

# DISCIPLINA DE MERCADO

Requisitos Mínimos de Divulgación | Información al 30 de Septiembre de 2015

## UNA EMPRESA A LA MEDIDA DE LA GENTE

Efectivo Sí nació con la vocación de interpretar las necesidades financieras de un grupo muy importante de la sociedad, que es el que le da sentido a la esencia de nuestro negocio.

Nuestro constante propósito de adelantarnos a la dinámica del mercado en forma creativa, innovadora y flexible nos impulsa a desarrollar nuestra visión empresaria, lo que nos lleva a generar productos y servicios que contribuyan a mejorar la calidad de vida de nuestros clientes. El futuro impone nuevos desafíos: escenarios complejos y cambiantes plantearán la necesidad de brindar diferentes respuestas. Pero los ideales serán los mismos que nos guiaron desde nuestros comienzos y en los que confiamos para el futuro.

Hoy, Efectivo Sí ofrece una amplia gama de servicios financieros a más de medio millón de clientes a través de sus canales de distribución conformados por una red de 95 sucursales Efectivo Sí, 900 comercios adheridos a Préstamo de Consumo, mutuales y cooperativas distribuidos a lo largo de todo el territorio nacional.

## ¿QUIÉNES SOMOS?

### Una empresa con bases firmes

Interbonos S.A. nace en 1982 como agente de mercado abierto, y se constituye como una empresa orientada a brindar servicios financieros destinados a cubrir una demanda muy específica para ese momento. Muy pronto nos convertimos en Interbonos Compañía Financiera S.A., a través de la adquisición de Burofinanz Compañía Financiera S.A., una empresa dedicada a la financiación a personas, con préstamos de bajo monto otorgados a través de comercios minoristas para la adquisición de diversos bienes de consumo masivo.

Con el mismo principio innovador, creamos nuestra División Convenios para ingresar al mercado de los convenios con mutuales, gremios, cooperativas y demás organizaciones intermedias, con el objetivo de otorgar préstamos personales a sus afiliados.

En 1994, siempre con nuestra firme convicción de atender las necesidades de la gente, diseñamos Efectivo Sí, un producto orientado a satisfacer las urgencias financieras del sector no bancarizado de la población.

El vínculo entre la Entidad y el Banco de Crédito Argentino nos convirtió, a mediados de 1995, en CFA S.A., lo que potenció, gracias al respaldo y la trayectoria del Banco, nuestra experiencia y dinamismo.

Luego, la adquisición del Banco de Crédito Argentino por parte del BBVA Banco Francés fue un nuevo hito en nuestro avance empresario.

CFA S.A. fue adquirida en 1998 por AIG Consumer Finance Group, Inc., integrante de AIG American International Group, Inc., empresa multinacional líder en seguros y servicios financieros. El trabajo y la convicción de nuestra gente nos permitieron crecer, acompañar productivamente las profundas crisis vividas en el país y visualizar el futuro como un escenario con reales oportunidades para el desarrollo.

En Junio de 2010, con la aprobación del Banco Central de la República Argentina, CFA S.A. fue adquirida por el Banco de Galicia y Buenos Aires S.A. y Tarjetas Regionales S.A., con una participación accionaria del 95% y 5% del capital social de la Sociedad respectivamente. En Setiembre de 2011, esta última empresa transfirió sus acciones, por lo que la tenencia accionaria del Banco de Galicia y Buenos Aires S.A. es del 97% y la del Grupo Financiero Galicia S.A. es del 3%.

Banco Galicia es uno de los principales bancos del sistema financiero argentino, y proveedor líder de servicios financieros en la Argentina. Por su lado, Grupo Financiero Galicia S.A. es el principal accionista del Banco de Galicia y Buenos Aires S.A. y sociedad holding de servicios financieros. Con esta operación se busca consolidar la estrategia de expansión y así poder brindar servicios financieros en todo el mercado argentino.

Toda la información relevante de la Entidad así como también sus estados contables, se encuentra publicada en la Autopista de la Información Financiera (AIF) de la CNV, a la que se podrá acceder ingresando en el sitio [www.cnv.gob.ar](http://www.cnv.gob.ar) y en la página web del Banco Central de la República Argentina (BCRA), [www.bcra.gob.ar](http://www.bcra.gob.ar)

## Aprobación y Publicación

En base a lo normado por BCRA en su Com. "A" 5394, la Entidad cuenta con una política formal de divulgación aprobada por Directorio, la cual establece que se hará una publicación con datos vinculados a su estructura y suficiencia del capital regulatorio, la exposición a los diferentes riesgos y su gestión, con actualización anual para los datos cualitativos y trimestral para los cuantitativos.

## Gestión de Riesgos

Una de las responsabilidades de la Entidad es adoptar una prudente gestión de riesgos. Es por ello que la gestión integral de los riesgos busca identificar, evaluar, monitorear, controlar y mitigar los riesgos significativos de la Entidad.

Para ello, la Entidad ha definido un Comité de Gestión de Riesgos, quien realiza el seguimiento de las actividades de la Alta Gerencia relacionadas con la gestión de integral de los riesgos, y en particular de los riesgos de crédito, mercado, tasa de interés, operacional y liquidez y asesorando al Directorio sobre los riesgos de la Entidad. : financiero, operacional, crediticio, reputacional y estratégico.

Asimismo, la responsabilidad de la gestión de los riesgos de crédito y operacional ha sido asignada a la Gerencia de Riesgos, en tanto que para los riesgos de mercado, tasa y liquidez la Entidad ha definido que su gestión sea realizada por el Comité de Gestión Riesgos.

Adicionalmente, se le ha asignado a la Gerencia de Riesgos la misión de monitorear el cumplimiento de las leyes, regulaciones y políticas internas aplicables a la Entidad, a fin de prevenir sanciones económicas y/penales, y minimizar el impacto reputacional.

## Aspectos Generales – Requisito Mínimo de Divulgación

De acuerdo con la Com. "A" 5394 del BCRA, las entidades financieras deberán publicar en sus páginas web un documento con información cuantitativa y cualitativa vinculado con la estructura y suficiencia del capital regulatorio, la exposición a los diferentes riesgos y su gestión.

En el presente documento, se detallan, al 30 de Septiembre de 2015, los requerimientos de información requeridos en dicha comunicación.

## Ámbito de Aplicación

La denominación de la Entidad es Compañía Financiera Argentina S.A. El 97% de las acciones de Compañía Financiera Argentina S.A. pertenece al Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.

La Entidad no consolida con ninguna empresa del Grupo Económico al que pertenece el Banco de Galicia de Buenos Aires S.A. que es el accionista mayoritario.

La determinación de la exigencia e integración de Capitales Mínimos, se ha efectuado en función a las disposiciones establecidas en las normas del B.C.R.A.

No existen restricciones o impedimentos importantes a la transferencia de fondos o capital regulatorio dentro del grupo.

## Capital

### Estructura del Capital

La Composición del capital computable de la Entidad se detalla en el cuadro de la información cuantitativa de este punto.

Cod.	Capital Ordinario Nivel 1 : Instrumentos y Reservas	Miles de Pesos 30 de Septiembre de 2015	
		Saldo	Ref. Etapa 3
1	Capital social ordinario admisible emitido directamente más las primas de emisión relacionadas.	628.842	4
	Capital Social - excluyendo acciones con preferencia patrimonial (8.2.1.1.)	557.563	5
	Aportes no capitalizados (8.2.1.2.)	-	
	Ajustes al patrimonio (8.2.1.3.)	71.279	6
	Primas de emisión (8.2.1.7.)	-	
2	Beneficios no distribuidos	71.667	8
	Resultados no asignados (de ejercicios anteriores y la parte pertinente del ejercicio en curso) (8.2.1.5. y 8.2.1.6.)	71.667	8
3	Otras partidas del resultado integral acumuladas (y otras reservas)	493.790	7
	Reservas de utilidades (8.2.1.4.)	493.790	7
5	Capital social ordinario emitido por filiales y en poder de terceros (cuantía permitida en el CO1 del grupo)	-	
	Participaciones minoritarias en poder de terceros (8.2.1.8.)	-	
6	<b>Subtotal: Capital ordinario Nivel 1 antes de conceptos deducibles</b>	<b>1,194,299</b>	<b>9</b>

