiento	25.782	-
Bonos Par ARS Step Up V2038	31/12/2038	ARS	1,18% + cer	20 cuotas semestrales	25.253	205
Letras del Tesoro en USD Vto Marzo 2017	06/03/2017	USD	Emisión con descuento	Al vencimiento	23.572	-
Bonos del Tesoro Nacional en ARS Tasa Fija 2018	05/03/2018	ARS	22,75%	Al vencimiento	18.428	-
Letras del Tesoro de la Provincia de Entre Ríos Serie IX Clase A	23/03/2017	ARS	Emisión con descuento	1 cuota al vencimiento	17.621	-
Letras del BCRA	Desde el 13/01/16 al 20/01/16	USD	Emisión con descuento	Al vencimiento	-	448.185
Bono de la Nación Argentina en ARS Badlar + 200 P.B. (BONAR 2017)	28/03/2017	ARS	Badlar + 2%	Al vencimiento	-	424.448
Bonos del Tesoro Nacional Vto. Julio 2016 (BONAC Julio 2016)	12/07/2016	ARS	Variable	Al vencimiento	-	388.036
Bono de la Nación Argentina en ARS Badlar + 200 P.B. (BONAR 2016)	29/09/2016	ARS	Badlar + 2%	Al vencimiento	-	227.237
Bono de la Nación Argentina en ARS Badlar + 300 P.B.	09/10/2017	ARS	Badlar + 3%	Al vencimiento	-	101.866
Bonos del Tesoro Nacional Vto. Mayo 2016 (BONAC Mayo 2016)	09/05/2016	\$	Variable	Al vencimiento	-	41.465
Otros (ver Nota 35)					99.613	88.343
					12.641.297	9.609.111

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

Otros activos financieros a costo amortizado:

Descripción	Vto.	Moneda	Tasa	Amortización	31/12/2016	31/12/2015
Bono Argentino de Ahorro para el Desarrollo Económico (BAADE)	17/07/16	USD	4%	Al vencimiento	-	111.885
					-	111.885

ARS: Pesos

USD: Dólares estadounidenses

Las principales tenencias que componen los activos financieros del Banco son las siguientes:

1) Letras del BCRA (LEBAC): son instrumentos de corto plazo que licita la autoridad monetaria. Las LEBAC se emiten con descuento, funcionando como un bono cupón cero, amortizando la totalidad del capital al vencimiento sin pagos de interés.

2) Letras del Tesoro emitidos por el Gobierno Nacional con fecha 5 de diciembre de 2016, en dólares estadounidenses con amortización total a su vencimiento el 20 de marzo de 2017 y el interés a descuento.

3) Bono de la Nación Argentina en USD 0,75% Vto Junio 2017: son bonos en dólares emitidos por el Gobierno Nacional, con vencimiento el 9 de junio de 2017, con cancelación de capital íntegramente al vencimiento y que devenga un interés fijo del 0,75% nominal anual de pago semestral.

4) Letras del Tesoro emitidos por el Gobierno Nacional con fecha 19 de diciembre de 2016, en dólares estadounidenses con amortización total a su vencimiento el 3 de abril de 2017 y el interés a descuento.

5) Bonos Internacionales de la República Argentina en USD 6,875% 2021: son bonos en dólares emitidos por el Gobierno Nacional, con vencimiento el 22 de abril de 2021, con cancelación de capital íntegramente al vencimiento y que devenga un interés fijo del 6,875% nominal anual de pago semestral.

6) Bonos Descuento + V.Neg.PBI ARS: son bonos en pesos emitidos por el Gobierno Nacional, con vencimiento el 31 de diciembre de 2033, con cancelación de capital en 20 cuotas semestrales comenzando el 30 de junio de 2024. Cada uno de los pagos incluirá los montos capitalizados ajustados por CER, devengados antes de la primera fecha de amortización. Devenga un interés fijo del 5,83% nominal anual de pago semestral. Una parte de los intereses devengados antes del 31 de diciembre de 2013 se pagará en efectivo y otra parte será capitalizada. La porción de los intereses que se capitaliza se suma al monto de capital de los títulos.

7) Bono de la Nación Argentina en USD 0,75% (BONAD 2017 0,75%): son bonos en dólares emitidos por el Gobierno Nacional, con vencimiento el 22 de febrero de 2017, con cancelación de capital íntegramente al vencimiento y que devenga un interés fijo del 0,75% nominal anual de pago semestral.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

8) Bono de la Nación Argentina vinculado al dólar (BONAD 2017): bonos emitidos por el Gobierno Nacional Argentino con fecha 21 de septiembre de 2015, en dólares estadounidenses con fecha de vencimiento el 21 de septiembre de 2017, otorgando derecho a una Tasa nominal anual del 0,75 % pagaderos semestralmente hasta el vencimiento.

9) Bono de la Nación Argentina (BONAR 2019): con fecha 8 de marzo de 2013, mediante las Resoluciones Conjuntas N° 35/2013 y N° 11/2013 de las Secretarías de Hacienda y de Finanzas, se dispuso la realización de una operación de canje de deuda de determinados préstamos garantizados por un nuevo bono o pagaré denominado "Bono o Pagaré de la Nación Argentina en pesos BADLAR Privada + 250 pbs. Vto. 2019" con fecha de emisión 11 de marzo de 2013 y amortización total a su vencimiento el 11 de marzo de 2019. La tasa de interés pagadera trimestralmente equivalente a la tasa Badlar Privada más una margen de 250 puntos básicos.

10) Bonos del Tesoro Nacional Vto. Mayo 2017 (BONAC Mayo 2017): son bonos emitidos por el Tesoro Nacional con fecha 9 de mayo de 2016. Su vencimiento final es el 09 de mayo de 2017, otorgando derecho a una tasa variable equivalente al promedio simple de las tasas de interés implícitas de Letras Internas del BCRA en pesos. Los intereses serán pagaderos trimestralmente hasta el vencimiento.

11) Bono de la Nación Argentina en USD 7% (BONAR X): son bonos en dólares emitidos por el Gobierno Nacional, con vencimiento el 17 de abril de 2017, con cancelación de capital íntegramente al vencimiento y que devenga un interés fijo del 7% nominal anual de pago semestral.

12) Letra del Tesoro de la Provincia de Neuquén Garantizadas Clase 1 Serie 1: con fecha 9 de septiembre de 2016 se emitieron letras del tesoro de la provincia de Neuquén Serie 1 Clase 1 en pesos con vencimientos a los 48 meses. Devengan un interés anual equivalente a la tasa Badlar Privada más una margen de 475 puntos básicos. La amortización se realizará en cuatro cuotas del 25% del valor nominal.

13) Bono del Tesoro Nacional (BONCER 2021) en pesos con ajuste por CER 2021 y amortización íntegramente al vencimiento el 22 de julio de 2021. El interés se calcula sobre los saldos ajustados a partir de la fecha de emisión, a la tasa del 2,5% anual pagaderos semestralmente los días 22/01 y 22/07 de cada año.

14) Bono Consolidación Deuda Previsional ARS Serie 8: son bonos emitidos por el Tesoro Nacional para la cancelación de deudas con beneficiarios del sistema público de jubilaciones y pensiones. La octava serie corresponde a una emisión del año 2010 en moneda nacional, con vencimiento a 12 años y 9 meses (4 de octubre de 2022). La amortización se realiza en catorce cuotas trimestrales, iguales y consecutivas, las dos primeras equivalentes al 5% cada una, las siguientes once del 7% y la última del 13%, a partir del 4 de julio de 2019. Los intereses son calculados según la tasa Badlar y se pagan trimestralmente a partir del 4 de julio de 2014, capitalizando trimestralmente desde la fecha de emisión.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

15) Bono de la Nación Argentina en ARS (BONAR 20 B + 325): son bonos en pesos emitidos por el Gobierno Nacional, con vencimiento el 1° de marzo de 2020. La tasa de interés pagadera trimestralmente equivalente a la tasa Badlar Privada más una margen de 325 puntos básicos.

Las tasas Badlar son calculadas por el BCRA en base a una muestra de tasas de interés que las entidades financieras pagan a los ahorristas por depósitos a plazo fijo de 30 a 35 días y de más de un millón de pesos o dólares.

16) Bono de la República Argentina a la Par en Pesos Step Up 2038: con fecha 31 de diciembre de 2003 se emitieron bonos con fecha de vencimiento 31 de diciembre de 2038. La amortización se efectuara en 20 cuotas consecutivas. Las primeras 19 cuotas semestrales se pagaran el 31 de marzo y el 30 de septiembre de cada año, comenzando el 30 de septiembre de 2029 y la última se pagara el 31 de diciembre de 2038. La tasa de interés es 1,18 % nominal anual y el capital es ajustado por CER.

17) Letras del Tesoro emitidos por el Gobierno Nacional en dólares estadounidenses con amortización total a su vencimiento el 6 de marzo de 2017 y el interés a descuento.

18) Bono del Tesoro Nacional en ARS tasa fija: son bonos emitidos por el Gobierno Nacional con fecha 5 de septiembre de 2016, con amortización total a su vencimiento el 5 de marzo de 2018. Devenga un interés fijo nominal anual del 22,75%, pagadero semestralmente a partir del 5 de marzo de 2017.

19) Letra del Tesoro de la Provincia de Entre Ríos: con fecha 24 de noviembre de 2016 se emitieron letras del tesoro de la provincia de Entre Ríos Serie IX Clase A en pesos con vencimiento a 119 días el 23 de marzo de 2017 y el interés a descuento.

NOTA 20: Instrumentos financieros derivados

En el curso normal de sus negocios, el Banco concertó operaciones a término con liquidación diaria o mensual de diferencias, sin entrega del subyacente y operaciones de permuta de tasas de interés (swap de tasas). Ambas clases de operaciones se encuentran valuadas a su valor razonable. Los resultados por las variaciones en los valores razonables se encuentran imputados en el Estado Consolidado de Resultados de cada ejercicio. Dichas operaciones no califican como cobertura según la NIC 39.

El detalle de los valores nominales al 31 de diciembre de 2016 y 2015, expresado en miles, en la moneda de origen, es el siguiente:

	Valor Nominal al	
	31/12/2016	31/12/2015
Compras a término de moneda extranjera	USD 94.066	USD 500.100
Ventas a término de moneda extranjera	USD 156.369	USD 496.262
Permutas de tasas de interés	-	-

Al 31 de diciembre de 2015 la operaciones de permuta de tasa de interés generaron un resultado de 46 (Ver Nota 8)

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

El valor razonable de los contratos de operaciones a término con liquidación diaria es cero debido a que la diferencia entre los valores concertados y los de mercado se liquida en forma diaria con impacto en resultados. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor razonable de los contratos de operaciones con la modalidad de liquidación de diferencias al vencimiento de la operación es de 10.312 y 52.859, respectivamente, para los contratos que generaron saldos a cobrar y de 11.606 y 910.938, respectivamente los contratos que generaron saldos a pagar.

Los resultados generados por las operaciones a término de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron de 181.413 y 272.981, respectivamente (ver Nota 8).

NOTA 21: Préstamos

Los préstamos son clasificados como "Activos Financieros valuados a costo amortizado":

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Documentos	15.926.974	13.164.058
Adelantos	5.129.774	6.743.509
Tarjetas de crédito	7.371.433	5.328.437
Préstamos personales	6.158.502	4.109.044
Préstamos prendarios	3.266.836	2.000.553
Prefinanciación de exportaciones	2.251.947	35.058
Arrendamientos (leasing) financieros	1.445.127	1.278.433
Préstamos a entidades financieras	1.416.542	977.552
Préstamos a concesionarios	899.809	468.481
Montos a cobrar por operaciones de pases con Entidades Financieras	614.863	2.729.780
Préstamos otorgados a Organismos del Sector Público	433.351	424.513
Préstamos hipotecarios	72.966	45.894
Montos a cobrar por venta de títulos públicos con Entidades no Financieras	32.809	-
Montos a cobrar por operaciones de pases con Entidades no Financieras	16.393	-
Otros préstamos	1.235.618	881.403
Intereses y conceptos asimilables a cobrar	<u>658.671</u>	<u>500.047</u>
Total de préstamos	46.931.615	38.686.762
Previsiones por riesgo de incobrabilidad	<u>(1.042.724)</u>	<u>(869.348)</u>
Total	<u>45.888.891</u>	<u>37.817.414</u>

Los préstamos por clases al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Préstamos corporativos	28.152.086	26.241.184
Préstamos a individuos	18.706.563	12.399.684
Préstamos hipotecarios	<u>72.966</u>	<u>45.894</u>
Total	<u>46.931.615</u>	<u>38.686.762</u>

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

Las tasas de interés para los préstamos se fijan sobre la base de las tasas de mercado existentes en la fecha de otorgamiento de los mismos.