Cod.	Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 1 : Conceptos Deducibles	Saldo	Ref. Etapa 3
7	Ajustes de valoración prudencial (8.4.1.12, 8.4.1.15, 8.4.1.16)	-	
8	Fondos de comercio (neto de pasivos por impuestos relacionados) (puntos 8.4.1.9)	-	
9	Otros intangibles salvo derechos del servicio de créditos hipotecarios (netos de pasivos por impuestos relacionados) (8.4.1.10)	68.976	2
10	Activos por impuestos diferido que dependen de la rentabilidad futura de la entidad, excluidos los procedentes de diferencias temporales (neto de pasivos por impuestos relacionados) Saldos a favor por aplicación del impuesto a la ganancia mínima presunta (netos de las provisiones por riesgo de desvalorización) según punto 8.4.1.1.	-	
12	Insuficiencia de provisiones para pérdidas esperadas (punto 8.4.1.13)	-	
13	Ganancias en ventas relacionadas con operaciones de titularización (8.4.1.17)	5.245	10
14	Ganancias y pérdidas debidas a variaciones en el riesgo de crédito propio sobre pasivos contabilizados al valor razonable (8.4.1.18)	-	
18	Inversiones en el capital de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada, cuando la entidad posea hasta el 10% del capital social ordinario de la emisora (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.1.)	-	
19	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.2.)	-	
26	Conceptos deducibles específicos nacionales Accionistas (8.4.1.7.) Inversiones en el capital de entidades financieras sujetas a supervisión consolidada (8.4.1.19) Participaciones en empresas deducibles (8.4.1.14) Otras (detallar conceptos significativos) (8.4.1.2., 8.4.1.3., 8.4.1.4., 8.4.1.5., 8.4.1.6., 8.4.1.8., 8.4.1.11.)	- - - 277 2.057	   11 3
27	Conceptos deducibles aplicados al CO n1 debido a insuficiencias de capital adicional de nivel 1 y capital de nivel 2 para cubrir deducciones.	-	
<b>28</b>	<b>Total conceptos deducibles del Capital Ordinarios Nivel 1</b>	<b>76.555</b>	
<b>29</b>	<b>Capital Ordinario Nivel 1 (CO (n1))</b>	<b>1.117.744</b>	

Cod.	Capital Adicional Nivel 1: Instrumentos		
30	Instrumentos admisibles como Capital Adicional de nivel 1 emitidos directamente más las Primas de Emisión relacionadas (8.2.2.1, 8.2.2.2, 8.3.2)	-	
31	De los cuales: clasificados como Patrimonio Neto	-	
32	De los cuales: clasificados como Pasivo	-	
34	Instrumentos incluidos en el Capital Adicional Nivel 1 (e instrumentos de capital ordinario Nivel 1 no incluido en la fila 5) emitidos por filiales y en poder de terceros (cuantía permitida en el CA n1 de Grupo) (8.2.2.3)	-	
<b>36</b>	<b>Capital Adicional de Nivel 1 antes de conceptos deducibles</b>	<b>-</b>	

Cod.	Capital Adicional Nivel 1: Conceptos Deducibles		
39	Inversiones en el capital de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada, cuando la entidad posea hasta el 10% del capital social ordinario de la emisora (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.1.)	-	
40	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.2.)	-	
41	Conceptos deducibles específicos nacionales	-	
42	Conceptos deducibles aplicados al adicional nivel 1 debido a insuficiencias de capital adicional de nivel 2 para cubrir deducciones	-	
<b>43</b>	<b>Total conceptos deducibles del Capital Adicional Nivel 1</b>	<b>-</b>	
<b>44</b>	<b>Capital Adicional Nivel 1 (CA n1)</b>	<b>-</b>	
<b>45</b>	<b>Patrimonio Neto Básico - Capital de Nivel 1</b>	<b>1.117.744</b>	

		Miles de Pesos 30 de Septiembre de 2015	
Cod.	Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2 : Instrumentos y Previsiones	Saldo	Ref. Etapa 3
46	Instrumentos admisibles como capital de nivel 2 emitidos directamente mas las primas de emisión relacionadas (pto. 8.2.3.1., 8.2.3.2. y 8.3.3.)	-	
48	Instrumentos incluidos en el capital de nivel 2 emitidos por filiales y en poder de terceros (8.2.3.4.)	-	
50	Previsiones por riesgo de inconbrabilidad (pto. 8.2.3.3.)	27.900	1
<b>51</b>	<b>Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2 antes de conceptos deducibles</b>	<b>27.900</b>	
Cod.	Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2: Conceptos Deducibles		
54	Inversiones en el capital de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada, cuando la entidad posea hasta el 10% del capital social ordinario de la emisora. (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.1.)	-	
55	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.2.)	-	
56	Conceptos deducibles específicos nacionales	-	
<b>57</b>	<b>Total conceptos deducibles del PNC - Capital Nivel 2</b>	<b>-</b>	
<b>58</b>	<b>Patrimonio Neto complementario - Capital Nivel 2 (PNc)</b>	<b>27.900</b>	
<b>59</b>	<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>1.145.644</b>	
<b>60</b>	<b>Activos Totales ponderados por riesgo</b>	<b>3.545.412</b>	
Cod.	Coeficientes		
<b>61</b>	<b>Capital ordinario de nivel 1 (en porcentaje de los activos ponderados por riesgo)</b>	<b>34%</b>	
<b>62</b>	<b>Capital de nivel 1 en porcentaje de los activos ponderados por riesgo</b>	<b>32%</b>	
<b>63</b>	<b>Capital total en porcentaje de los activos</b>	<b>32%</b>	
Cod.	Importes por debajo de los umbrales de deducción (antes de la ponderación por riesgo)		
72	Inversiones no significativas en el capital de otras entidades financieras.	-	
73	Inversiones significativas en el capital ordinario de otras entidades financieras.	-	
75	Activos por impuestos diferidos procedentes de diferencias temporales (neto de pasivos por impuestos relacionados). Ganancia mínima presunta pto 8.4.1.1.	-	
Cod.	Límites máximos aplicables a la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2		
76	Previsiones admisibles para inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las posiciones sujetas al método estándar (antes de la aplicación del límite máximo)	27.900	
77	Límite máximo a la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2 con arreglo al método estándar	44.318	

La Entidad no publica ratios de capital regulatorio.

# CONCILIACIÓN

En Miles de Pesos

	Etapa 2	Etapa 3
	Estados financieros consolidados para supervisión desagregados	Ref. para vincular con componente del capital regulatorio (*)
<b>ACTIVO</b>		
Disponibilidades	255.164	
Títulos públicos y privados	69.687	
Préstamos	3.051.173	
P.N.C. - C.N.2. - Préstamos (Previsión Normal)	-27.900	1
Otros Créditos por Intermediación Financiera	101.527	
Créditos por Arrendamientos financieros	-	
Participaciones en otras sociedades	5.780	
Participaciones en empresas deducibles (8.4.1.14)	277	11
Créditos Diversos	150.918	
Bienes de Uso	32.502	
Bienes Diversos	1.118	
Bienes Intangibles	68.976	
C.O. N.1. - Otros Intangibles salvo derechos del servicio de créditos hipotecarios (netos de pasivos por impuestos relacionados)	68.976	2
Partidas pendientes de imputación	2.057	3
C.O. N.1. - Otras partidas del resultado integral acumuladas (y otras reservas)	2.057	
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>3.782.312</b>	
<b>PASIVO</b>		
Depósitos	932.005	
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	1.332.283	
Obligaciones Diversas	210.402	
Previsiones	18.995	
Obligaciones negociables subordinadas	-	
Partidas pendientes de imputación	7.819	
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>2.501.504</b>	
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital Social	628.842	4
C.O. N.1. - Capital Social	557.563	5
Aportes no capitalizados	0	
Ajustes al patrimonio	71.279	
C.O. N.1. - Ajustes al patrimonio	71.279	6
Reserva de utilidades	493.790	
C.O. N.1. - Otras partidas del resultado integral acumuladas (y otras reservas)	493.790	7
Diferencia de valuación no realizada	-	
Resultados no asignados	71.667	8
C.O. N.1. - Resultados no asignados (de ejercicios anteriores y la parte pertinentes del ejercicio en curso)	71.667	8
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>1.194.299</b>	<b>9</b>

En Miles de Pesos

	Etapa 2	Etapa 3
	Estados financieros consolidados para supervisión desagregados	Ref. para vincular con componente del capital regulatorio (*)
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
Ingresos Financieros	1.060.247	
Ganancias en ventas relacionadas con operaciones de Titularización (8.4.1.17)	5.245	10
Egresos Financieros	377.880	
<b>MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN</b>		
Cargo por incobrabilidad	231.904	
Ingresos por servicios	143.491	
Egresos por servicios	33.813	
Resultado monetario por intermediación financiera	-	
Gastos de Administración	517.495	
Resultado monetario por egresos operativos	-	
<b>RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>		
	42.647	
Utilidades diversas	101.820	
Pérdidas diversas	27.050	
Resultado monetario por otras operaciones	-	
<b>RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>		
	117.417	
Impuesto a las ganancias	45.750	
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO / EJERCICIO</b>		
	71.667	8

## SUFICIENCIA DE CAPITAL

Efectivo Sí calcula la exigencia de capital normativo a partir de identificar los Activos Ponderados por Riesgo, los requerimientos por Riesgo Operacional y los derivados de riesgo de mercado.

La evaluación de la suficiencia futura de capital se realiza en el marco del Plan de Negocios de la entidad desarrollado por la Gerencia Financiera. En forma anual, se proyecta la situación tanto del estado patrimonial como de resultado para los próximos ejercicios, donde se vuelcan las perspectivas económicas y el plan de expansión previsto. En este Plan de Negocios se calculan las necesidades futuras de capital derivado del crecimiento de los activos e integración esperada, la que surgirá de los movimientos esperados del capital como generación de resultados, pago de dividendos, etc. Un aspecto central en el armado del Plan de Negocios, es que las exigencias futuras de capital resulten compatibles con la integración esperada.

Concepto	Miles de Pesos 30 de Septiembre de 2015	
	Ponderador	Importe
Disponibilidades	0	252.836
Disponibilidades	20	18.745
Exposiciones a gobiernos y bancos centrales	0	247.500
Exposición a entidades financieras del país y del exterior	20	31.400
Exposición a entidades financieras del país y del exterior	100	836
Exposición a entidades financieras del país y del exterior	100	-
Exposiciones incluidas en la cartera minorista	100	2.698.913
Préstamos morosos	50	111.540
Préstamos morosos	100	89.726
Otros activos	0	-
Otros activos	100	179.648
Otros activos	150	5.237
Exposición a titulaciones y retitulaciones	100	15.724
Partidas fuera de balance vinculadas con operaciones de titulación	100	26.690
Exigencia final (RCD)		
<b>EXIGENCIA SEGÚN RIESGO DE CRÉDITO</b>		<b>254.219</b>
<b>EXIGENCIA SEGÚN RIESGO DE MERCADO PARA LAS POSICIONES AL ÚLTIMO DÍA DEL MES</b>		<b>2.147</b>
<b>EXIGENCIA SEGÚN RIESGO OPERACIONAL</b>		<b>27.267</b>

## RIESGO DE CRÉDITO

Se define como la posibilidad que la Entidad sufra pérdidas y/o disminución del valor de sus activos como consecuencia de que sus deudores falten en el cumplimiento oportuno de sus obligaciones o cumplan imperfectamente los términos acordados en los contratos de crédito. La magnitud de las pérdidas atribuidas a Riesgo de Crédito, se originan por el incumplimiento del deudor de sus obligaciones. Su magnitud depende de dos factores que cumplen en limitar la severidad de las pérdidas:

- El monto de la exposición al momento del incumplimiento.
- Los recuperos obtenidos constituidos por los pagos efectuados por el deudor o por la ejecución de los mitigadores de riesgo que respalden la operación crediticia.

El objetivo es establecer los lineamientos para la Gestión del Riesgo de Crédito, como el proceso que consiste en identificar, medir, monitorear y mitigar los riesgos significativos que involucran los diversos procesos, entre ellos el otorgamiento de financiaciones, su seguimiento posterior, y en caso de incumplimiento, su recupero, con la finalidad de minimizar las pérdidas y maximizar oportunidades de la Entidad.

### Políticas de Gestión

La Entidad ha definido políticas generales para la gestión integral del riesgo de crédito, aplicables para todas las operaciones crediticias independientemente de la segmentación por tipo de cliente. Estas políticas son una guía para evaluar, decidir y administrar las operaciones de créditos y constituyen el eje principal sobre el cual está soportada la gestión del riesgo de crédito.

**Programa de Crédito y Producto:** La Entidad dispone de políticas de productos que están en concordancia con los objetivos de la entidad tanto en su estrategia como en su orientación sectorial que se desarrollan por producto y se reflejan en el PCP (Programa de Crédito y Producto) y en la normativa crediticia correspondiente. Cada Producto Crediticio tiene asociado un PCP donde se especifican todas sus particularidades. Cada PCP define entre otros temas los siguientes:

- Estrategia y posición de mercado,
- Segmento,
- Geografía, Canales de distribución y de adquisición de clientes,
- Entorno competitivo,
- Tendencias de cartera y la rentabilidad, Tamaño, Mora,
- Nivel de pérdidas esperadas
- Rentabilidad del producto,
- Procesos de Gestión del crédito
- Modelos de evaluación y comportamiento
- Proceso de seguimiento de cartera.

**Perfil del Cliente:** En cada PCP se define el mercado objetivo por producto, la oferta de la Entidad está dirigida a personas que tienen ingresos regulares: Trabajadores en relación de dependencia / independientes, Jubilados / pensionados, Empleados Públicos Nacionales / Provinciales

**Segmentación:** Para cada producto se definen en forma detallada en el PCP correspondiente las características del mercado objetivo y los segmentos que lo componen. En la normativa crediticia aplicable a cada producto se definen los requisitos básicos que deben cumplir un cliente que incluyen la edad, los segmentos de actividad laboral incluidos y las exclusiones particulares.

**Normativas Crediticias:** La Entidad desarrolla normativas crediticias por producto, que tienen como objetivo enunciar todos los requisitos que un Cliente debe cumplir para acceder a una línea de créditos ofrecida, como así también reglamentar todas las situaciones que desde el punto de vista comercial puedan presentarse. Los procedimientos administrativos / operativos se encuentra enunciados en los correspondientes Manuales de procedimientos.

## ESTRUCTURA Y ORGANIZACIÓN

La Entidad cuenta con una estructura organizacional apropiada para la administración de riesgos, en la cual se refleja una adecuada segregación de funciones, idoneidad en los cargos ejecutores de las diversas responsabilidades, canales de comunicación entre las diferentes instancias para un adecuado control y monitoreo de los riesgos de la entidad.

El Directorio, la Gerencia General, la Alta Gerencia, la Gerencia de Riesgo, y el Comité de Créditos se encuentran involucrados en los procesos de gestión del riesgo de crédito. La adopción de políticas de crédito parte del Directorio, quien define la estrategia, da los lineamientos para el marco de gestión, define el apetito al riesgo de la Entidad y las atribuciones para cada nivel de la organización entre otros aspectos.

El Directorio delega en el Comité de Riesgos (CR) la implementación de las políticas, procedimientos y controles de la gestión de riesgo de crédito. La Alta Gerencia ejerce su responsabilidad a través de su participación en el Comité de Crédito quien reporta al Comité de Riesgos a través de sus actas.

El Comité de Riesgos define y aprueba la estrategia, define los principales lineamientos de la gestión, toma conocimiento de lo actuado por el Comité de Riesgos, realiza el seguimiento y recibe informes de la Gerencia de Riesgos de aspectos detallados de la gestión así como el seguimiento del cumplimiento de la estrategia y las políticas.

## ALCANCE Y NATURALEZA DE LOS SISTEMAS DE INFORMACIÓN

La Entidad produce tanto informes de crédito estandarizados así como informes ad-hoc, que identifican: el volumen y el rendimiento por canal de distribución, por entidad intermedia, las tasas de aprobación, las excepciones de crédito, motivos de rechazo, el perfil del cliente, análisis de la cosecha, el tamaño de la cartera, la morosidad, etc. El conjunto de estos informes son también utilizados como herramientas de alertas tempranas que permiten identificar los riesgos y tendencias negativas que originen una evaluación y respuesta de la gestión del Riesgo de Crédito a fin de mitigar cualquier riesgo.

Para la conformación de los mismos, la Entidad cuenta con un datawarehouse, que se encuentra conformado por una base de datos estructurada para atender consultas del negocio a nivel de cliente y producto. Se nutre de los diferentes sistemas operacionales de la Entidad actualizándose en forma periódica.

## POLÍTICAS DE COBERTURA Y/O MITIGACIÓN DEL RIESGO

A través del Sistema de Gestión de Riesgo de Crédito se realiza un análisis independiente de aquellas áreas que son generadoras del mismo y efectúa evaluaciones y recomendaciones. Estas evaluaciones son la base del proceso de Identificar, Medir, Monitorear y Mitigar el riesgo de crédito y es un proceso constante, iterativo y evolutivo.

**Identificación:** La Entidad posee distintas herramientas de medición que permiten establecer las variables que determinan el riesgo de crédito en las distintas etapas de su ciclo de vida. Estas variables permiten identificar claramente el mercado al que está dirigida y garantizar el conocimiento del deudor o contraparte, el propósito y estructura de la operación y las fuentes de repago y definir el perfil del tomador de crédito, los tipos de crédito y montos que ofrecerá la entidad y bajo qué términos y condiciones se deben otorgar. También, el proceso de identificación del Riesgo de Crédito facilita la medición, evaluación y seguimiento de la cartera y su deterioro con la finalidad de anticiparse a pérdidas potenciales.

**Medición:** Se cuenta con modelos, herramientas de medición y sistemas de información que permiten medir el nivel de exposición al Riesgo de Crédito a nivel agregado (por línea, producto, canal, etc.) e individual de manera de supervisar la evolución de la cartera de créditos de la entidad y así facilitar la gestión temprana de la misma.

Los diferentes modelos internos y/o externos son utilizados tanto para el proceso de otorgamiento de créditos como así también para el seguimiento integral y consolidado de la cartera crediticia, permitiendo calcular las probabilidades de default de cada cliente de manera homogénea de forma de obtener indicadores e informes de riesgo comparables entre diferentes clientes; como así también mantener un proceso de correlación entre la calificación interna del cliente y las categorías previstas en la norma de "Clasificación de deudores" del ente regulador. Los distintos modelos de medición están relacionados con el nivel del Riesgo de Crédito identificado y la complejidad de las operaciones. La medición se acompaña de una serie de indicadores de riesgo de crédito que facilita la administración del mismo.

Los informes e indicadores para la medición se encuentran detallados en el apartado de Herramientas de control.

**Mitigación:** Una vez identificados y evaluados los riesgos de crédito se establecen los mitigantes para transferir, cubrir o compensar la exposición al mismo. Las técnicas de mitigación de riesgo buscan reducir el tamaño de la exposición, asegurar el pago y/o aumentar la recuperación.

**Monitoreo:** Tanto el Área de Riesgo de Crédito como las áreas vinculadas al proceso de gestión de riesgo realizan un monitoreo regular de los procesos y las operaciones a fin de seguir las exposiciones en función de los límites establecidos, detectar aquellas que se están acercando a ellos e informar sobre las excepciones a los límites de manera oportuna y adecuada para determinar rápidamente adecuaciones a las políticas, normas y procedimientos correspondientes.