Arrendamientos Financieros

La siguiente tabla muestra la inversión bruta total de los arrendamientos (leasing) financieros y el valor actual de los pagos mínimos a recibir por los mismos:

Arrendamientos Financieros	31/12/2016		31/12/2015	
	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos
Hasta un año	821.572	540.660	686.249	466.587
De 1 a 5 años	1.121.028	919.248	1.004.340	822.125
Más de 5 años	539	406	1.650	1.373
	<u>1.943.139</u>	<u>1.460.314</u>	<u>1.692.239</u>	<u>1.290.085</u>
Capital		1.445.127		1.278.433
Interés devengado		15.187		11.652
Total		<u>1.460.314</u>		<u>1.290.085</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los intereses no devengados son 482.825 y 402.154, respectivamente, y las provisiones acumuladas por riesgo de incobrabilidad ascienden a 25.450 y 22.070, respectivamente.

Provisiones por riesgo de incobrabilidad de préstamos

Evolución de Provisiones por clase de préstamo	Préstamos hipotecarios	Préstamos a individuos	Préstamos corporativos	Total
Saldos al 1 de enero de 2016	1.629	576.353	291.366	869.348
Provisiones constituidas en el ejercicio	174	365.815	80.820	446.809
Provisiones utilizadas en el ejercicio	(489)	(179.817)	(93.127)	(273.433)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>1.314</u>	<u>762.351</u>	<u>279.059</u>	<u>1.042.724</u>
Forma de determinación				
Provisiones determinadas colectivamente	865	469.652	184.861	655.378
Provisiones determinadas individualmente	449	292.699	94.198	387.346
	<u>1.314</u>	<u>762.351</u>	<u>279.059</u>	<u>1.042.724</u>

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

Evolución de Provisiones por clase de préstamo	Préstamos hipotecarios	Préstamos a individuos	Préstamos corporativos	Total
Saldos al 1 de enero de 2015	1.397	542.502	258.391	802.290
Provisiones constituidas en el ejercicio	986	222.955	142.244	366.185
Provisiones utilizadas en el ejercicio	(754)	(189.104)	(109.269)	(299.127)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.629	576.353	291.366	869.348

Forma de determinación

Provisiones determinadas colectivamente	1.037	340.952	157.535	499.524
Provisiones determinadas individualmente	592	235.401	133.831	369.824
	1.629	576.353	291.366	869.348

A continuación se detalla una conciliación de provisiones por riesgo de incobrabilidad de préstamos determinadas colectiva e individualmente:

Evolución de Provisiones por forma de determinación

	31/12/2016			31/12/2015		
	Provisiones determinadas colectivamente	Provisiones determinadas individualmente	Total	Provisiones determinadas colectivamente	Provisiones determinadas individualmente	Total
Al inicio del ejercicio	499.524	369.824	869.348	372.491	429.799	802.290
Cargo neto del ejercicio	156.717	290.092	446.809	140.640	225.545	366.185
Utilizaciones del ejercicio	(863)	(272.570)	(273.433)	(13.607)	(285.520)	(299.127)
Al cierre del ejercicio	655.378	387.346	1.042.724	499.524	369.824	869.348

A continuación se muestra la composición de los Cargos netos por deterioro de préstamos:

	31/12/2016	31/12/2015
Cargo neto por incobrabilidad del ejercicio	(446.809)	(366.185)
Recuperos de créditos	78.466	78.762
Cargos netos por incobrabilidad generado por préstamos	(368.343)	(287.423)

Obligaciones contingentes

La política crediticia del Banco incluye, entre otros, el otorgamiento de garantías, cartas de crédito y compromisos de préstamo para satisfacer necesidades financieras específicas de los clientes. Estas transacciones exponen al Banco a riesgos crediticios adicionales.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco ha emitido garantías, compromisos de préstamo y cartas de crédito como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Adelantos en cuenta corriente acordados no utilizados	2.180.698	1.183.005
Saldos no utilizados de tarjeta de crédito	15.128.449	9.076.772
Garantías otorgadas	510.363	587.790
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	204.103	268.613
Cartas de crédito	164.359	103.197
	<u>18.187.972</u>	<u>11.219.377</u>

Dichas facilidades de crédito son inicialmente reconocidas al valor razonable de la comisión recibida, en el rubro "Otros pasivos".

Los riesgos relacionados con estas obligaciones contingentes son evaluados y controlados en el marco de la política de riesgos de crédito del Banco que se menciona en la Nota 38.

NOTA 22: Otros créditos

Los otros créditos son clasificados como "Activos Financieros valuados a costo amortizado".

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Deudores varios	104.589	109.034
Obligaciones negociables compradas (1)	70.999	132.570
Valores fiduciarios (2)	824	10.670
Deudores por venta de bienes	-	512
Otros	226.363	151.169
	<u>402.775</u>	<u>403.955</u>
Previsión por riesgo de incobrabilidad de otros créditos	<u>(36.107)</u>	<u>(18.890)</u>
	<u>366.668</u>	<u>385.065</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones negociables compradas en moneda nacional devengan una tasa promedio ponderada del 24,34% y 23,60%, respectivamente, y tienen un plazo promedio ponderado de 8 y 11 meses, respectivamente. Asimismo, las tenencias en dólares estadounidenses devengan una tasa del 3,88% y 3,31% nominal anual, respectivamente y tienen un plazo promedio ponderado de 1 y 14 meses, respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los valores fiduciarios vigentes son créditos con pagos fijos que devengan una tasa promedio ponderada del 22,18% y 27,59% nominal anual, respectivamente, y cuyo plazo promedio ponderado es de 1 y 5 meses, respectivamente.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

A continuación se expone la evolución de la previsión por riesgo de incobrabilidad de otros créditos:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Al inicio del ejercicio	18.890	16.881
Cargos netos del ejercicio (ver Nota 12)	19.977	5.497
Previsiones usadas en el ejercicio	<u>(2.760)</u>	<u>(3.488)</u>
Al cierre del ejercicio	<u><u>36.107</u></u>	<u><u>18.890</u></u>

NOTA 23: Propiedades y equipos

La siguiente tabla muestra un detalle de las propiedades y equipos:

Evolución de saldos de propiedades y equipos	Inmuebles	Mobiliarios e instalaciones	Máquinas y equipos	Vehículos y aeronaves	Otros bienes diversos (1)	Total al 31/12/2016
Vida útil estimada en años	50	10	5	5	5 - 50	
Valor de costo:						
Al 1° de enero de 2016	280.438	104.423	188.009	23.889	197.176	793.935
Altas	69.944	30.077	213.811	3.366	73.659	390.857
Bajas	-	(754)	(3.767)	(959)	(27.321)	(32.801)
Transferencias	-	(1.232)	1.232	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2016	<u>350.382</u>	<u>132.514</u>	<u>399.285</u>	<u>26.296</u>	<u>243.514</u>	<u>1.151.991</u>
Depreciación acumulada:						
Al 1° de enero de 2016	47.752	53.416	110.358	14.508	7.825	233.859
Bajas	-	(322)	(1.878)	(799)	(96)	(3.095)
Depreciación del ejercicio	6.601	9.321	49.070	2.973	14.390	82.355
Al 31 de diciembre de 2016	<u>54.353</u>	<u>62.415</u>	<u>157.550</u>	<u>16.682</u>	<u>22.119</u>	<u>313.119</u>
Valor residual al 31 de diciembre de 2016	<u>296.029</u>	<u>70.099</u>	<u>241.735</u>	<u>9.614</u>	<u>221.395</u>	<u>838.872</u>

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

Evolución de saldos de propiedades y equipos	Inmuebles	Mobiliarios e instalaciones	Máquinas y equipos	Vehículos y aeronaves	Otros bienes diversos (1)	Total al 31/12/2015
Vida útil estimada en años	50	10	5	5	5 - 50	
Valor de costo:						
Al 1° de enero de 2015	214.611	83.236	148.315	19.056	101.223	566.441
Altas	24.581	21.561	40.527	6.522	137.576	230.767
Bajas	-	(374)	(833)	(1.689)	(377)	(3.273)
Transferencias	41.246	-	-	-	(41.246)	-
Al 31 de diciembre de 2015	280.438	104.423	188.009	23.889	197.176	793.935
Depreciación acumulada:						
Al 1° de enero de 2015	41.521	46.437	86.910	13.906	7.552	196.326
Bajas	-	-	(486)	(1.388)	(94)	(1.968)
Depreciación del ejercicio	6.231	6.979	23.934	1.990	367	39.501
Al 31 de diciembre de 2015	47.752	53.416	110.358	14.508	7.825	233.859
Valor residual al 31 de diciembre de 2015	232.686	51.007	77.651	9.381	189.351	560.076

(1) Incluye los bienes que actualmente el Banco no tiene afectados a la operatoria de sucursales, por 42.390 y 36.506 al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente, sobre los cuales la Gerencia se encuentra en proceso de análisis de su potencial venta y que aún no cumplen con las condiciones de la NIIF 5 para ser considerados como activos no corrientes mantenidos para la venta. El valor residual de dichos bienes no supera su valor recuperable.

NOTA 24: Activos Intangibles

Los activos intangibles corresponden a los costos de desarrollo de sistema, cuya evolución se muestra en el siguiente detalle:

Evolución de saldos de bienes intangibles	Total al 31/12/2016
Valor de costo:	
Al 1° de enero de 2016	-
Altas	28.457
Al 31 de diciembre de 2016	28.457
Amortización acumulada:	
Al 1° de enero de 2016	-
Amortización del ejercicio	2.089
Al 31 de diciembre de 2016	2.089
Valor residual al 31 de diciembre de 2016	26.368

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

NOTA 25: Otros activos

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>Activos financieros</u>	220.864	176.114
Depósitos en garantía (Ver Nota 35)	214.908	167.042
Otros	5.956	9.072
<u>Activos no financieros</u>	190.136	175.182
Adelantos pagados	155.194	109.213
Anticipos por compras de bienes	20.869	55.206
Obras de arte	5.878	3.350
Otros	8.195	7.413
	<u>411.000</u>	<u>351.296</u>

NOTA 26: Financiamientos recibidas de entidades financieras

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Standard Chartered Bank	428.684	137.704
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	339.477	-
Corporación Financiera Internacional	325.705	-
Intesa Sanpaolo	232.336	61.834
Sociedad de Promoción y Participación para la Cooperación Económica – Agencia Francesa de Desarrollo (Proparco)	216.067	227.933
Banco de Inversión y Comercio Exterior	179.679	-
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.	135.490	143.500
BNP Paribas S.A.	114.795	26.460
Banco Pichincha	72.828	-
Caixabank	64.777	-
Wells Fargo Bank	62.256	-
Banco Bradesco	60.226	-
Banco do Brasil S.A. – N.Y. (ver Nota 34)	-	1.726.619
Otros	230.901	297.286
	<u>2.463.221</u>	<u>2.621.336</u>

Corresponden, principalmente, a saldos por líneas de crédito para la prefinanciación de exportaciones sin garantías, concertadas a tasas variables. Las operaciones en moneda extranjera devengan una tasa promedio ponderada del 25% nominal anual. Las operaciones en moneda local devengan una tasa promedio ponderada del 4% nominal anual.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 el Banco no ha tenido incumplimientos de capital e intereses respecto de las financiamientos recibidas de entidades financieras. Asimismo, no se han producido incumplimientos de covenants y otros compromisos asociados a estas financiamientos.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

NOTA 27: Depósitos

Los depósitos están clasificadas en la categoría de "Pasivos financieros valuados a costo amortizado":

	31/12/2016	31/12/2015
Sector público no financiero	3.297.391	2.791.670
Cuentas corrientes	1.623.215	1.316.717
Plazo fijo	1.421.568	1.240.919
Otros	228.299	202.686
Intereses a pagar	24.309	31.348
Sector financiero	6.029	31.678
Sector privado no financiero y residentes del exterior	48.916.225	39.227.777
Cuentas corrientes	7.104.149	5.990.938
Cajas de ahorro	18.272.215	10.751.776
Plazo fijo	21.329.100	20.409.674
Otros	1.782.986	1.662.775
Intereses y conceptos asimilables a pagar	427.775	412.614
	<u>52.219.645</u>	<u>42.051.125</u>

Garantía de los depósitos

Mediante la Ley N° 24.485 y el Decreto N° 540/95 del Poder Ejecutivo Nacional, se dispuso la creación del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos, con el objeto de cubrir los riesgos de depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecido por la Ley de Entidades Financieras. Están alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo u otras modalidades que determine el BCRA, que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/95 y los demás que disponga la Autoridad de Aplicación.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el monto total de depósitos con dicha garantía asciende a 19.211.329 y 11.500.753, respectivamente.