## HERRAMIENTAS DEL SISTEMA DE GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

**de Revisión:** Las áreas involucradas en el proceso de Gestión del Crédito aseguran que el nivel de riesgo individual y de la cartera, se mantenga dentro de los parámetros definidos por la Institución, informando al Directorio y/o al Comité de Crédito sobre su seguimiento.

**Sistemáticas:** Se efectúa un monitoreo regular de la composición, concentración y calidad de las diferentes carteras de crédito a fin de detectar señales de alerta.

**Específicas:** Se realizan ante la aparición de una señal de alerta que deriva en un Análisis Especial, consistente en el seguimiento de la condición de determinados créditos individuales o deudores de las distintas carteras.

## MEDICIÓN

Con el fin de identificar, medir y monitorear el cumplimiento de las políticas de riesgo de crédito, se han elaborado una serie de indicadores clave asociados a los principales riesgos identificados. Estos indicadores así como los informes que los respaldan se pueden seguir en un tablero de control diseñado para tal fin. Cobertura de Riesgo de Crédito

## VALORES AL CIERRE Y PROMEDIOS DE LAS EXPOSICIONES BRUTAS

Concepto	Ponderador	Miles de Pesos 30 de Septiembre de 2015	
		Valores Promedio	Valores a Fin de Mes
Disponibilidades	0	252.836	174.831
Disponibilidades	20	18.745	8.484
Exposiciones a gobiernos y bancos centrales	0	247.500	214.846
Exposición a entidades financieras del país y del exterior	20	31.400	31.517
Exposición a empresas del país y del exterior	100	836	839
Exposición a entidades financieras del país y del exterior	100	-	-
Exposiciones incluidas en la cartera minorista	100	2.698.913	2.743.764
Préstamos morosos	50	111.540	101.007
Préstamos morosos	100	89.726	87.493
Otros activos	0	-	-
Otros activos	100	179.648	198.758
Otros activos	150	5.237	5.303
Exposición a titulaciones y rtitulaciones	100	15.724	11.348
Partidas fuera de balance vinculadas con operaciones de titulización	100	26.690	24.956
<b>TOTAL EXPOSICIONES BRUTAS</b>		<b>3.678.795</b>	<b>3.603.146</b>

Concepto	Ponderadores de Riesgo								
	0%	20%	35%	50%	75%	100%	125%	150%	1250%
Disponibilidades	252.836	18.745	0	0	0	0	0	0	0
Exposiciones a gobiernos y bancos centrales	247.500	0	0	0	0	0	0	0	0
Exposición a entidades financieras del país y del exterior	0	31.400	0	0	0	836	0	0	0
Exposiciones incluídas en la cartera minorista	0	0	0	0	0	2.698.913	0	0	0
Préstamos morosos	0	0	0	111.540	0	89.725	0	0	0
Otros activos	0	0	0	0	0	179.648	0	5.237	0
Exposición a titulizaciones y retitulizaciones	0	0	0	0	0	15.724	0	0	0
Partidas fuera de balance vinculadas con operaciones de titulización	0	0	0	0	0	26.690	0	0	0
<b>TOTAL EXPOSICIONES BRUTAS</b>	<b>500.336</b>	<b>50.145</b>	<b>0</b>	<b>111.540</b>	<b>0</b>	<b>3.011.536</b>	<b>0</b>	<b>5.237</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>								<b>3.678.794</b>	

## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LAS FINANCIACIONES

Concepto	Saldo	Mora +90 días	Previsión	Miles de Pesos 30 de Septiembre de 2015
Ciudad Autónoma de Buenos Aires	620.464	84.891	64.005	
Buenos Aires	1.639.345	253.979	188.000	
Catamarca	37.762	6.974	4.644	
Córdoba	116.970	25.267	18.003	
Corrientes	46.611	9.306	6.682	
Chaco	66.277	13.461	9.684	
Chubut	38.728	4.704	3.413	
Formosa	27.344	5.932	4.241	
Entre Ríos	40.661	8.560	6.255	
Jujuy	20.071	3.780	2.574	
La Pampa	31.316	5.306	3.787	
La Rioja	23.916	3.889	2.855	
Mendoza	117.760	25.640	18.827	
Misiones	37.439	6.816	5.326	
Neuquen	80.538	8.994	7.108	
Rio Negro	40.730	6.410	4.766	
Salta	63.933	9.569	7.070	
San Juan	61.944	11.170	8.136	
San Luis	35.536	7.741	5.408	
Santa Cruz	35.051	4.232	3.229	
Santa Fe	139.856	31.273	22.585	
Santiago del Estero	42.337	7.309	5.273	
Tierra del Fuego	18.798	2.562	1.937	
Tucuman	148.035	26.374	18.789	
Sin asignación	-	-	59.475	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>3.531.422</b>	<b>574.139</b>	<b>482.072</b>	

## DISTRIBUCIÓN POR PRODUCTO

Concepto	Miles de Pesos 30 de Septiembre de 2015	
	Saldo	
Cartera Comercial		
Obligaciones Negociables sin Cotización		-
Cartera de Consumo y Vivienda		
Adelantos		11.485
Documentos		40
Personales		2.054.927
Tarjetas de Crédito		1.315.867
Interés y ajustes		107.365
Otros comprendidos en las Normas de Clasificación		15.309
Cartera vendida		26.429
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>3.531.422</b>	

## APERTURA DE PLAZO DE LAS FINANCIACIONES

Concepto	Cartera Vencida	Plazos que restan para su vencimiento					Miles de Pesos 30 de Septiembre de 2015	
		1 Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Más de 24 Meses	Total
Sector Financiero	0	0	0	0	0	0	0	0
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	321.447	677.848	390.794	481.723	709.117	678.933	271.560	3.531.422
<b>TOTAL</b>	<b>321.447</b>	<b>677.848</b>	<b>390.794</b>	<b>481.723</b>	<b>709.117</b>	<b>678.933</b>	<b>271.560</b>	<b>3.531.422</b>

## CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

Cartera de Consumo	Miles de Pesos 30 de Septiembre de 2015
	Valores al Cierre
Total de Cartera de Consumo	3.531.422
Total de Cartera Comercial	-
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>3.531.422</b>
Mora + 90 días	574.138
<b>TOTAL DE PREVISIONES PARA PRÉSTAMOS</b>	<b>482.072</b>

## MOVIMIENTO DE PREVISIONES

	en miles de Pesos
Previsión por Riesgo de Incobrabilidad al Inicio del Ejercicio	319.179
Cambios en la Previsión por Riesgo a Incobrabilidad	0
Previsiones Efectuadas en el Ejercicio	275.529
Desafectaciones de Previsiones	0
Aplicaciones	112.636
<b>TOTAL DE PREVISIONES PARA PRÉSTAMOS</b>	<b>482.072</b>

## COBERTURA DE RIESGO DE CRÉDITO

La Entidad otorga préstamos personales y tarjetas de crédito a nuestros clientes a sola firma, evaluando su capacidad de pago.

La Entidad no tiene exposiciones cubiertas por activos admitidos como garantía, ni con garantías personales y/o derivados crediticios.

Concepto	Miles de Pesos 30 de Septiembre de 2015	
	Ponderador	Importe
Disponibilidades	0	252.836
Disponibilidades	20	18.745
Exposiciones a gobiernos y bancos centrales	0	247.500
Exposición a entidades financieras del país y del exterior	20	31.400
Exposición a entidades financieras del país y del exterior	100	836
Exposición a empresas del país y del exterior	100	-
Exposiciones incluidas en la cartera minorista	100	2.698.913
Préstamos morosos	50	111.540
Préstamos morosos	100	89.726
Otros activos	0	-
Otros activos	100	179.648
Otros activos	150	5.237
Exposición a titulizaciones y retitulizaciones	100	15.724
Partidas fuera de balance vinculadas con operaciones de titulización	100	26.690
Exigencia final (RCD)		
<b>EXIGENCIA SEGÚN RIESGO DE CRÉDITO</b>		<b>254.219</b>

## EXPOSICIONES RELACIONADAS CON DERIVADOS Y EL RIESGO DE CRÉDITO DE CONTRAPARTE

El Mercado Abierto Electrónico ha creado un ámbito de negociación denominado Operaciones Compensadas a Término MAE para la concertación, registro y liquidación de operaciones financieras a término celebradas entre sus agentes, entre ellos la Entidad. Esta operatoria tiene como modalidad general su liquidación sin entrega del activo subyacente negociado, mediante el pago en pesos de la diferencia, de existir, entre el precio o valor a término del activo subyacente pactado entre las partes y el precio o valor del activo subyacente a la fecha de liquidación de la operación. Al 30 de Septiembre de 2015 la Entidad no registra posiciones abiertas en operaciones a término.

Las mismas están registradas en Cuentas de Orden por el valor nominal transado. Los saldos devengados pendientes de liquidación, se exponen en la línea "Saldo pendientes de liquidación operaciones a término sin entrega del activo subyacente" de los rubros "Otros Créditos por Intermediación Financiera" y/u "Otras Obligaciones por Intermediación Financiera", según corresponda.

## TITULIZACIÓN

Las titulaciones constituyen una fuente alternativa de financiación y un mecanismo para la transferencia de riesgos a los inversores. No obstante, las actividades de titularización y la rápida innovación de las técnicas e instrumentos que se emplean también generan nuevos riesgos que incluyen:

- Riesgos de crédito, mercado, liquidez, concentración, legal y reputacional por las posiciones de titularización retenidas o invertidas, incluyendo entre otras- a las facilidades de liquidez y mejoras crediticias otorgadas; y
- El riesgo de crédito de las exposiciones subyacentes a la titularización

Con fecha 19/8 se procedió a cancelar el último pago correspondiente al Fideicomiso Financiero CFA Trust II. Con este último la Entidad no registra a la fecha Fideicomisos Financieros emitidos.

## CARTERA VENDIDA

Venta de Cartera	Tipo de Venta	Comprador	Bienes Vendidos	Miles de Pesos 30 de Septiembre de 2015
Venta de Cartera - Patagonia	Con recurso	Bco Patagonia	Préstamos Personales	10.424
Venta de Cartera - Macro	Con recurso	Bco. Macro	Préstamos Personales	29.000
Venta de Cartera - Hipotecario	Con recurso	Bco. Hipotecario	Préstamos Personales	12.438
				51.862

## CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA VENDIDA

Cartera Vendida	Situación consolidada BCRA (*)	Saldo según la situación consolidada BCRA	Miles de Pesos 30 de Septiembre de 2015	
			%	Tipo de Exposición
Cartera Vendida - Patagonia / Macro / Hipotecario	hasta 90 días mayor 91 días	24.013 2.416	91% 9%	Préstamos de Consumo
		26.429	100%	

## RIESGO DE MERCADO/PRECIO

El "riesgo de precio" es la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de la variación del precio de mercado de los activos financieros con cotización sujetos a negociación.

### Marco de Gestión

El marco de gestión del riesgo de "precio" (mercado) está constituido por el conjunto de políticas, procedimientos y procesos de control definidos. El proceso se completa con las pruebas de estrés que se realizan para evaluar la eficacia del Marco de Política para responder ante escenarios de estrés de mercado.

#### Política

Los instrumentos de inversión que pueden utilizar el Gerente de Finanzas y el Responsable del Sector de Fondeo para la colocación de excedentes de efectivo se encuentran definidos en su Política de Inversión. Con acuerdo de por lo menos dos de las siguientes personas: Gerente de Finanzas, Gerente General, y un Director de la Entidad, el espectro se podrá ampliar a los siguientes instrumentos:

- Bonos del Tesoro, por un plazo máximo de inversión de hasta un (1) año.
- Letras del Tesoro, por un plazo máximo de inversión de hasta un (1) año.
- Títulos del BCRA, por un plazo máximo de inversión de hasta un (1) año.
- Obligaciones Negociables y/o Fideicomisos Financieros con calificación AA o mayor (\*), por un plazo máximo de inversión de hasta un (1) año.

(\*) Se requiere que los mismos tengan calificación de riesgo de una calificadora reconocida internacionalmente.

## Herramientas de Medición

Para cumplir con los objetivos de gestión y mitigación del riesgo de las posiciones, se utiliza la metodología denominada el "Dólar Value of One Basis Point" (en adelante DV01).

La medición del riesgo de la operatoria de intermediación de Instrumentos de inversión, dada la reducida volatilidad de estos instrumentos por tener una vida menor a un año y su evolución similar a un producto de "tasa", se realiza con la metodología denominada "DVO1". Esta consiste, en estimar el cambio de valor que experimentaría una posición ante un incremento en un punto básico en la tasa de rendimiento.

Para la medición de este riesgo no se utiliza un modelo de VaR puesto que por políticas internas de la Entidad no se realizan operaciones de trading especulativo.

## Capital Regulatorio

Al 30 de Septiembre de 2015, el capital regulatorio por riesgo de mercado es el siguiente:

Requerimiento de Capital	Miles de Pesos
	Importe
Valor a riesgo portafolio de activos nacionales	1.949
Valor a riesgo de moneda extranjera	198
Exigencia según riesgo de mercado para las posiciones al último día del mes	2.147

## RIESGO OPERACIONAL

Se define como la posibilidad de pérdidas resultante de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o bien de aquellas que sean producto de eventos externos. El riesgo operacional se puede vincular con procesos operativos, personal, infraestructura, procesos de trabajos o factores externos que puedan afectar negativamente los ingresos y los fondos de capital de la Entidad.

La Entidad tiene como objetivo gestionar el Riesgo Operacional inherente a sus productos, actividades, procesos y sistemas relevantes, los procesos de tecnología y seguridad de la información así como los riesgos derivados de las actividades subcontratadas y de los servicios brindados por sus proveedores. Efectivo Sí también se asegura que antes de lanzar nuevos productos, actividades procesos o sistemas, se evalúe adecuadamente sus riesgos operacionales.

Se desarrolla de esta manera una cultura de Gestión del Riesgo Operacional como una disciplina integral y separada de los restantes riesgos, persiguiendo atenuar la ocurrencia de futuros eventos de Riesgo

### Modelo de Gestión

La Gestión del Riesgo Operacional es un proceso continuo y constante que es llevado a cabo en toda la Entidad. A tales efectos, la Gerencia de Recursos Humanos, Sector de Capacitación, define los programas de capacitación con el objeto de concientizar y capacitar a todos los integrantes de la Entidad sobre la importancia del Riesgo Operacional y de su adecuada gestión, coordinando planes de formación para todo el personal, tanto para el efectivo como contratado.

Para los programas de formación se tienen en cuenta las normas del BCRA, así como también las definiciones contenidas en la política y procedimientos definidos para la gestión del Riesgo Operacional.

La modalidad de la capacitación es la siguiente: se realizan entregas quincenales o mensuales según la necesidad. La información se presenta en tres (3) formatos distintos: cartelera, pop up en la web interna o tarjetas digitales enviadas por mail. En cada entrega se refuerza una temática relacionada con el Riesgo Operacional y se propone un juego para que los colaboradores participen respondiendo a diferentes tipos de consignas sobre Riesgo Operacional.

Asimismo se contemplan dos entregas especiales semestrales, que consisten en folletos que anclan los conceptos tratados hasta el momento o presentan información útil para que todos los colaboradores tengan presente.

La administración de los distintos riesgos está descentralizada en las gerencias que los gestionan, habiéndose asignando sus responsabilidades ante la necesidad de sistematizar el control de los principales riesgos de la Entidad y la pertinente información periódica.

La adopción de políticas de Riesgo Operacional se origina en el Directorio, quien define la estrategia y da los lineamientos para el modelo de gestión.

La Alta Gerencia es responsable de la implementación, reporte y control de los procesos y procedimientos para la puesta en práctica y funcionamiento del marco de gestión aprobado por el Directorio de la Entidad. Este marco es aplicado en toda la Entidad, debiendo todos los niveles de la organización comprender sus responsabilidades con respecto a la administración de este riesgo.

El Responsable de la Gestión del Riesgo Operacional es responsable del desarrollo, evaluación e implementación del marco de la gestión del riesgo operacional en nuestra Entidad. Revisa las herramientas y metodologías pertinentes empleadas por las unidades de negocio / soporte, en la identificación, evaluación, seguimiento y control de los riesgos operacionales asociados.

Los objetivos del Comité de Gestión del Riesgo Operativo son desarrollar y supervisar los programas de gestión del riesgo operacional implementados por nuestra Entidad con el fin de poder predecir y prevenir las pérdidas o daños, y asegurar que se tomen las medidas apropiadas para minimizar el impacto de tales pérdidas o daños en caso que las mismas ocurran. Los integrantes son: un Director Titular, Gerente General, Gerente de Legales, Compliance, Gerente de Operaciones, Gerente de Riesgo, Gerente de Auditoría Interna, Responsable de la Gestión del Riesgo Operacional.

### Herramientas: Mapa de Riesgos Operacionales

El "mapa de riesgo", permite detectar los riesgos operacionales existentes, su probabilidad de ocurrencia, el impacto en nuestro negocio y los cursos de acción que actualmente se toman para minimizarlos o que se tomarán para reducirlos.

Asimismo se llevan a cabo autoevaluaciones por cada uno de los procesos de la Entidad, enfocándonos en una primera instancia en los procesos críticos de nuestro negocio. Estas autoevaluaciones se denominan Matrices de Autoevaluación de Riesgo Operativo y las mismas son realizadas por cada una de las unidades de negocio intervinientes en los procesos.

Esta herramienta permite visualizar los riesgos evaluados dentro de una matriz de colores que señala aquellos riesgos de alto impacto con probabilidad de ocurrencia alta (rojo), riesgos de alto impacto con probabilidad de ocurrencia baja y riesgos de bajo impacto con probabilidad de ocurrencia alta (amarillo) y riesgos de bajo impacto con probabilidad de ocurrencia baja (verde).

## Políticas de cobertura y/o Mitigación del Riesgo

El objeto del proceso de gestión del riesgo operacional es aplicar un enfoque consistente y comprensivo a los efectos de incorporar una cultura de gestión del riesgo operacional. Esto comprende la titularidad de cada uno de los riesgos operacionales, las políticas del riesgo operacional, la evaluación del riesgo operacional, el establecimiento de niveles de tolerancia al riesgo operacional, las respuestas al riesgo operacional, revisiones y aseguramiento de la calidad.

Una gestión efectiva de este riesgo contribuirá a prevenir futuras pérdidas derivadas de eventos operativos.