NOTA 28: Obligaciones negociables

Las obligaciones negociables son clasificadas como "Pasivos financieros valuados a costo amortizado":

	31/12/2016	31/12/2015
Banco Patagonia S.A.	348.989	351.957
GPAT Compañía Financiera S.A.	1.233.763	742.651
	<u>1.582.752</u>	<u>1.094.608</u>

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

1. Programa de emisión de obligaciones negociables de Banco Patagonia S.A. aprobado por la CNV con fecha 25 de octubre de 2012

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Banco Patagonia S.A. celebrada el 26 de abril de 2012, aprobó la creación de un Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables simples por un monto máximo en circulación en cualquier momento de hasta USD 250.000.000 o su equivalente en otras monedas.

El Programa tiene una vigencia de 5 años desde la fecha de autorización de la CNV o el plazo máximo que pueda ser fijado por las futuras regulaciones que resulten aplicables, en cuyo caso el Directorio del Banco podrá decidir la extensión del plazo de vigencia del mismo.

Asimismo, el Directorio del Banco decidió que los fondos provenientes de las colocaciones de obligaciones negociables emitidas bajo el mencionado programa serán destinados para uno o más de los destinos previstos en el artículo 36 de la Ley N° 23.576 y en la Comunicación "A" 3046 del BCRA, o los que se establezcan en las regulaciones aplicables, y de acuerdo a como se especifique en el respectivo suplemento de precio.

Bajo el referido programa, el Banco emitió con fecha 3 de diciembre de 2012 la Clase N°1 Serie N°1 de obligaciones negociables simples por ARS 200.000.000 a un plazo de 18 meses y con amortización en un único pago a la fecha de vencimiento. El devengamiento de intereses fue a una tasa variable anual equivalente a la "Tasa BADLAR Privada" más un diferencial de tasa de 4%, pagaderos trimestralmente en forma vencida. El vencimiento final de la serie se produjo el 3 de junio de 2014.

Con fecha 1 de noviembre de 2013, se emitió la Clase N° II de obligaciones negociables por ARS 300.000.000 a un plazo de 18 meses y con amortización en un único pago a la fecha de vencimiento. El devengamiento de intereses es a una tasa variable anual equivalente a la tasa BADLAR privada más un diferencial de tasa de 3,9% pagaderos trimestralmente en forma vencida. El vencimiento final de la serie se produjo el 4 de mayo de 2015.

Con fecha 31 de marzo de 2014 el Directorio del Banco aprobó la emisión de la Clase N° III de obligaciones negociables por un monto máximo de hasta ARS 350.000.000 a realizarse bajo el Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables Simples vigente.

Posteriormente, con fecha 26 de enero de 2015 el Directorio del Banco aprobó la actualización del Prospecto del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables Simples, ampliando el monto máximo total de emisión de la Clase N° III hasta la suma de ARS 500.000.000, siendo aprobado por la CNV el 8 de julio de 2015.

Finalmente, con fecha 21 de julio de 2015, el Banco emitió la Clase N° III de obligaciones negociables por ARS 332.200.000 a un plazo de 18 meses y con amortización en un único pago a la fecha de vencimiento. El devengamiento de los intereses será para los primeros nueve meses a una tasa fija anual del 25,50% y para los siguientes nueve meses a una tasa variable anual equivalente a la "Tasa BADLAR Privada" más un diferencial de tasa de 3,75%, pagaderos trimestralmente en forma vencida.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el monto correspondiente de capital más los intereses devengados asciende a 348.989 y 351.957, respectivamente.

Posteriormente, con fecha 23 de enero de 2017 el Banco efectuó el pago final de capital e intereses de dicha obligación negociable.

2. Programa de emisión de obligaciones negociables de GPAT aprobado por la CNV con fecha 11 de febrero de 2011

Mediante la Resolución N° 15.868 del 30 de abril de 2008, la CNV autorizó el ingreso a la oferta pública de GPAT Compañía Financiera S.A. (ex GMAC Compañía Financiera S.A.), mediante la creación de un programa global de emisión de obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, por hasta ARS 400.000.000 o su equivalente en otras monedas.

Con fecha 24 de julio de 2008, se informó a la CNV la decisión de suspender el período de suscripción de las obligaciones negociables, informando asimismo que GPAT podrá, a su solo criterio, reiniciar nuevamente el período de suscripción.

Con fecha 4 de enero de 2011, el Directorio de GPAT, teniendo en cuenta el análisis realizado de las fuentes de financiamiento a las que accede actualmente respecto a otros instrumentos de financiación alternativos, entre ellos la emisión de obligaciones negociables de corto plazo, ha decidido reactivar el programa de obligaciones negociables simples y formular una adenda del prospecto oportunamente publicado. Adicionalmente, estableció solicitar a la CNV la autorización del programa global de obligaciones negociables y la emisión de obligaciones negociables de corto plazo bajo dicho programa.

Con fecha 26 de enero de 2012, el Directorio de GPAT solicitó ante la CNV la ampliación del Programa de ARS 400.000.000 a ARS 800.000.000, siendo aprobada por dicho organismo el 28 de febrero de 2012.

Posteriormente, con fecha 25 de octubre de 2012, la CNV aprobó la ampliación del mencionado Programa de ARS 800.000.000 a ARS 1.500.000.000 y su renovación por un plazo de 5 años a partir de dicha fecha. Los fondos obtenidos a partir de esta colocación fueron aplicados al otorgamiento de préstamos minoristas.

Con fecha 14 de diciembre de 2015 el Directorio de GPAT aprobó la emisión de las Obligaciones Negociables Serie XXI por un monto máximo de ARS 250.000.000.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

A continuación se expone el detalle de las emisiones de obligaciones negociables de GPAT Compañía Financiera S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Emisión	Moneda	Valor Emitido	Tasa nominal anual	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015
Serie XVII Clase B	ARS	185.556	Badlar + 3,25 %	22/07/2014	22/01/2016	-	194.190
Serie XVIII Clase B	ARS	90.769	Badlar + 3,00 %	23/09/2014	23/03/2016	-	91.283
Serie XIX Clase A	ARS	200.000	26,35%	16/06/2015	16/03/2016	-	202.061
Serie XX Clase Mixta	ARS	250.000	28,50% (11.03.2016) Badlar + 4,25 %	11/09/2015	11/03/2017	116.424	255.117
Serie XXI Clase B	ARS	250.000	Badlar +425 p.b.	22/01/2016	22/07/2017	262.311	-
Serie XXII Clase B	ARS	155.000	Badlar +500 p.b. 32,00% (14/09/2016)	08/04/2016	08/10/2017	163.439	-
Serie XXIII Clase A	ARS	106.500	Badlar +325 p.b. 33,00% (14/09/2016)	14/06/2016	14/12/2017	104.339	-
Serie XXIII Clase B	ARS	188.889	Badlar +350 p.b.	14/06/2016	14/06/2019	180.216	-
Serie XXIV	ARS	200.000	23,95%	23/09/2016	23/09/2017	200.650	-
Serie XXV	ARS	221.000	24,00%	08/11/2016	08/05/2018	206.384	-
						1.233.763	742.651

NOTA 29: Otros pasivos

	31/12/2016	31/12/2015
<u>Pasivos financieros</u>	3.360.806	2.370.722
Consumos a pagar de tarjetas de crédito	1.940.435	1.216.022
Obligaciones por operaciones vinculadas con comercio exterior	512.777	553.551
Recaudaciones y otras cobranzas por cuenta de terceros	483.679	267.330
Acreeedores varios	173.056	150.128
Otros pasivos financieros (1)	250.859	183.691
<u>Pasivos no financieros</u>	2.357.799	1.678.277
Impuestos a pagar	1.560.244	1.082.051
Remuneraciones y cargas sociales	594.373	441.640
Retenciones sobre remuneraciones	58.720	25.396
Programa de fidelización de clientes (Nota 3.3.s))	104.564	74.668
Otros pasivos no financieros	39.898	54.522
	5.718.605	4.048.999

(1) Incluye facilidades de crédito que son inicialmente reconocidas al valor razonable de la comisión por 28 tanto al 31 de diciembre de 2016 como de 2015.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

NOTA 30: Provisiones

Comprende los importes estimados para hacer frente a riesgos de probable concreción, que en caso de producirse, darán origen a una pérdida para el Grupo. A continuación se muestra el movimiento de dichas provisiones durante los ejercicios 2016 y 2015:

Evolución de provisiones	Provisiones		
	Laborales y legales (1)	Otras (2)	Total
Al 1 de enero de 2016	87.152	55.068	142.220
Cargo neto del ejercicio (Ver Nota 12)	12.965	1.570	14.535
Provisiones usadas en el ejercicio	(11.954)	(4.167)	(16.121)
Al 31 de diciembre de 2016	88.163	52.471	140.634
Caída de provisiones			
Menos de 12 meses	7.201	654	7.855
Más de 12 meses	80.962	51.817	132.779
Al 31 de diciembre de 2016	88.163	52.471	140.634

Evolución de provisiones	Provisiones		
	Laborales y legales (1)	Otras (2)	Total
Al 1 de enero de 2015	87.553	5.609	93.162
Cargo neto del ejercicio (Ver Nota 12)	18.596	3.324	21.920
Provisiones usadas en el ejercicio	(18.997)	(9)	(19.006)
Transferencias	-	46.144	46.144
Al 31 de diciembre de 2015	87.152	55.068	142.220
Caída de provisiones			
Menos de 12 meses	12.421	7.848	20.269
Más de 12 meses	74.731	47.220	121.951
Al 31 de diciembre de 2015	87.152	55.068	142.220

- (1) Debido a la naturaleza de su negocio, el Grupo tiene diversas demandas judiciales pendientes por las cuales se registran provisiones cuando, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, es probable que éstas puedan resultar en un pasivo adicional y la suma puede ser estimada razonablemente. Con respecto a otras demandas en contra del Grupo que no han sido provisionadas, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados ni tendrán un efecto material en los estados financieros del Grupo.
- (2) Fueron constituidas principalmente para cubrir los montos estimados necesarios para hacer frente a riesgos impositivos.

La Gerencia del Grupo y de sus asesores legales consideran que no son materiales los casos en los cuales es posible que signifiquen cualquier desembolso de efectivo, y que no existen otros efectos significativos que los expuestos en los presentes estados financieros.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

NOTA 31: Reservas de Patrimonio Neto

En la Reserva por diferencias de conversión, se registran las diferencias de cambio que surgen de la conversión de los Estados Financieros de Banco Patagonia (Uruguay) S.A. I.F.E.

El Banco constituye la Reserva legal de acuerdo con las disposiciones del BCRA, que establecen que el 20% del resultado del ejercicio determinado bajo normas del BCRA sea apropiado a la mencionada reserva (Ver Nota 16).

Asimismo, el Banco constituye Otras reservas, que incluyen:

- Reserva Facultativa para Recompra de Acciones (ver Nota 2)
- Reserva Facultativa para Futura Distribución de Utilidades para dar cumplimiento a lo establecido por la RG N° 593/11 de la CNV, que establece que los resultados no asignados de carácter positivo, una vez reintegrada la reserva legal y cubiertas totalmente las pérdidas de ejercicios anteriores, requieren de un pronunciamiento expreso de la asamblea de accionistas sobre la distribución efectiva de los mismos en dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas diversas de la Legal o una eventual combinación de las mencionadas posibilidades.

NOTA 32: Requerimientos de Capital Mínimo

El BCRA dispone que las entidades financieras deben mantener, individual y consolidadamente, niveles mínimos de capital ("capitales mínimos") que son definidos como una función de riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

Los objetivos primarios de la administración de capital del Banco son garantizar que el Banco cumpla con los requisitos de capital impuestos externamente y que el Banco mantenga fuertes calificaciones de créditos y ratios de capital saludables a fin de soportar su negocio y maximizar el valor de los accionistas.

El Banco administra su estructura de capital y la ajusta en virtud de los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus actividades. A fin de mantener o ajustar la estructura de capital, el Banco puede ajustar el monto de pago de los dividendos a los accionistas, devolver capital a los accionistas o emitir títulos valores. No hubo cambios en los objetivos, políticas ni procesos respecto de los ejercicios anteriores.

El Banco presenta respecto de este requerimiento un excedente, que representa el monto en exceso del capital mínimo consolidado obligatorio fijado por el BCRA. En consecuencia, el Banco considera que cuenta con el capital adecuado para cumplir con sus necesidades actuales y razonablemente previsibles.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

El capital mínimo consolidado requerido y el capital consolidado del Banco calculado bajo normas del BCRA se detallan en el siguiente cuadro:

Detalle	31/12/2016	31/12/2015
Riesgo de crédito (1)	4.134.464	3.068.955
Riesgo de mercado (2)	141.807	262.049
Riesgo operacional (3)	1.174.754	894.728
Incumplimiento (4)	-	40.945
Capital mínimo consolidado obligatorio en virtud de las normas del BCRA	5.451.025	4.266.677
Capital Ordinario Nivel 1 (5)	8.809.290	7.313.694
Conceptos deducibles COn1 (6)	(75.859)	(28.446)
Capital Ordinario Nivel 2 (7)	452.887	344.314
Responsabilidad Patrimonial Computable consolidada en virtud de las normas del BCRA	9.186.318	7.629.562
Excedente de capital	3.735.293	3.362.885

- (1) Es el requisito de capital para cubrir el riesgo de crédito calculado mediante una fórmula basada en las ponderaciones de las distintas financiaciones según el riesgo asociado.
- (2) Está dado por la suma de los distintos montos necesarios para cubrir el riesgo de mercado por categoría de activos. El cumplimiento se calcula en forma diaria.
- (3) El requisito de capital mínimo por riesgo operacional es del 15% sobre el promedio de los ingresos netos por intereses y comisiones e ingresos por utilidades diversas de los últimos 36 meses. A ese importe deben deducirse, en caso de corresponder, resultados extraordinarios, por participaciones en entidades financieras, créditos recuperados y la constitución o desafectación de provisiones diversas. No se permite la deducción de gastos administrativos y la constitución de provisiones sobre préstamos.
- (4) Durante el mes de junio de 2015 la SEFyC notificó al Banco acerca de un exceso al límite de las normas de graduación del crédito por 53.647 entre mayo 2014 y octubre 2014 y por 27.297 entre enero 2013 y junio 2015. Los mencionados excesos generaron un incremento en la exigencia de capitales mínimos por un importe equivalente al 150% del mayor importe del exceso registrado en dichos períodos y por los meses en los cuales se mantuvo, y adicionalmente, una vez regularizado, por una cantidad de meses igual al número de períodos durante los cuales se verificó el exceso no informado oportunamente por el Banco. Asimismo, durante algunos días del período comprendido entre los meses de enero y junio de 2016 el Banco registró excesos a las normas de fraccionamiento crediticio del sector público por un importe de 382.982. Posteriormente, con fecha 4 de agosto de 2016 el BCRA emitió la Comunicación "A" 6035 referida a la admisión de los excesos a los límites máximos a las normas de fraccionamiento crediticio del sector público por adelantos transitorios y por excesos al plazo máximo de otorgamiento de dichos adelantos, enmarcándose el Banco bajo la referida normativa. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no existen situaciones como la descripta.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

- (5) Se compone con Capital Social, aportes no capitalizados, ajustes al patrimonio, reservas de utilidades, resultados no asignados, otros resultados positivos y negativos, participación minoritaria en poder de terceros e instrumentos representativos de deuda que posean ciertas condiciones de emisión.
- (6) De corresponder, saldos a favor del impuesto a la ganancia mínima presunta, participaciones vinculadas a la aplicación del diferimiento del pago de impuestos, saldos en cuentas de corresponsalía y otras colocaciones a la vista en bancos y otras instituciones financieras del exterior que no cuenten con calificación "investment grade", títulos de crédito que físicamente no se encuentren en poder del Banco, títulos emitidos por gobiernos de países extranjeros cuya calificación sea inferior a la asignada a los títulos públicos nacionales, accionistas, inmuebles pendientes de escrituración, gastos de organización, partidas pendientes de imputación y otras.
- (7) Instrumentos emitidos por el Banco no incluidos en el punto (6), primas de emisión de estos instrumentos, provisiones por riesgo de incobrabilidad de cartera correspondiente a deudores en situación normal (situación 1) y las financiaciones que se encuentran cubiertas con garantías preferidas "A" e instrumentos emitidos por subsidiarias sujetas a supervisión consolidada en poder de terceros.

NOTA 33: Arrendamientos operativos

El Banco arrienda un número de sucursales bajo contratos de arrendamiento operativo. Los arrendamientos típicamente son por un período de cinco años, con la opción de renovación después de dicha fecha. Los pagos por arrendamientos se incrementan anualmente para reflejar las condiciones de mercado de alquileres.

A continuación se muestran los pagos mínimos futuros de arrendamientos bajo contratos de arrendamiento operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	31/12/2016	31/12/2015
Hasta un año	119.840	96.624
De 1 a 5 años	180.236	167.710
Más de 5 años	174	1.096
Total	300.250	265.430

El monto de gastos por arrendamientos operativos reconocido en resultados (incluye los cargos por arrendamientos contingentes) fue de 117.765 y 86.581 al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente. Estos montos se incluyen en la línea de "Otros gastos operativos - Alquileres".

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

NOTA 34: Información sobre partes relacionadas

Se detallan a continuación las operaciones con las partes relacionadas (personas físicas y jurídicas vinculadas con el Grupo).

Banco do Brasil S.A.

Banco do Brasil S.A. es una entidad financiera constituida según las leyes de Brasil, que posee el control del Banco, tal como se menciona en la Nota 2.1.

	2016		2015	
	Saldos	Mayor saldo del año (1)	Saldos	Mayor saldo del año (1)
Corresponsalías	38.718	60.857	72.027	134.521
Otros Créditos	79.694	107.148	90.606	90.606
Depósitos	213	24.041	24.651	24.651
Financiaciones recibidas de entidades financieras	-	1.731.561	1.726.619	1.726.619
Garantías otorgadas (2)	30.179	30.179	44.762	44.762
Garantías recibidas (3)	58.646	178.280	221.085	221.085

(1) Debido a la gran cantidad de operaciones, el Banco considera que presentar el saldo máximo del año es el mejor indicador de las transacciones realizadas durante el año.

(2) Corresponde a garantías otorgadas a Banco do Brasil.

(3) Corresponde a garantías que Banco do Brasil otorgó a Banco Patagonia, garantizando operaciones de clientes.

Las transacciones realizadas con el Banco do Brasil se realizan en condiciones de mercado.

Provincia de Río Negro

La provincia de Río Negro, único accionista titular de acciones clase A, posee de acuerdo a lo establecido en el estatuto social del Banco, la facultad de designar un director por la clase A mientras posea al menos una acción de dicha clase. Desde 1996, el Banco actúa como agente financiero de la Provincia de Río Negro (Ver Nota 41).

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

	2016		2015	
	Saldos	Mayor saldo del año (1)	Saldos	Mayor saldo del año (1)
Títulos emitidos por la				
Provincia de Río Negro	226	227	228	229
Adelantos	-	909.585	712.481	712.481
Préstamo sindicado	216.856	254.177	253.333	253.333
Préstamos documentados	-	-	-	1.420
Depósitos	57.580	950.470	130.366	1.981.469

(1) Debido a la gran cantidad de operaciones, particularmente en las cuentas corrientes y de depósitos, el Banco considera que presentar el saldo máximo del año es el mejor indicador de las transacciones realizadas durante el año.

El 4 de diciembre de 2015, Banco Patagonia S.A., otorgó un préstamo sindicado a la Provincia de Río Negro, del cual es participante y organizador, por 250.000 a una tasa del 34,76% nominal anual y con vencimiento en el mes de diciembre de 2019.

Las operaciones realizadas con la Provincia de Río Negro, se realizan en condiciones de mercado.

Personal clave de la dirección del Banco

De acuerdo con la NIC 24 el personal clave de la dirección son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades del Banco, ya sea directa o indirectamente.

De acuerdo con dicha definición, el Banco considera como personal clave a los miembros del Directorio.

La cantidad de miembros del Directorio es fijado por la Asamblea de Accionistas, entre un número mínimo de siete y un máximo de nueve miembros siendo elegidos por períodos de tres ejercicios anuales con posibilidad de ser reelegidos indefinidamente. Actualmente el Directorio del Banco está integrado por nueve miembros.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

Conforme a lo dispuesto por el artículo 9° del Estatuto, los honorarios del Directorio son determinados por la Asamblea de Accionistas y se tiene en cuenta las responsabilidades, el tiempo dedicado a las funciones, la experiencia y reputación profesional y el valor de los servicios prestados por los Directores en el accionar del Banco en el mercado. Asimismo, no existen miembros del Directorio que ejerzan cargos ejecutivos en el Banco, por lo cual no obtienen otro tipo de remuneración y no es política del Banco otorgar participaciones patrimoniales en la sociedad en concepto de remuneración, ni otros tipos de beneficios.

A continuación se detallan las operaciones con el personal clave de la dirección del Banco, incluyendo sus familiares cercanos y las entidades vinculadas a los mismos:

	2016		2015	
	Saldos	Mayor saldo del año (1)	Saldos	Mayor saldo del año (1)
Adelantos	-	2.729	4.404	20.139
Préstamos documentados	-	27.035	27.035	45.644
Garantías otorgadas	119	119	98	98
Otros créditos	-	-	-	74
Préstamos personales	153	274	282	292
Tarjetas de crédito	1.301	1.345	896	905
Depósitos recibidos	12.213	12.213	13.160	14.305

(1) Debido a la gran cantidad de operaciones, particularmente en las cuentas corrientes y de depósitos, el Banco considera que presentar el saldo máximo del año es el mejor indicador de las transacciones realizadas durante el año.

Los préstamos y depósitos fueron otorgados de acuerdo con las condiciones de mercado para el resto de los clientes del Banco.