A pesar de que el Directorio es plenamente responsable por la gestión del riesgo operacional, la titularidad y la responsabilidad en última instancia por los diversos elementos del proceso de gestión del riesgo operacional y su aplicación, le corresponde a las unidades que asumen riesgos operacionales y a las unidades de control.

Los procesos de gestión del riesgo operacional y las políticas pertenecientes a sus áreas funcionales deberían ser iniciados por la respectiva unidad de negocio o soporte, revisados y evaluados por el Responsable de la Gestión del Riesgo Operacional y aprobados por el Directorio o alguna autoridad a la que se le deleguen dichas tareas.

Los procesos de gestión del Riesgo Operacional se resumen a continuación:

- **Identificación y Evaluación del Riesgo Operacional:** Las unidades de negocios o soporte deberían analizar, identificar, medir y evaluar el riesgo operacional asociado a las actividades clave comerciales / operativas y responder a dicho riesgo. Asimismo, todas las herramientas de eliminación, mitigación, transferencia y control del riesgo operacional deberían ser identificadas para que el perfil general del riesgo operativo sea aceptable para nuestra Entidad. Dichos puntos de riesgo operativo deben ser presentados al Responsable de la Gestión del Riesgo Operacional.
- **Seguimiento:** Las unidades de negocios o soporte deberán contar con un proceso de seguimiento eficaz a los efectos de facilitar la rápida detección y corrección de las posibles deficiencias que se produzcan en sus políticas, procesos y procedimientos de gestión del riesgo operacional. Este proceso deberá insertarse en las actividades habituales de la entidad.
- **Control:** Las unidades de negocios o soporte deberán establecer procesos y procedimientos de control y contar con un marco que asegure el cumplimiento de las políticas internas reexaminando con una frecuencia mínima anual las estrategias de control y reducción de riesgos operacionales, debiendo realizar los ajustes que pudieran corresponder. A los efectos de reducir la exposición a los riesgos operacionales significativos, podrán utilizarse herramientas o programas de cobertura de riesgo como por ejemplo las pólizas de seguro, las cuales deberán ser usadas como complemento de las medidas de control interno adoptadas para esos riesgos, pero no serán consideradas sustitutos de la gestión del riesgo operacional. Las unidades de negocio o soportes, al igual que la alta gerencia, deberán evidenciar un alto grado de compromiso tendiente a mantener una sólida cultura de control interno, en la cual las actividades relacionadas con el control de riesgo operacional formen parte de los procesos diarios de la entidad.
- **Mitigación:** La implementación de planes de mitigación depende del cuadrante en que se ubique el riesgo evaluado, dentro del Mapa de Riesgos:
  - Cuadrante Verde: No es necesaria la implementación de planes mitigación. En este cuadrante se ubican los niveles de riesgo: Bajo.
  - Cuadrante Amarillo: Se deben monitorear los riesgos. Se requiere la implementación de planes de acción. En este cuadrante se ubica el nivel de riesgo: Medio
  - Cuadrante Rojo: Es obligatoria la implementación de planes de mitigación. En este cuadrante se ubican los niveles de riesgo: Alto.

## Tolerancia al Riesgo Operacional

La tolerancia al riesgo operacional hace referencia al nivel de riesgo operativo que nuestra Entidad está preparada para tolerar y generalmente se hace referencia a dicha tolerancia como "apetito de riesgo" o "riesgo residual". La tolerancia al riesgo operacional variará de acuerdo a la importancia que se percibe de cada uno de los riesgos operacionales detectados y dictará la respuesta que se dará al mismo y en qué grado se deben confeccionar informes de riesgo operacional.

## Sistema de Gestión

El sistema de gestión de riesgo operacional consiste en una herramienta informática desarrollada con el objetivo de dar soporte a la gestión del riesgo operacional y otras situaciones de riesgo que puedan alcanzar las actividades del negocio de la Entidad.

La misma cuenta con dos (2) módulos:

- **Módulo de Análisis de Riesgo:** Permite diseñar los niveles y rangos de medición para la estimación del riesgo, los controles e indicadores en forma dinámica, para adecuar el modelo de diagnóstico de acuerdo con las políticas de la entidad. Además, brinda una herramienta metodológica que permite el análisis y seguimiento, mediante consultas cruzadas, vinculaciones, matrices de impacto y circuitos de workflow, que aseguran a los responsables conocer el estado de situación, accionar en consecuencia y registrar tanto lo actuado como las sucesivas mejoras y revisiones.
- Como pasos Metodológicos en el Análisis de Riesgos se consideran la identificación de Procesos, Subprocesos, Eventos y Actividades, Riesgos, Controles Mitigantes e Indicadores Asociados.
- **Módulo Base de Eventos:** Permite la registración y enriquecimiento de los eventos de pérdida

La cuantificación permite integrar las etapas del proceso, otorgando mayor objetividad a la gestión del riesgo operacional y una mayor eficacia en la asignación de los recursos para minimizar el impacto en las pérdidas operativas.

En función de lo anterior, posteriormente se realiza la recolección de las pérdidas provenientes del riesgo operacional, por medio de un sistema diseñado a tal efecto.

## POSICIONES EN ACCIONES: DIVULGACIONES PARA POSICIONES EN LA CARTERA DE INVERSIÓN

La Entidad posee tenencias accionarias minoritarias (porcentajes inferiores al 3%) de sociedades de actividades complementarias pertenecientes al Grupo Galicia.

La valuación de mencionadas tenencias accionarias se valúan por el método contable del valor patrimonial proporcional, en base a los últimos estados contables disponibles.

Inversiones en acciones sin cotización al 30 de Septiembre de 2015

Denominación	Acciones y/o cuotas partes		Miles de pesos Información sobre el emisor								
	Clase	Valor nom. unitario	Votos por acc.	Cantidad	Saldo 30/09/2015	Saldo 31/12/2014	Datos del último est. cont.				
							Actividad Principal	Cierre Ejercicio	Capital	Patrimonio Neto	Rdo. del Ejercicio
<b>En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas - No controladas del País</b>											
Cobranzas y Servicios S.A.	Ord.	1	1	23.786	3.259	2.104	Servicios Operaciones Financieras	30/09/2015	476	61.098	19.382
Tarjetas del Mar S.A.	Ord.	1	1	95.659	1.108	1.217	Sociedad de bolsa	30/09/2015	79.799	117.118	24.756
Galicia Valores S.A. Soc. Bolsa	Ord.	1	1	30.000	1.413	1.204		30/09/2015	2.448	47.097	5.758
<b>TOTAL</b>					<b>5.780</b>	<b>4.525</b>					

Requerimiento de capital desglosado al 30/09/2015: \$647

## RIESGO DE TASA DE INTERÉS

La diferente sensibilidad de Activos y Pasivos a los cambios en las tasas de interés de mercado deja expuesto a la Entidad al "riesgo de tasa de interés". Este es el riesgo de que el margen financiero y el valor económico del patrimonio neto varíen como consecuencia de las fluctuaciones de las tasas de interés de mercado. La magnitud de dicha variación está asociada a la sensibilidad a la tasa de interés de la estructura de activos y pasivos de la Entidad.

Este factor de riesgo (la variación de las tasas de interés) impacta sobre dos variables claves: el "Resultado Financiero Neto" (RFN) y el "Valor Económico del Patrimonio Neto" (VEPN). Estas metodologías implican un enfoque de "corto plazo" (RFN) y otro de "largo plazo" (VEPN).

### Marco de Gestión

El marco de gestión del "riesgo de tasa de interés" está constituido por el conjunto de políticas, procedimientos y procesos de control definidos. El proceso se completa con las pruebas de estrés que se realizan para evaluar la eficacia del Marco de Política para responder ante escenarios de estrés de mercado.

El seguimiento y control del riesgo de tasa de interés lo realiza el Comité de Riesgos en forma mensual, en base a la información primaria elaborada por la Gerencia de Finanzas dentro de su Gerencia de Control de Gestión, Planeamiento y Reporte, la cual debe ser elevada y aprobada por el Comité. En caso de condiciones de falta de liquidez y/o volatilidad del mercado, se deben efectuar mediciones de riesgo más frecuentes en forma obligatoria. El Comité de Riesgo, en base al informe elaborado por la Gerencia de Finanzas dentro de su Gerencia de Control de Gestión, Planeamiento y Reporte, controla el cumplimiento de las políticas y este seguimiento es documentado en las actas del Comité. De existir desvíos a los límites establecidos, nuevas operaciones o lanzamiento de nuevos productos que pudieran modificar el estado de situación, El Comité de Riesgo evaluará conjuntamente con la Gerencia de Finanzas y el Comité del ALCO, quienes decidirán y aprobarán las acciones a tomar para encuadrar la situación o cumplir con la estrategia definida dentro del marco de política aprobado. Las decisiones adoptadas, se dejarán reflejadas en las actas del Comité de Riesgos y del Comité del ALCO, y en caso de considerarlo necesario se elevarán al Directorio.

### Política

La política persigue el objetivo de limitar el impacto negativo de un cambio en las tasas de interés de mercado, sobre el Resultado Financiero Neto (RFN) y el Valor Económico del Patrimonio Neto (VEPN). A tal efecto, se establecieron límites de cumplimiento mensual, con vigencia anual (ejercicio económico), que se fijan como un porcentaje máximo de reducción de los resultados Financieros Netos de un año, para el enfoque de corto plazo (RFN) y como un porcentaje máximo de variación negativa del valor económico del Banco, en términos de de la Responsabilidad Patrimonial Computable Consolidada (RPC consolidada), para el enfoque de largo plazo (VEPN)

En ambos casos, se somete un "escenario base" a un incremento de 100 puntos básicos en las "tasas de interés" y se estima la variación del Resultado Financiero Neto y del Valor Económico del Patrimonio Neto.