El total de honorarios percibidos por el Directorio del Banco durante el Ejercicio 2016 y 2015 ascendió a 54.332 y 41.647, respectivamente.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

NOTA 35: Bienes de disponibilidad restringida

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Cuentas especiales de garantía (Nota 18) (1)	649.453	399.542
Activos financieros valuados a valor razonable		
Letras del BCRA (1)	137.810	183.095
Títulos Públicos – Línea de préstamos BID – Programa global de crédito a la micro, pequeña y mediana empresa (2)	111.910	-
Letras del BCRA (4)	12.642	-
Bono de la Nación Argentina en ARS Badlar Privada + 325 (4)	2.297	-
Acción de Mercado de Valores S.A. (3)	2.064	2.064
Bono de la Nación Argentina en ARS Badlar Privada + 250 P.B. (BONAR 2019) (1)	-	102.120
Bono Nación Argentina USD vencimiento 2024 (4)	-	3.020
Bonos Par ARS vencimiento 2038 (4)	-	1.012
Otros activos		
Garantías en Entidades Administradoras de Tarjetas de crédito	189.215	139.522
Otros depósitos en garantía	15.276	15.291
Depósitos judiciales	10.417	9.083
Depósitos en garantía de alquileres	-	3.146
Préstamos	95.468	-
TOTAL	<u>1.226.552</u>	<u>857.895</u>

- (1) Se encuentran afectados en garantía por la operatoria con el BCRA y Mercado Abierto Electrónico (MAE). Los depósitos en el Banco Central de Uruguay se encuentran afectados en garantía en cumplimiento del artículo 393 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero del Banco Central del Uruguay.
- (2) Afectados en garantía de la línea de Préstamo BID N° 1192/OC-AR (Comunicaciones "A" 4620, "B" 8920 y sus complementarias del BCRA) del Programa Global de Crédito a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa.
- (3) Patagonia Valores S.A. mantiene una acción del Mercado de Valores S.A. afectada a garantizar un seguro de las operaciones efectuadas por la misma.
- (4) Se encuentran afectados en garantía por operaciones de pases pasivos.

La Gerencia del Banco estima que no se producirán pérdidas por las restricciones sobre los activos mencionados precedentemente.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

NOTA 36: Concentración de préstamos y depósitos

Número de clientes	Préstamos			
	31/12/2016		31/12/2015	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	4.660.442	9,93%	5.718.227	14,78%
50 siguientes mayores clientes	7.942.434	16,92%	7.161.410	18,51%
100 siguientes mayores clientes	6.002.303	12,79%	4.843.793	12,52%
Resto de clientes	28.326.436	60,36%	20.963.332	54,19%
Total (Ver Nota 21)	46.931.615	100,00%	38.686.762	100,00%

Número de clientes	Depósitos			
	31/12/2016		31/12/2015	
	Saldo de colocación	% sobre cartera total	Saldo de colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	5.258.463	10,07%	6.217.709	14,79%
50 siguientes mayores clientes	5.489.787	10,51%	6.472.148	15,39%
100 siguientes mayores clientes	3.278.081	6,28%	3.342.281	7,95%
Resto de clientes	38.193.314	73,14%	26.018.987	61,87%
Total (Ver Nota 27)	52.219.645	100,00%	42.051.125	100,00%

NOTA 37: Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable es definido como el precio que se recibiría por la venta de un activo o que se pagaría por transferir una deuda en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de la medición.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio negociado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento de similares características, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales pueden verse afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicha estimación implica cierto nivel de fragilidad inherente. En conclusión, el valor razonable podría no ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

Determinación del valor razonable y su jerarquía

El Banco utiliza la siguiente jerarquía para la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros:

- Nivel 1: Inputs que son cotizaciones en mercados activos (sin ajustar) para iguales instrumentos.
- Nivel 2: Inputs distintos de los precios de cotización incluidos en el Nivel 1 que son observables tanto directamente (por ejemplo precios) o indirectamente (por ejemplo derivados sobre precios).
- Nivel 3: Inputs que no son observables.

La siguiente tabla muestra el análisis de los instrumentos financieros registrados a valor razonable por niveles de jerarquía:

Instrumentos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31/12/2016
Activos financieros valuados a valor razonable	1.348.127	11.293.170	-	12.641.297
Instrumentos financieros derivados	-	10.312	-	10.312
TOTAL ACTIVOS	1.348.127	11.303.482	-	12.651.609
Instrumentos financieros derivados	-	11.606	-	11.606
TOTAL PASIVOS	-	11.606	-	11.606

Instrumentos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31/12/2015
Activos financieros valuados a valor razonable	5.899.926	3.709.185	-	9.609.111
Instrumentos financieros derivados	-	52.859	-	52.859
TOTAL ACTIVOS	5.899.926	3.762.044	-	9.661.970
Instrumentos financieros derivados	-	910.938	-	910.938
TOTAL PASIVOS	-	910.938	-	910.938

La siguiente es una descripción de los instrumentos financieros registrados a valor razonable utilizando técnicas de valoración basadas en datos observables en el mercado:

Activos financieros valuados a valor razonable: Al 31 de diciembre de 2016, incluye principalmente Letras del BCRA, Letras del Tesoro en USD y Bonos de la Nación Argentina en USD 0,75%, y al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente Letras del BCRA, Títulos de Deuda de las Provincias de Entre Ríos, Chubut y Neuquén, que son registrados a valor razonable utilizando curvas de rendimiento de especies correspondientes al mismo tipo de instrumento, con cotización normal y habitual y de similar duration.

Instrumentos financieros derivados: Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluye el valor razonable de los contratos de operaciones a término con liquidación al vencimiento de la operación que es determinado como la diferencia entre los valores concertados y los de mercado.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

Transferencias entre niveles de jerarquía

	Transferencias desde nivel 1 a nivel 2	
	31/12/2016	31/12/2015
Activos financieros valuados a valor razonable (1)	380.406	18.656

- (1) El importe al 31 de diciembre de 2016, corresponde principalmente a tenencias de Bonos de la Nación Argentina en USD 0,75%, Bonos de Consolidación Serie 8 y Bonos Par en \$ Step Up, incluidos en el nivel de jerarquía 1 al 31 de diciembre de 2015, que al 31 de diciembre de 2016 fueron registrados a valor razonable utilizando curvas de rendimiento de especies correspondientes al mismo tipo de instrumento, con cotización normal y habitual y de similar duration.

El importe al 31 de diciembre de 2015, corresponde principalmente a Bonos de Consolidación Serie 4 y Títulos de deuda de la provincia de Neuquén, incluidos en el nivel de jerarquía 1 al 31 de diciembre de 2014, que al 31 de diciembre de 2015 fueron registrados a valor razonable utilizando curvas de rendimiento de especies correspondientes al mismo tipo de instrumento, con cotización normal y habitual y de similar duration.

Valor razonable de activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable

A continuación se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros:

Activos cuyo valor razonable es similar a su saldo contable

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el saldo contable es similar al valor razonable.

Instrumentos financieros de tasa fija

El valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características. El valor razonable estimado de los depósitos con tasa de interés fija se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera del Banco.

Para los activos cotizados y la deuda cotizada emitida el valor razonable se determina en base a los precios de mercado.

Otros instrumentos financieros

En el caso de activos y pasivos financieros que son líquidos o de un corto plazo de vencimiento, se estima que su valor razonable se asemeja a su valor contable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de caja de ahorro, cuentas corrientes y otros.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

El siguiente cuadro muestra una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable.

	Total al 31/12/2016				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total del valor razonable	Saldo en libros
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	-	(1)	10.885.200
Cuentas especiales de garantía en Bancos Centrales	-	-	-	(1)	649.453
Préstamos	-	-	43.373.682	43.373.682	45.888.891
Otros créditos	-	-	355.843	355.843	366.668
Otros activos financieros	-	-	-	(1)	220.864
Pasivos financieros					
Financiaciones recibidas de entidades financieras	-	-	-	(1)	2.463.221
Depósitos	-	-	52.015.143	52.015.143	52.219.645
Obligaciones negociables	-	-	1.379.393	1.379.393	1.582.752
Otros pasivos financieros	-	-	-	(1)	3.360.806

	Total al 31/12/2015				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total del valor razonable	Saldo en libros
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	-	(1)	9.599.808
Cuentas especiales de garantía en Bancos Centrales	-	-	-	(1)	399.542
Otros activos financieros a costo amortizado	-	123.403	-	123.403	111.885
Préstamos	-	-	35.699.114	35.699.114	37.817.414
Otros créditos	-	-	360.926	360.926	385.065
Otros Activos financieros	-	-	-	(1)	176.114
Pasivos financieros					
Financiaciones recibidas de entidades financieras	-	-	2.621.975	2.621.975	2.621.336
Depósitos	-	-	41.868.910	41.868.910	42.051.125
Obligaciones negociables	-	-	924.278	924.278	1.094.608
Otros pasivos financieros	-	-	-	(1)	2.370.722

(1) El Grupo no ha revelado el valor razonable de los instrumentos financieros de corto plazo debido a que su valor contable es una aproximación razonable al mismo.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

NOTA 38: Política de gerenciamiento de riesgos

Los riesgos son inherentes a las actividades del Banco y se administran a través de un proceso de identificación, medición y control constante, sujeto a los límites y otros controles del riesgo. Este proceso de administración de riesgos es crítico para la rentabilidad del Banco.

El Banco está dirigida y administrada por un Directorio cuyo número de integrantes titulares es fijado por la Asamblea de Accionistas entre un número mínimo de siete y un máximo de nueve miembros siendo elegidos por períodos de tres ejercicios anuales con posibilidad de ser reelegidos indefinidamente.

El Directorio tiene a su cargo la administración del Banco y toma todas las decisiones relacionadas con ese fin. Es el responsable de ejecutar las decisiones asamblearias, del desarrollo de las tareas especialmente delegadas por los accionistas y de establecer la estrategia de negocios debiendo aprobar las políticas generales y particulares con el fin de lograr una buena administración de los negocios. Sus objetivos son, entre otros, coordinar y supervisar que el funcionamiento operativo responda a los objetivos institucionales, facilitar el desarrollo de los negocios con eficiencia, control y productividad, tendiendo a generar una cultura de mejora permanente en los procesos administrativos y comerciales.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones contractuales.

El Directorio aprueba las políticas crediticias con el fin de proveer un marco para la generación de negocios tendiente a lograr una relación adecuada entre el riesgo asumido y la rentabilidad esperada de las operaciones.

Dichas políticas establecen límites, procedimientos, mitigadores y controles para mantener la exposición a este riesgo en niveles aceptables. Estos aspectos se encuentran establecidos en manuales y normativas internas (Créditos, Garantías, Recupero y Gestión de Riesgo), las cuales son objeto de periódicas revisiones y actualizaciones.

En particular, la definición de los límites de riesgo, por su parte, es uno de los principales instrumentos estratégicos de la gestión del riesgo de crédito, cuyo objetivo es evitar las concentraciones y niveles de exposición no deseados.

Asimismo, la gestión de este tipo de riesgo, está basada en el estudio de las operaciones y en el amplio conocimiento de la cartera de clientes, lo que permite un seguimiento pormenorizado del riesgo, minimizando la exposición en la medida de lo posible.

Los manuales de procedimientos que contienen los lineamientos en la materia, el cumplimiento de la normativa vigente y los límites establecidos, persiguen, entre otros, los objetivos que se mencionan a continuación:

- a) Lograr una adecuada segmentación de la cartera, por tipo de cliente y por sector económico;

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

- b) Potenciar la utilización de herramientas de análisis y evaluación del riesgo que mejor se adecuen al perfil del cliente;
- c) Establecer pautas homogéneas para el otorgamiento de préstamos siguiendo parámetros conservadores basados en la solvencia del cliente, su flujo de fondos y su rentabilidad para el caso de las empresas, y los ingresos y patrimonio para el caso de individuos;
- d) Establecer límites a las facultades individuales para el otorgamiento de créditos de acuerdo a su monto, propendiendo a la existencia de comités específicos, que según su ámbito de influencia, serán los responsables de definir los niveles de asistencia;
- e) Optimizar la calidad del riesgo asumido, contando con garantías adecuadas de acuerdo con el plazo del préstamo y el nivel de riesgo involucrado;
- f) Monitorear permanentemente la cartera de créditos y el nivel de cumplimiento de los clientes.

A fin de evaluar el riesgo crediticio, las Áreas de Análisis de Crédito, dependientes de la Gerencia Ejecutiva de Créditos, sobre la base del análisis de la situación patrimonial, económica y financiera de la empresa, sector de actividad al cual pertenece, capacidad de repago, proyecciones y características de la misma, entre otros aspectos, emiten un Informe en el que detalla los principales riesgos a los que está expuesta la compañía y que eventualmente puedan comprometer la capacidad de afrontar sus compromisos en tiempo y forma. En función de dicho informe, las Áreas Comerciales elaboran una propuesta de calificación, que es tratada en el ámbito de un Comité de Créditos.

Según los montos y garantías, las propuestas de calificación son tratadas en distintas instancias, dependiendo de la atribución crediticia delegada por el Directorio a cada Comité de Créditos. Cabe destacar que toda decisión es colegiada, participando mínimamente como nivel de decisión dentro de los distintos comités, un funcionario del área comercial y otro del área de créditos. No existen atribuciones crediticias individuales.

Particularmente, los clientes del Segmento Estandarizado, son calificadas mediante métodos screening, resultantes de modelos de comportamiento tanto interno como externos. La política del Banco establece que los casos especiales puedan ser analizados individualmente, requiriendo también la intervención de distintos niveles de aprobación en función del monto de asistencia crediticia a acordar.

Con relación a los compromisos de préstamo (por ejemplo adelantos y límites de tarjetas de crédito no utilizados), el Banco monitorea el comportamiento de los clientes considerando los productos ofrecidos por el Banco y tomando en consideración la información provista por el resto del sistema financiero. En particular, en el caso de tarjetas de crédito, las tarjetas son suspendidas para su uso en caso que el cliente muestre atrasos en los pagos de 14 días o más en cualquiera de los productos otorgados por el Banco.

Finalmente, cabe destacar que el Banco utiliza para mitigar el riesgo de crédito, la cobertura de distintas garantías para sus financiaciones.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

Las garantías otorgadas, cartas de crédito y responsabilidades por operaciones de comercio exterior se evalúan y previsionan de la misma forma que la cartera de préstamos. El riesgo crediticio en estas operaciones es definido como la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a que una de las partes de una operación contingente incumpla con los términos establecidos en el contrato. El riesgo por pérdidas crediticias está representado por los montos estipulados en los contratos de los correspondientes instrumentos.

Previsiones evaluadas individualmente

Banco Patagonia determina las provisiones apropiadas para cada préstamo individualmente significativo sobre una base individual. Las cuestiones consideradas al momento de determinar los montos de provisión incluyen el plan de negocio de la contraparte, su capacidad para mejorar el rendimiento una vez que la dificultad financiera aparece, ingresos de fondos proyectados, porcentaje de las utilidades netas destinado al pago de dividendos, si tiene lugar una quiebra, la capacidad de otro soporte financiero, el valor realizable de la garantía y el plazo de los flujos de fondos esperados. Las pérdidas por desvalorización se evalúan a la fecha de cierre de los Estados Financieros Consolidados.

Previsiones evaluadas colectivamente

Las provisiones se evalúan colectivamente en el caso de pérdidas por préstamos que no son individualmente significativos. Las provisiones se evalúan y constituyen a la fecha de cierre de los Estados Financieros Consolidados.

La evaluación colectiva tiene en cuenta la desvalorización incurrida que se presenta en la cartera aunque no haya todavía prueba objetiva de desvalorización en una evaluación individual. Las pérdidas por desvalorización se estiman teniendo en cuenta las pérdidas históricas respecto de las carteras.

Seguimiento y revisión del préstamo

La verificación de los aspectos formales de la solicitud, de la instrumentación de las garantías correspondientes y el seguimiento del cumplimiento en el pago de las cuotas forma parte del proceso de seguimiento del préstamo.

En este sentido, una vez transcurridos dieciséis días y hasta los noventa días desde que se configuró el atraso en el pago, la gestión de cobro está a cargo del área de Gestión de Atraso y la red de Sucursales, quienes, teniendo en cuenta las particularidades de cada caso, deben enviar las notificaciones y demás gestiones previstas en los procedimientos para el recupero del crédito, así como proponer refinanciaciones acordes con la capacidad de pago del cliente.

En caso de no lograrse este objetivo, el crédito pasa a la etapa de Mora en la cual la gerencia de Recupero de Créditos del Banco intensifica las gestiones de recupero a los fines de obtener el pago de los deudores. Según el monto y las garantías del préstamo decidirán la utilización de procedimientos judiciales.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

Manejo del riesgo crediticio en inversiones en activos financieros

El Banco evalúa el riesgo crediticio identificando de cada uno de los activos financieros invertidos, analizando la calificación de riesgo otorgada por una agencia clasificadora de riesgo. Estos instrumentos financieros están principalmente concentrados en saldos depositados en entidades financieras de primer nivel y títulos públicos emitidos por el Estado Nacional Argentino y Letras emitidas por el BCRA, los cuales tienen cotización en mercados activos.

A continuación se detalla el porcentaje de exposición por emisor calculado sobre el total de los activos financieros expuestos en la Nota 19:

Título	Emisor	Porcentaje 2016	Porcentaje 2015	
Títulos públicos emitidos por el Estado Nacional Argentino y Gobiernos Provinciales	Estado Nacional	25%	29%	a)
Letras emitidas por el BCRA	BCRA	75%	71%	b)

- a) Las Letras del Tesoro en USD, el BONAD 2017 y los Bonos Internacionales de la República Argentina en USD constituyen la principal tenencia del Banco en Títulos públicos emitidos por el Estado Nacional Argentino. Respecto de dichos títulos el Estado Nacional ha pagado en tiempo y forma y en su moneda de origen, los servicios de renta y amortización definidos en las respectivas condiciones de emisión. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen indicios que hagan presumir que en el futuro el Emisor de dichos títulos no efectuará los pagos tal como ha acontecido hasta el presente.
- b) Corresponde a instrumentos de deuda emitidos por el BCRA cuyos vencimientos son de corto plazo.

Para la totalidad de los activos financieros, su importe en libros es la mejor forma de representar la exposición máxima bruta a riesgo de crédito.

La Gerencia confía en la capacidad de continuar controlando y manteniendo una exposición mínima del riesgo crediticio para el Banco como resultado de su cartera de créditos y de activos financieros sobre la base de lo siguiente:

- ✓ 99% de la cartera de préstamos está clasificada en los dos niveles superiores del sistema de clasificación interno al 31 de diciembre de 2016 y 2015;
- ✓ 92% y 94% de la cartera de préstamos está considerada como ni vencida ni deteriorada al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente;

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

A continuación se muestra la determinación del monto máximo de riesgo crediticio que surge de los activos financieros del Banco:

	Nota	31/12/2016	31/12/2015
Activos financieros valuados a valor razonable	19	12.641.297	9.609.111
Otros activos financieros a costo amortizado	19	-	111.885
Instrumentos financieros derivados	20	10.312	52.859
Préstamos	21	46.931.615	38.686.762
Otros créditos	22	402.775	403.955
Otros activos	25	220.864	176.114
<i>Subtotal</i>		<i>60.206.863</i>	<i>49.040.686</i>
Fuera de balance			
Adelantos y créditos acordados no utilizados	21	2.180.698	1.183.005
Saldos no utilizados de tarjetas de crédito	21	15.128.449	9.076.772
Garantías otorgadas	21	510.363	587.790
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	21	204.103	268.613
Cartas de crédito	21	164.359	103.197
<i>Subtotal</i>		<i>18.187.972</i>	<i>11.219.377</i>
Total		78.394.835	60.260.063

Calidad de préstamos por sector

El Banco administra la calidad de los préstamos mediante calificaciones establecidas por el BCRA tal como se menciona precedentemente.

	Ni atrasados ni deteriorados	Atrasados no deteriorados	Deteriorados	Total al 31/12/2016
Préstamos Corporativos	27.567.484	456.290	128.312	28.152.086
Préstamos Hipotecarios	71.329	1.035	602	72.966
Préstamos a Individuos	15.365.301	2.972.832	368.430	18.706.563
Total	43.004.114	3.430.157	497.344	46.931.615

	Ni atrasados ni deteriorados	Atrasados no deteriorados	Deteriorados	Total al 31/12/2015
Préstamos Corporativos	25.776.712	323.780	140.692	26.241.184
Préstamos Hipotecarios	44.083	1.105	706	45.894
Préstamos a Individuos	10.631.062	1.476.909	291.713	12.399.684
Total	36.451.857	1.801.794	433.111	38.686.762

Los restantes activos financieros no se encuentran atrasados ni deteriorados.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

Análisis por antigüedad de los préstamos en mora pero no deteriorados (en días):

	Atrasados no deteriorados				Total al 31/12/2016
	Hasta 30	Entre 31 y 60	Entre 61 y 90	Más de 90	
Préstamos Corporativos	434.933	19.361	1.600	396	456.290
Préstamos Hipotecarios	894	101	40	-	1.035
Préstamos a Individuos	2.700.624	191.195	80.784	229	2.972.832
TOTAL	3.136.451	210.657	82.424	625	3.430.157

	Atrasados no deteriorados				Total al 31/12/2015
	Hasta 30	Entre 31 y 60	Entre 61 y 90	Más de 90	
Préstamos Corporativos	287.956	33.823	981	1.020	323.780
Préstamos Hipotecarios	873	218	14	-	1.105
Préstamos a Individuos	1.353.305	88.635	34.955	14	1.476.909
TOTAL	1.642.134	122.676	35.950	1.034	1.801.794

Garantías mantenidas por el Banco

La siguiente tabla muestra las garantías colaterales mantenidas por el Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Activos financieros	1.274.223	978.438
Activos no financieros	3.404.473	3.412.924

Los activos financieros mantenidos como garantías colaterales consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos a corto plazo, reembolsos automáticos por exportación, y garantías emitidas por Bancos del exterior (con alta calificación crediticia).

Los activos no financieros mantenidos como garantías colaterales consisten en hipotecas y prendas sobre vehículos y maquinarias.

Cualquier monto recibido por la venta del activo por sobre el saldo de deuda del cliente a la fecha de la venta, debe ser reembolsado al cliente.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

Compensación de activos financieros y pasivos financieros

El siguiente cuadro muestra los pasivos financieros y activos financieros sujetos a compensación, de acuerdo con acuerdos marco de compensación o similares al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

31 de diciembre de 2016	Montos brutos reconocidos como deudas financieras	Montos brutos de compensación de activos financieros reconocidos en el Estado de Posición Financiera	Montos netos de pasivos financieros presentados en el Estado de Posición Financiera	Montos relacionados no compensados en el Estado de Posición Financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros (incluyendo garantías no dinerarias)	Garantías dinerarias	
Venta con recompra posterior de instrumentos de deuda, toma de préstamos de instrumentos de deuda y acuerdos similares	135.238	150.547	(15.309)			(15.309)
Total	135.238	150.547	(15.309)			(15.309)

31 de diciembre de 2016	Montos brutos reconocidos como activos financieros	Montos brutos de compensación de pasivos financieros en el Estado de Posición Financiera	Montos netos de activos financieros presentados en el Estado de Posición Financiera	Montos relacionados no compensados en el Estado de Posición Financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros (incluyendo garantías no financieras)	Garantías dinerarias	
Acuerdos de compra con reventa posterior, otorgamiento de préstamos de instrumentos de deuda y acuerdos similares	453.900	494.912	(41.012)			(41.012)
Total	453.900	494.912	(41.012)			(41.012)

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

31 de diciembre de 2015	Montos brutos reconocidos como deudas financieras	Montos brutos de compensación de activos financieros reconocidos en el Estado de Posición Financiera	Montos netos de pasivos financieros presentados en el Estado de Posición Financiera	Montos relacionados no compensados en el Estado de Posición Financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros (incluyendo garantías no financieras)	Garantías dinerarias	
Venta con recompra posterior de instrumentos de deuda, toma de préstamos de instrumentos de deuda y acuerdos similares	35.612	40.320	(4.708)			(4.708)
Total	35.612	40.320	(4.708)			(4.708)

31 de diciembre de 2015	Montos brutos reconocidos como activos financieros	Montos brutos de compensación de pasivos financieros en el Estado de Posición Financiera	Montos netos de activos financieros presentados en el Estado de Posición Financiera	Montos relacionados no compensados en el Estado de Posición Financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros (incluyendo garantías no financieras)	Garantías dinerarias	
Acuerdos de compra con reventa posterior, otorgamiento de préstamos de instrumentos de deuda y acuerdos similares	2.585.632	2.873.457	(287.285)			(287.285)
Total	2.585.632	2.873.457	(287.285)			(287.285)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de ocurrencia de desequilibrios entre activos y pasivos ("desfalcos" entre pagos y cobros) que puedan afectar la capacidad de cumplir con todos los compromisos financieros, presentes y futuros -dentro de diversos horizontes temporales-, tomando en consideración las diferentes monedas y plazos de liquidación de los derechos y obligaciones, sin incurrir en pérdidas significativas.