Los incumplimientos a los límites establecidos al "Riesgo de Tasa de Interés" deberán ser elevados al Comité de Riesgos. El Gerente de Finanzas, expondrá ante el mencionado comité las causas del incumplimiento y presentará un plan de encuadramiento, a cumplirse dentro de los 30 días de observado el desvío. El Plan propuesto deberá ser aprobado por el Comité de Riesgos.

### Modelos de Medición

Para medir y monitorear el riesgo de tasa de interés, se han desarrollado internamente dos metodologías de medición que contemplan un enfoque de "corto plazo" (Resultados Financieros Netos - RFN) y otro de "largo plazo" (Valor Económico del Patrimonio Neto- VEPN). En ambos casos, se somete un "escenario base" a un incremento de 100 puntos básicos en las "tasas de interés" y se estima la variación del Resultado Financiero y del Valor Económico del Patrimonio Neto.

## ENFOQUE DE CORTO PLAZO. RESULTADOS FINANCIEROS NETOS

Se miden los RFN del 1er año utilizando la metodología "Simulación de Escenarios" que implican estimar la diferencia entre un "escenario base" y un "escenario base + 100pb." La exposición al riesgo se relaciona con los RFN.

Se define el RFN como el correspondiente al resultado según Balance del último trimestre, anualizado en forma lineal: Valor a Riesgo = RFN (escenario base) – RFN (escenario + suba 100 bp)

## ENFOQUE DE LARGO PLAZO. VALOR ECONÓMICO DEL PATRIMONIO NETO

Se mide el VEPN a través del cálculo "Valor Actual Neto" y la exposición al riesgo se obtiene por diferencia de valor presente de escenarios.

La exposición resultante se parametriza en términos de la RPC. Valor a Riesgo = VEPN (escenario base) – VEPN (escenario + suba 100 bp)

La Exigencia de Riesgo de Tasa de Interés a tener en cuenta en la fórmula de integración de capitales mínimos al 30/09/2015 es de \$136.656 miles.

## RECURSOS HUMANOS

El Comité de Recursos Humanos, integrado por dos Directores Titulares, el Gerente General, el Gerente Financiero y el Gerente de Recursos Humanos, fija la política de compensaciones para todo el personal de Efectivo Sí.

Es política del Efectivo Sí administrar la compensación integral de sus colaboradores basándose en los principios de equidad, meritocracia y justicia, dentro del marco de la normativa legal vigente.

A partir de esta política, se busca proporcionar una base objetiva y equitativa, mediante el diseño y la implementación de herramientas de administración de la remuneración fija y variable de cada colaborador, basada en la magnitud, alcance y complejidad de las responsabilidades de cada puesto, el desempeño individual en el cumplimiento de las mismas, la contribución a resultados y su adecuación a los valores de mercado, con el fin de:

- Atraer y fidelizar personal de la calidad requerida para el logro de la estrategia y los objetivos del negocio.
- Ser un vehículo de motivación individual.
- Facilitar la gestión descentralizada de la administración de las remuneraciones.
- Permitir el efectivo control presupuestario de los costos del personal.
- Garantizar la equidad interna.

Parar monitorear y asegurar la equidad externa e interna en el pago de las compensaciones fijas y variables, el área de Compensaciones utiliza y pone a disposición de la Alta Gerencia y del Comité de Recursos Humanos, encuestas de mercado emitidas por consultoras especializadas en compensaciones (Mercer y Hay Group), de acuerdo con las políticas de posicionamiento de mercado definidas por la dirección para los distintos niveles de la organización.

Efectivo Sí establece sistemas de remuneración variable con el objetivo de orientar a las personas a obtener resultados alcanzables que contribuyan al rendimiento global de la Entidad / área, y a aumentar la motivación para el logro común de los objetivos, permitiendo la diferenciación de la contribución individual.

En Efectivo Sí existen los siguientes sistemas de compensación variable:

- Esquema de Incentivos Comerciales: para las áreas comerciales existen sistemas de incentivos por ventas (pago mensual)
- Esquema de Incentivos por Cobranza (pago mensual)
- Esquema de premios por ventas a telemarketers (pago mensual)
- Esquema de Bono anual: para los niveles gerenciales y jefaturas. El Bono Anual se determina en función al desempeño individual y el cumplimiento de objetivos del negocio en general y del área en particular. La frecuencia de pago es anual. El bono correspondiente a un ejercicio se abona en el mes de Marzo del ejercicio siguiente.

El sistema de Evaluación Gerencial (Bono para Alta Gerencia y Gerencia Media) consiste en una evaluación de competencias y una evaluación de objetivos que incluyen objetivos del negocio y objetivos propios de la posición. Si el resultado de la evaluación reflejara un bajo cumplimiento de objetivos o desempeño, se reduciría el bono a pagar según la proporción que correspondiera en cada caso.

El peso o la incidencia de cada objetivo es monitoreado y ajustado anualmente en función de la estrategia aprobada por el Directorio.

No existe el pago diferido de Remuneración Variable sujeta a ocurrencia de eventos futuros ni de largo plazo, teniendo en cuenta que el entorno de negocios en el mercado financiero argentino se caracteriza por ser básicamente transaccional con operaciones activas y pasivas con muy corto plazo de maduración. El único instrumento que se utiliza para el pago de remuneración variable es el pago en efectivo, no existen instrumentos basados en acciones.

El Comité de Recursos Humanos se ha reunido dos veces durante el 2015.

El 68% de los colaboradores ha recibido algún tipo de remuneración variable durante el tercer trimestre del 2015.

En el tercer trimestre del 2015, el desglose del monto de remuneraciones otorgadas, se compone de la siguiente manera:

- Monto Remuneraciones Fijas: 94,1%
- Monto Remuneraciones Variables: 5,9%

## COEFICIENTE DE APALANCAMIENTO

### CUADRO COMPARATIVO - RESUMEN

Nro. Fila	Concepto	Importe (En Miles de Pesos)
1	Total del activo consolidado según los estados contables consolidados para Publicación Trimestral / Anual	3.711.002
2	Ajustes por diferencias en el alcance de la consolidación con fines de supervisión.	0
3	Ajustes por activos fiducitarios reconocidos en el balance pero que se excluyen de la medida de la exposición.	0
4	Ajustes por instrumentos financieros derivados.	0
5	Ajustes por operaciones de financiación con valores (SFTs).	0
6	Ajustes por las exposiciones fuera del balance.	-10.576
7	Otros ajustes.	-49.870
<b>8</b>	<b>Exposición para el coeficiente de apalancamiento.</b>	<b>3.650.556</b>

### CUADRO DE APERTURAS DE LOS PRINCIPALES

Nro. Fila	Concepto	Importe (En Miles de Pesos)
1	Exposición en el balance (se excluyen derivados y SFTs, se incluyen los activos en garantía).	3.737.686
2	(Activos deducidos del PNB - Capital de nivel 1).	-76.554
<b>3</b>	<b>Total de las exposiciones en el balance (excluidos derivados y SFTs).</b>	<b>3.661.132</b>

#### Exposiciones por derivadas

4	Costo de reposición vinculado con todas las transacciones de derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible).	0
5	Incremento por la exposición potencial futura vinculada con todas las operaciones de derivados.	0
6	Incremento de activos entregados en garantía de derivados deducidos de los activos del balance.	0
7	(Deducciones de cuentas a cobrar por margen de variación en efectivo entregado en transacciones con derivados).	0
8	(Exposiciones con CCP, en la cual la entidad no está obligada a indemnizar al cliente).	0
9	Monto nacional efectivo ajustado de derivados de crédito suscriptos.	0
10	(Reducciones de nacionales efectivos de derivados de crédito suscriptos y deducciones de EPF de derivados de crédito suscriptos).	0
<b>11</b>	<b>Total de las exposiciones por derivadas.</b>	<b>0</b>

#### Operaciones de financiación con valores (STFs)

12	Activos brutos por SFTs (sin neto).	0
13	(Importes a netear de los activos SFTs brutos).	0
14	Riesgo de crédito de la contraparte por los activos SFTs.	0
15	Exposición por operaciones en calidad de agente.	0
<b>16</b>	<b>Total de las exposiciones por SFTs.</b>	<b>0</b>

#### Exposiciones fuera del balance

17	Exposiciones fuera de balance a su valor nacional bruto.	-10.576
18	(Ajustes por la conversión a equivalentes crediticios).	0
<b>19</b>	<b>Total de las exposiciones fuera del balance.</b>	<b>-10.576</b>

#### Capital y Exposición total

<b>20</b>	<b>PNB - Capital de nivel 1 (valor al cierre del período).</b>	<b>1.117.744</b>
<b>21</b>	<b>Exposición total (suma de los renglones 3, 11, 16 y 19).</b>	<b>3.650.556</b>

#### Coeficiente de Apalancamiento

<b>22</b>	<b>Coeficiente de Apalancamiento.</b>	<b>30,62%</b>
-----------	---------------------------------------	---------------

## CUADRO DE RECONCILIACIÓN DEL ACTIVO

Nro. Fila	Concepto	Importe (En Miles de Pesos)
1	Total del activo consolidado según los estados contables consolidados para Publicación Trimestral / Anual	3.711.002
2	Ajustes por diferencias en el alcance de la consolidación con fines de supervisión.	0
3	(Activos originados por Derivados).	0
4	(Activos originados por operaciones con pases y otros).	0
5	Previsiones por riesgo de incobrabilidad de carácter global de financiaciones en situación normal.	26.684
6	Otros ajustes (detallar).	0
<b>Exposición para el coeficiente de apalancamiento.</b>		<b>3.737.686</b>

### Variación del Período

No se registran variaciones significativas en el Coeficiente de Apalancamiento del período en revisión respecto al período anterior.

## RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ

	Componente (En Miles de Pesos)	Valor total ponderado (1)	Valor total ponderado (2)
<b>Activos líquidos de alta calidad</b>			
1	<b>Activos líquidos de alta calidad totales (FALAC)</b>	<b>382.551</b>	<b>382.551</b>
<b>Salidas de Efectivo</b>			
2	<b>Depósitos minoristas y depósitos efectuados por MiPy - MEs, de los cuales:</b>	<b>375.290</b>	<b>25.546</b>
3	Depósitos estables.	270.359	13.518
4	Depósitos menos estables.	104.931	12.028
5	<b>Fondeo mayorista no garantizado, del cual:</b>	<b>310.623</b>	<b>355.036</b>
6	Depósitos operativas (todas las contrapartes).	0	0
7	Depósitos no operativas (todas las contrapartes).	0	0
8	Deuda no garantizada.	310.623	355.036
9	<b>Fondeo mayorista garantizado.</b>	<b>26.597</b>	<b>0</b>
10	<b>Requisitos adicionales, de los cuales:</b>	<b>97.074</b>	<b>97.074</b>
11	Salidas relacionadas con posiciones en derivados y otros requerimientos de garantías.	0	0
12	Salidas relacionadas con la pérdida de fondeo en instrumentos de deuda.	97.074	97.074
13	Facilidades de crédito y liquidez.	230.018	0
14	<b>Otras obligaciones de financiación contractual.</b>	<b>119.274</b>	<b>220.960</b>
15	<b>Otras obligaciones de financiación contingente.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16	<b>SALIDAS DE EFECTIVO TOTALES</b>	<b>928.858</b>	<b>696.616</b>
<b>Entradas de Efectivo</b>			
17	Crédito garantizado (operaciones de pase).	0	0
18	Entradas procedentes de posiciones que no presentan atraso alguno.	557.695	278.848
19	Otras entradas de efectivo.	46.221	0
20	<b>ENTRADAS DE EFECTIVO TOTALES</b>	<b>603.916</b>	<b>278.848</b>
		Valor ajustado total (3)	
21	<b>FALAC TOTAL</b>	<b>382.551</b>	<b>382.551</b>
22	<b>SALIDAS DE EFECTIVO NETAL TOTALES</b>	<b>324.942</b>	<b>419.768</b>
23	<b>RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (%)</b>	<b>118</b>	<b>91</b>

## RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ

### Variación del Período

No se registran variaciones significativas en el Coeficiente de Apalancamiento del período en revisión respecto al período anterior.

## INFORMACIÓN CUALITATIVA DEL LCR

El resultado del cálculo del indicador LCR para el tercer trimestre del 2015, refleja una situación de liquidez que cumple el valor mínimo previsto para este indicador, bajo un escenario de estrés con un horizonte de 30 días.

Durante el trimestre, el indicador se situó por encima del 100% contemplando en su construcción las partidas correspondientes, nominadas en moneda doméstica como en moneda extranjera.

La evolución trimestral del LCR, presentó un comportamiento relativamente estable con un valor medio durante el período de 91%.

En cuanto al comportamiento de los principales componentes del indicador, destacamos los siguientes puntos, que en términos generales:

### FALAC

Están compuestos principalmente por el dinero en efectivo y disponibilidades en el Banco Central (60% en promedio) y los Títulos de Deuda emitidos por el Banco Central de la República Argentina (40% promedio).

## SALIDAS DE EFECTIVO

Las principales salidas de efectivo dentro de los próximos 30 días, se conforman por los siguientes tipos de fondeo:

1. Depósitos: mayoristas y minoristas
2. Fondeo interbancario, a través de "Calls" y otras líneas de crédito tales como Obligaciones Negociables

## ENTRADAS DE EFECTIVO

El componente de mayor relevancia dentro de los próximos 30 días son las cobranzas de préstamos y tarjetas de crédito. También se consideran en esta sección los saldos en cuentas de corresponsalía.

Otro componente importante, son los cobros de Títulos Públicos Provinciales en dólares y Lebacs por pases activos.

## GESTIÓN INTERNA DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

Independientemente del cumplimiento del índice de LCR, CFA ha elaborado un Marco de Política de Liquidez interna que contempla los siguientes aspectos:

### I. Liquidez Stock

Persigue los objetivos que a continuación se detallan:

- Mantener niveles de Política determinada por el Directorio de la Compañía.
- Lograr un nivel de liquidez suficiente que permita amortiguar los efectos en la liquidez de variaciones no acompañadas de

préstamos y depósitos.

El total de recursos líquidos de la Compañía está constituido por las Exigencias de Efectivo Mínimo (regulación BCRA) y por la Liquidez de Gestión alocada en determinados activos elegibles definidos con anterioridad.

### II. Liquidez Flujo

El objetivo de esta Política es el de limitar el "descalce de liquidez" (gap) que surge de la diferente maduración de activos y pasivos de la hoja de Balance de la Compañía. Este "gap", muestra la magnitud de los pasivos que no pueden ser afrontados con los vencimientos de los activos de igual período y representa la potencial necesidad de financiamiento ante una eventual interrupción de la dinámica de los negocios.

### III. Concentración de Deudas Financieras

A los efectos de mitigar este factor de riesgo, la Política diseñada limita la participación sobre el total de deudas financieras con un plazo residual hasta 180 días. Bajo el alcance de la Política, está alcanzada la sumatoria de depósitos a "Plazo Fijo" y "Deudas Bancarias" que tenga como titular un mismo Grupo Económico. Por último, la Política se complementa con una limitación a la diversificación de Deudas Financieras, que además incluye a las Obligaciones Negociables.

## ORGANOS DE GOBIERNO PARA LA GESTIÓN DE LA LIQUIDEZ

Las modificaciones y / o adecuaciones de la Política de Liquidez, así como el análisis de situaciones puntuales, se realiza en primera instancia en el ámbito del Comité de Riesgos, Asimismo, con periodicidad mensual, se reúne el Comité de Activos y Pasivo (ALCO), en cuyo ámbito se realiza un relevamiento de la situación financiera y de la situación de liquidez.

## PLAN DE CONTINGENCIA

Frente a situaciones de turbulencia en los mercados o de alta volatilidad, en primera instancia, el Gerente Financiero evaluará la necesidad de convocar en forma extraordinaria al ALCO. Informará al Comité de Riesgos y en el caso que defina procederá a la convocatoria del ALCO.

El ALCO será el órgano colegiado que evaluará las características de la crisis que se enfrenta, y será el responsable primario del análisis de la situación y las respectivas recomendaciones para afrontarla.

Los eventos que resultarán ser causales de su convocatoria extraordinaria, son los siguientes:

1. Que la media móvil ponderada de 5 días del "Coeficiente de Renovación de Plazo Fijos en Pesos, menores a \$ 1.0 millón sea menor al 75% durante 5 días consecutivos.
2. Defecto en la Política de Liquidez de Gestión.
3. Eventos de origen "político" o "social", que se evalúe pueda modificar en forma abrupta el escenario económico financiero de corto plazo.

Producido alguno de los "eventos" señalados que alerten sobre una posible situación de Contingencia, el Gerente Financiero, elaborará un informe de evaluación de la situación, que se someterá a consideración del ALCO, quien definirá si se está frente a un escenario de contingencia de liquidez. Si considera que se está frente a este escenario, convocará al Comité de Crisis y se decidirán las acciones a tomar de acuerdo al "Plan de Contingencia de Liquidez".

## ACCIONES

El "Plan de Contingencia de Liquidez", implica la instrumentación de acciones que procuren generar alternativas de financiamiento extraordinarias, que se corresponden a las circunstancias por las que atraviesa el sistema financiero en situaciones de iliquidez sistémica o propia de la entidad, y contribuyan a la normalización de la dinámica de los negocios y que actúen sobre las expectativas de los clientes y mejoren la imagen pública del Banco.

## **PRUEBAS DE ESTRÉS**

Para evaluar el efecto de escenarios adversos sobre las diferentes exposiciones a los que están expuestos los indicadores de Liquidez de la Compañía, se complementa el análisis con la concreción periódica de "pruebas de estrés". Estos ejercicios persiguen el objetivo de evaluar el impacto, mediante la cuantificación de la pérdida que ocasionaría la ocurrencia de los escenarios seleccionados como adversos.

## **COMENTARIO FINAL**

De la evolución observada del indicador al cierre del mes del presente informe y del comportamiento de las principales partidas que lo componen, se puede concluir que el reservorio de liquidez mantenido es adecuado, para soportar el escenario de estrés propuesto en el diseño del indicador.