El Banco cuenta con políticas en materia de liquidez, las que tienen como objetivo administrar la misma en forma eficiente, optimizando el costo y la diversificación de las fuentes de fondeo, y maximizando la utilidad de las colocaciones mediante un manejo prudente que asegure los fondos necesarios para la continuidad de las operaciones y el cumplimiento de las regulaciones vigentes.

A fin de mitigar el riesgo de liquidez, el Banco mantiene una cartera de activos de alta liquidez y tiene como objetivo diversificar su estructura de pasivos, respecto a fuentes e instrumentos. En ese sentido, el objetivo es captar fondos con alto nivel de atomización en relación a clientes y volumen, ofreciendo la mayor diversidad de instrumentos financieros.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

Asimismo, el Banco ha implementado una serie de herramientas de medición y control del riesgo, incluyendo el monitoreo regular de los gaps de liquidez, diferenciado por moneda, así como diversos ratios de liquidez, incluyendo el "ratio de cobertura de liquidez" (LCR, por sus siglas en inglés).

Los aspectos más significativos de las políticas en la materia son:

Activos: se mantendrá una cartera de activos de alta liquidez hasta cubrir por lo menos 30% del total de pasivos, considerando comprendidos a tal efecto, los depósitos, las obligaciones emitidas por el Banco, los pases tomados y los préstamos financieros e interfinancieros tomados, con vencimiento antes de 30 días.

Pasivos: a fin de minimizar los efectos no deseados de situaciones de iliquidez provocadas por el eventual retiro de depósitos y cancelaciones de préstamos interfinancieros tomados, el Banco procura contar con una adecuada diversificación de las fuentes de financiamiento para posibilitar la constante disponibilidad de fondos a fin de cumplir con sus obligaciones adecuadamente bajo los diversos contextos de mercado que pudiesen ocurrir.

A esos efectos, el Banco ha implementado las siguientes políticas, cuyo seguimiento y control está a cargo del Comité de Finanzas:

- a) Dar prioridad a la captación de depósitos minoristas con el objetivo de tener una cartera atomizada y un menor riesgo a importantes retiros concentrados en manos de pocos depositantes.
- b) La participación en la cartera de depósitos a plazo fijo de inversores institucionales (inversores del exterior, fondos comunes de inversión, compañías de seguro y administradoras de fondos de jubilaciones y pensiones) no debe ser superior al 70% del total de la cartera de plazo fijo.
- c) Ningún inversor puede tener un volumen de depósitos a plazo fijo superior al 8% del total de la cartera de depósitos a plazo fijo a excepción de ANSES cuyo límite alcanza el 15% respecto al total de depósitos a plazo fijo, aunque a la fecha no se registraban ese tipo de depósitos

La Gerencia Ejecutiva de Gestión de Riesgos monitorea en forma periódica el cumplimiento de los diversos límites establecidos por el Directorio para gestionar el riesgo de liquidez, los que contemplan, entre otros, niveles mínimos admisibles para los stocks de liquidez y niveles máximos de concentración por producto, cliente y segmento.

Al igual que para el resto de los riesgos, el Banco cuenta con procesos de planificación para la contingencia.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

La siguiente tabla muestra los ratios de liquidez durante los ejercicios 2016 y 2015, que surgen de dividir los activos líquidos netos que consisten en efectivo, saldos en el BCRA, saldos en otras entidades financieras, pases de títulos públicos, Letras del BCRA y los demás activos financieros valuados a valor razonable, sobre el total de depósitos.

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	%	%
Al 31 de diciembre	45,3	52,4
Promedio durante el ejercicio	45,5	52,5
Mayor	50,6	57,0
Menor	42,9	48,6

El siguiente cuadro expone la apertura de los activos y pasivos financieros por vencimientos contractuales considerando los montos totales a su fecha de vencimiento:

	<u>A la vista</u>	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total al 31/12/2016</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.885.200	-	-	-	-	10.885.200
Cuentas especiales de garantía en Bancos Centrales	649.453	-	-	-	-	649.453
Activos financieros valuados a valor razonable	196	8.532.316	3.887.278	473.708	49.479	12.942.977
Instrumentos financieros derivados	-	10.312	-	-	-	10.312
Préstamos	5.556.647	16.952.439	12.891.965	18.835.715	304.644	54.541.410
Otros créditos	294.852	44.163	21.978	5.675	-	366.668
Otros activos financieros	220.864	-	-	-	-	220.864
Total	17.607.212	25.539.230	16.801.221	19.315.098	354.123	79.616.884
Financiamientos recibidas de entidades financieras	-	776.354	881.693	805.174	-	2.463.221
Instrumentos financieros derivados	-	11.606	-	-	-	11.606
Depósitos	25.807.596	26.010.273	1.189.109	9.943	-	53.016.921
Obligaciones negociables	-	534.118	904.881	509.281	-	1.948.280
Otros pasivos financieros	2.745	3.355.057	1.329	1.675	-	3.360.806
Total	25.810.341	30.687.408	2.977.012	1.326.073	-	60.800.834

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

	A la vista	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total al 31/12/2015
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.599.808	-	-	-	-	9.599.808
Cuentas especiales de garantía en Bancos Centrales	399.542	-	-	-	-	399.542
Activos financieros valuados a valor razonable	10	5.927.067	2.424.269	2.865.129	72.121	11.288.596
Otros activos financieros a costo amortizado	-	2.247	112.115	-	-	114.362
Instrumentos financieros derivados	-	52.859	-	-	-	52.859
Préstamos	7.515.716	17.186.093	15.748.954	2.636.297	120.917	43.207.977
Otros créditos	241.832	7.213	99.438	37.947	-	386.430
Otros activos financieros	176.114	-	-	-	-	176.114
Total	17.933.022	23.175.479	18.384.776	5.539.373	193.038	65.225.688
Financiaciones recibidas de entidades financieras	-	1.152.831	1.148.464	447.757	-	2.749.052
Instrumentos financieros derivados	-	910.938	-	-	-	910.938
Depósitos	17.142.385	23.479.498	2.655.476	4.356	-	43.281.715
Obligaciones negociables	-	539.682	251.043	492.505	-	1.283.230
Otros pasivos financieros	1.271	2.363.969	1.942	3.540	-	2.370.722
Total	17.143.656	28.446.918	4.056.925	948.158	-	50.595.657

El siguiente cuadro expone la apertura por vencimientos contractuales considerando los montos totales a su fecha de vencimiento de las responsabilidades eventuales del Banco:

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total al 31/12/2016
Adelantos en cuenta corriente acordados no utilizados	2.180.698	-	-	-	-	-	-	2.180.698
Saldos no utilizados de tarjetas de crédito	15.128.449	-	-	-	-	-	-	15.128.449
Garantías otorgadas	102.777	23.200	38.351	52.521	237.467	56.046	-	510.363
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	24.563	43.204	75.849	18.320	42.169	-	-	204.103
Cartas de crédito	101.409	41.238	21.712	-	-	-	-	164.359
TOTAL	17.537.896	107.642	135.912	70.841	279.636	56.046	-	18.187.972

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total al 31/12/2015
Adelantos en cuenta corriente acordados no utilizados	1.183.005	-	-	-	-	-	-	1.183.005
Saldos no utilizados de tarjetas de crédito	9.076.772	-	-	-	-	-	-	9.076.772
Garantías otorgadas	134.367	11.700	20.068	66.706	240.211	114.738	-	587.790
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	74.989	101.841	52.874	21.290	17.619	-	-	268.613
Cartas de crédito	50.277	40.488	10.004	2.428	-	-	-	103.197
TOTAL	10.519.410	154.029	82.946	90.424	257.830	114.738	-	11.219.377

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

La siguiente tabla muestra los saldos contables de los activos financieros y los pasivos financieros que se espera serán cobrados o pagados doce meses después de la fecha de cierre del ejercicio.

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Activos financieros		
Activos financieros medidos a valor razonable	696.350	2.071.951
Préstamos	15.345.116	377.305
Otros créditos	5.675	37.947
Pasivos financieros		
Financiaci3nes recibidas de entidades financieras	805.174	375.808
Dep3sitos	9.725	17.146.534
Obligaciones negociables	388.064	582.200
Otros pasivos financieros	1.675	3.540

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de sufrir pérdidas por posiciones dentro y fuera de balance, a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado.

El Banco cuenta con políticas para la gestión de riesgo de mercado en las que se establecen los procesos de monitoreo y control de los riesgos de variaciones en las cotizaciones de los instrumentos financieros con el objetivo de optimizar la relación riesgo-retorno, valiéndose de la estructura de límites, modelos y herramientas de gestión adecuadas. El Comité de Riesgo Global y el Comité de Finanzas controlan en forma continua este riesgo, en forma integral junto a los demás riesgos.

Las metodologías y modelos cuantitativos que se aplican son de uso generalmente aceptado en las mejores prácticas, tales como enfoques de Valor a Riesgo (VaR) con diversas parametrías para reflejar situaciones normales de mercado, así como situaciones potenciales más estresadas.

Este método se basa en métodos estadísticos que tienen en cuenta determinadas variables que pueden causar variaciones en el valor de un portafolio, incluyendo tipos de cambio, políticas de seguridad y volatilidad. VaR consiste en una estimación de las pérdidas potenciales que pueden surgir de cambios adversos esperados en las condiciones de mercado. Expresa el monto máximo de las pérdidas esperadas (dado un intervalo de confianza del 99%) sobre un período de tiempo especificado u "horizonte temporal" (establecido en 10 días), si el portafolio no cambia durante ese período de tiempo.

El VaR del Banco varía de acuerdo con la estructura del portafolio de los activos expuestos a riesgos de mercado. Este riesgo puede incrementarse si ciertas situaciones para tomar ventaja de los beneficios de las oportunidades de negocio y también como una función del aumento sistémico en la volatilidad del activo.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazz3n
Superintendente de Finanzas,
Administraci3n y Sector P3blico

Jo3o Carlos de N3brega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

La siguiente tabla muestra el VaR de 10 días con una confianza del 99% de los portafolios combinados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	<u>(en millones de pesos)</u>	
Mínimo del período	41,3	97,2
Máximo del período	200,1	191,9
Promedio del período	188,2	144,2
Al cierre del ejercicio	57,6	191,9

Asimismo, el Banco identifica y realiza un seguimiento permanente de los factores de riesgo de mercado que pueden determinar variaciones en el valor de las carteras de mercado, tales como tasas de interés, tipos de cambio y volatilidad de precios, entre otros, a fin de aplicar medidas correctivas y adecuar los mitigantes, de modo de mantener el riesgo de mercado acotado a los límites establecidos por el Directorio en todo momento.

Adicionalmente, se utilizan para la gestión del riesgo de mercado, modelos de estrés que consisten en aplicar al mismo modelo de VaR, volatilidades de referencia que correspondan a situaciones de crisis, obteniendo así un modelo paramétrico estresado, lo que, a su vez, facilita la planificación para las contingencias.

Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés

El riesgo de tasa de interés es la posibilidad que se produzcan cambios en la condición financiera del Banco como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos y en su valor económico.

Para su gestión y control el Banco utiliza herramientas de medición interna, tales como curvas de tasas, análisis de sensibilidad sobre composición de balance, definir GAP de tasas, entre otros, las que permiten una gestión integrada del riesgo de tasa de interés junto con el riesgo de liquidez, en lo que constituye una estrategia de gestión de activos y pasivos, la cual es llevada a cabo por la Gerencia de Gestión Financiera dentro de los límites establecidos por el Directorio.

Dentro del marco de la gestión del riesgo de tasa de Interés, el Banco cuenta con una serie de políticas, procedimientos y controles internos que se incluyen en el Manual de Normas y Procedimientos, los que son revisados y actualizados en forma regular.

El Banco calcula el riesgo de descalces de tasas de interés realizando un análisis de sensibilidad del cambio en el valor neto de los activos ante un aumento de la tasa de interés de un punto porcentual. Para este propósito, la pérdida máxima potencial en el valor económico neto del portafolio de activos y pasivos se determina considerando un período de tres meses con un intervalo de confianza del 99% y usando el modelo y estándares establecidos por el BCRA para determinar los requerimientos de capitales mínimos para cada riesgo de tasa de interés. El cálculo se realiza tomando en cuenta cambios en la tasa de interés y descalces en pesos y en dólares estadounidenses en forma separada para los siguientes períodos: hasta 30 días, de 30 a 90 días (período mensual), de 90 a 180 días, de 181 días a 1 año y más de 1 año.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

La siguiente tabla muestra el VaR de 3 meses con una confianza del 99% para el riesgo de tasa de interés al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	<u>(en millones de pesos)</u>	
Mínimo del período	505,6	434,4
Máximo del período	743,6	599,0
Promedio del período	573,9	518,3
Al cierre del ejercicio	636,7	515,4

Riesgo de cambio de moneda extranjera

Banco Patagonia está expuesto a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y flujos de efectivo. La mayor proporción de activos y pasivos que se mantienen corresponden a dólares estadounidenses.

La posición en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que se reflejaron en pesos, al tipo de cambio al cierre de las fechas indicadas. La posición abierta de una institución comprende los activos, pasivos y cuentas de orden expresadas en la moneda extranjera en la que la institución asume el riesgo; cualquier devaluación / revaluación de dichas monedas afectarían el estado de resultados del Banco.

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de tipo de cambio de la oferta y la demanda. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la posición abierta del Banco expresados en pesos por moneda es la siguiente:

RUBROS	Total al 31/12/16	Euro	Dólar	Libra	Franco Suizo	Otras
POSICION ACTIVA						
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.640.889	129.472	4.489.767	2.406	1.088	18.156
Cuentas especiales de garantía	16.009	-	16.009	-	-	-
Activos financieros valuados a valor razonable	2.498.243	49	2.498.194	-	-	-
Préstamos	8.434.532	5.174	8.429.358	-	-	-
Otros créditos	28.643	-	28.641	-	-	2
Totales	15.618.316	134.695	15.461.969	2.406	1.088	18.158
POSICIÓN PASIVA						
Financiaci3nes recibidas de entidades financieras	(1.866.547)	-	(1.866.547)	-	-	-
Dep3sitos	(11.415.277)	(119.008)	(11.296.269)	-	-	-
Otros pasivos	(608.675)	(17.930)	(570.711)	(113)	(406)	(19.515)
Totales	(13.890.499)	(136.938)	(13.733.527)	(113)	(406)	(19.515)
DERIVADOS						
Forward – compras	1.544.697	-	1.544.697	-	-	-
Forward – ventas	(2.631.690)	-	(2.631.690)	-	-	-
Totales	(1.086.993)	-	(1.086.993)	-	-	-
Posici3n Neta	640.824	(2.243)	641.449	2.293	682	(1.357)

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administraci3n,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazz3n
Superintendente de Finanzas,
Administraci3n y Sector P3blico

Jo3o Carlos de N3brega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(En miles de pesos)

RUBROS	Total al 31/12/15	Euro	Dólar	Libra	Franco Suizo	Otras
POSICION ACTIVA						
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.450.688	160.342	4.246.660	4.138	1.728	37.820
Cuentas especiales de garantía	6.503	-	6.503	-	-	-
Activos financieros valuados a valor razonable	1388.553	42	1388.511	-	-	-
Activos financieros valuados a costo amortizado	111.885	-	111.885	-	-	-
Préstamos	3.032.028	3.483	3.028.545	-	-	-
Otros créditos	50.406	-	50.401	-	-	5
Totales	9.040.063	163.867	8.832.505	4.138	1.728	37.825
POSICIÓN PASIVA						
Financiamientos recibidas de entidades financieras	(2.363.584)	-	(2.363.584)	-	-	-
Depósitos	(3.606.610)	(43.996)	(3.562.614)	-	-	-
Otros pasivos	(673.515)	(9.930)	(662.549)	(925)	(9)	(102)
Totales	(6.643.709)	(53.926)	(6.588.747)	(925)	(9)	(102)
DERIVADOS						
Forward – compras	6.761.078		6.761.078			
Forward – ventas	(6.765.460)	(2.883)	(6.762.577)			
Totales	(4.382)	(2.883)	(1.499)			
Posición Neta	2.391.972	107.058	2.242.259	3.213	1.719	37.723

El Banco calcula el VaR considerando 252 días de volatilidad histórica, un horizonte de 10 días y un 99% de nivel de confianza. El Banco calcula el riesgo de descalces de moneda extranjera realizando un análisis de sensibilidad considerando cambios en el valor neto en caso de un aumento en la tasa de interés por un punto porcentual. Para este propósito, la pérdida potencial máxima es el valor económico neto del portafolio de activos y pasivos, determinado considerando un período de 3 meses con un 99% de intervalo de confianza y usando el modelo y las normas establecidas por el BCRA para la determinación de los requerimientos de capitales mínimos para cada riesgo de moneda extranjera.

La siguiente tabla muestra el VaR de 3 meses con una confianza del 99% para el riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	<u>(en millones de pesos)</u>	
Mínimo del período	39,1	23,6
Máximo del período	182,7	70,4
Promedio del período	116,9	44,2
Al cierre del ejercicio	84,2	70,1

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(En miles de pesos)

NOTA 39: Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco, en su carácter de Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, mantiene en custodia cuotapartes suscriptas por terceros y activos de los siguientes Fondos Comunes de Inversión:

Denominación	Depósitos	Otros	Total activos al 31/12/2016
Lombard Renta en Pesos Fondo Común de Inversión	1.414.832	453.053	1.867.885
Lombard Capital F.C.I.	969	7.172.007	7.172.976
Fondo Común de Inversión Lombard Renta Fija	5	203.651	203.656
Fondo Común de Inversión Lombard Pesos Plus	59.556	-	59.556
Fondo Común de Inversión Lombard Ahorro	6.707	-	6.707
Fondo Común de Inversión Lombard Abierto Plus	4	180.098	180.102
Fondo Común de Inversión Lombard Acciones Líderes	4	12.938	12.942
TOTAL	1.482.077	8.021.747	9.503.824

Denominación	Depósitos	Otros	Total activos al 31/12/2015
Lombard Renta en Pesos Fondo Común de Inversión	2.209.646	206.031	2.415.677
Lombard Capital F.C.I.	498.201	2.255.491	2.753.692
Fondo Común de Inversión Lombard Renta Fija	6.007	212.154	218.161
Fondo Común de Inversión Lombard Pesos Plus	104.054	-	104.054
Fondo Común de Inversión Lombard Ahorro	6.601	-	6.601
Fondo Común de Inversión Lombard Abierto Plus	38	1.184	1.222
Fondo Común de Inversión Lombard Acciones Líderes	2	1.982	1.984
TOTAL	2.824.549	2.676.842	5.501.391

Las comisiones ganadas como Agente de Custodia se encuentran registradas en "Ingresos por comisiones – Agente de Custodia" por 16.104 y 13.416 en el Estado de Resultados Consolidado, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

De acuerdo con los términos y condiciones de estos acuerdos, no se puede requerir al Grupo la provisión de ningún tipo de soporte financiero a los Fondos comunes de inversión. Asimismo, el Grupo no ha incurrido en ninguna pérdida derivada de su relación estos Fondos.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

NOTA 40: Activos fiduciarios

El Banco ha firmado una serie de contratos con otras sociedades, mediante los cuales ha sido designada fiduciario de ciertos fideicomisos financieros. En los mismos, se recibieron principalmente créditos como activo fideicomitado. Dichos créditos no se contabilizan en los Estados Financieros, ya que no son activos del Banco y, por lo tanto, no se consolidan.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Banco actuaba como fiduciario de 24 y 28 fideicomisos, respectivamente, no respondiendo en ningún caso con los bienes propios por las obligaciones contraídas en la ejecución de los fideicomisos; éstas sólo serán satisfechas con y hasta la concurrencia de los bienes fideicomitados y el producido de los mismos.

Las comisiones ganadas por el Banco en su actuación como agente fiduciario son calculadas bajo los términos de los respectivos contratos y la remuneración del Banco como fiduciario se encuentra registrada en el rubro "Ingresos por comisiones – Actividad fiduciaria" y ascendieron a 110.779 y 82.021 al al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

De acuerdo con los términos y condiciones de estos acuerdos, no se puede requerir al Banco la provisión de ningún tipo de soporte financiero a estos fideicomisos. Asimismo, el Bancos no ha incurrido en ninguna pérdida derivada de su relación estos fideicomisos.

NOTA 41: Agente Financiero de la Provincia de Río Negro

En el marco de lo establecido por la Ley Nº 2929 de la Provincia de Río Negro, y el contrato celebrado el 27 de mayo de 1996, el Banco actuó como agente financiero del Estado Provincial, teniendo a su cargo las funciones bancarias que se establecían en el artículo 1.2 del mencionado contrato.

Con fecha 28 de febrero de 2006, se produjo el vencimiento del mencionado contrato, que mediante sucesivas prórrogas estuvo vigente hasta el 31 de diciembre de 2006, en las mismas condiciones que el contrato antes citado.

Posteriormente, mediante la Licitación Pública Nacional Nº 1/2006 efectuada por el Ministerio de Hacienda, Obras y Servicios Públicos de la Provincia de Río Negro, el Banco resultó adjudicada para prestar los servicios de Agente Financiero y el 14 de diciembre de 2006 se firmó el Contrato de Servicios Financieros y Bancarios de la Provincia de Río Negro por el plazo de diez años, cuyo vencimiento se produjo el 13 de diciembre de 2016.

Con fecha 29 de diciembre de 2016, la Ley Nº 5187 sancionada por la Legislatura de la Provincia de Río Negro prorrogó la aplicación del contrato suscripto con el Banco desde el 14 de diciembre de 2016, por un plazo de 180 días, prorrogable automáticamente, o lapso menor en caso de concluirse antes del plazo indicado el procedimiento de licitación para la selección de una entidad bancaria que preste servicio de agente financiero.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente

BANCO PATAGONIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos)

Con fecha 22 de diciembre de 2016, mediante el decreto N° 2140, el Poder Ejecutivo de la Provincia de Río Negro dispuso el llamado a Licitación Pública Nacional para la selección y posterior contratación del Agente Financiero de la Provincia de Río Negro, por un plazo de diez años, prorrogable por un período de cinco años, salvo que alguna parte manifestara lo contrario.

El cronograma de la licitación establece como fecha de adjudicación el 6 de abril de 2017 y como fecha de firma del Contrato, el 28 de abril de 2017.

Tales funciones no incluyen la obligación de asistir financieramente a la Provincia de Río Negro en otras condiciones que las compatibles con el carácter de banco privado de esta Entidad.

Los ingresos por comisiones relacionados con dicha actividad se encuentran registrados en el rubro "Ingresos por comisiones – Otros" por 43.675 y 37.877 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

NOTA 42: Hechos posteriores

Adopción de un marco contable basado en NIIF para la contabilidad regulatoria.

Mediante la Comunicación "A" 5541 y complementarias el BCRA dispuso que las entidades financieras bajo su supervisión, apliquen un marco contable basado en la aplicación de las NIIF, con determinadas excepciones, aclaraciones y requisitos adicionales, a partir de los ejercicios a iniciarse el 1 de enero de 2018.

Mediante la Comunicación "A" 6114 el BCRA requiere la aprobación por parte del Directorio de la aplicación de la opción de medir los inmuebles a su valor razonable a la fecha de transición (1 de enero de 2017), quien asume la responsabilidad final de la medición.

El Banco se encuentra analizando la opción de utilizar el modelo de revaluación al 1 de enero de 2017 para los inmuebles de su propiedad utilizando el valor razonable que surja de tasaciones a ser realizadas por profesionales independientes.

Marcelo A. Iadarola
Gerente Ejecutivo de Administración,
Contabilidad e Impuestos

Juan D. Mazzón
Superintendente de Finanzas,
Administración y Sector Público

João Carlos de Nóbrega Pecego
Presidente