

EUROBANCO BANK LIMITED-----

Estados contables auditados -----

correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020-----

junto con el informe del auditor independiente -----

Estados contables auditados -----
correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020-----
junto con el informe del auditor independiente -----

Índice-----

Página

Informe del auditor independiente..... 3

Estados contables auditados-----5

Estado de situación patrimonial 5

Estado del resultado integral 6

Estado de evolución del patrimonio neto..... 7

Estado de flujo de efectivo..... 8

Notas de los estados contables 9

[Membrete:] EY – Construyendo un mundo laboral mejor. -----
Ernst & Young Ltd. – Carbes Corporate Centre, West Bay Street & Blake Road, Nassau N-3231, The
Bahamas -----
Tel: +242 502 6000 Fax: +242 502 6095 -----
ey.com -----

Informe del auditor independiente -----

Al Directorio de Eurobanco Bank Limited -----

Informe sobre la auditoría de los estados contables-----

Dictamen-----

Hemos auditado los estados contables de Eurobanco Bank Limited (el "Banco"), que constan del estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2020, y el estado del resultado integral, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas de los estados contables, con un resumen de las políticas contables destacadas. -----

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan adecuadamente, en todos los aspectos sustanciales, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2020, así como su rendimiento financiero y flujos de caja durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. -----

Fundamentos del dictamen-----

Efectuamos la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad, de acuerdo con dichas normas, se encuentra detallada en la sección *Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados contables* de nuestro informe. De conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) (Código de IESBA), somos independientes del Banco; y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas conforme al Código de IESBA. A nuestro entender, las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para servir como base a nuestro dictamen. -----

Responsabilidad de la Gerencia y las personas a cargo del gobierno corporativo por los estados contables-----

La Gerencia es responsable de la correcta elaboración y presentación de los estados contables de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y de llevar a cabo los controles internos que la gerencia considere necesarios para posibilitar la elaboración de estados contables sin incorrecciones materiales resultantes del fraude o del error.-----

En la preparación de los estados contables, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, informando, según corresponda, toda cuestión relativa al valor llave del negocio y confeccionando los estados contables en función del valor llave del negocio, a menos que la Gerencia desee liquidar el Banco o cesar en sus operaciones, o no tenga una alternativa realista distinta de estas.-----

El Directorio tiene la responsabilidad de supervisar el proceso de reporte financiero del Banco.-----

Responsabilidad de los auditores por la auditoría de los estados contables-----

Este informe se confecciona sólo para ser presentado al Directorio, como órgano. Nuestra auditoría se llevó a cabo con el fin de comunicar al Directorio los asuntos que debemos manifestarle en un informe de auditoría y con ningún otro fin. Con el máximo alcance que nos permiten las leyes, no aceptamos ni asumimos ninguna responsabilidad por nuestra auditoría, por este informe ni por los dictámenes a los que hemos arribado frente a ninguna otra persona que no sea el Banco y el Directorio, como órgano.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados contables no contienen incorrecciones materiales resultantes del fraude o del error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra

opinión. Una seguridad razonable significa un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte las incorrecciones significativas. Las incorrecciones pueden derivar del fraude o del error, y se consideran significativas cuando, en forma individual o en su conjunto, pueda preverse que razonablemente que influyan en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de los estados contables. -----

En el marco de la auditoría conforme a las NIA, aplicamos nuestro criterio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo: -----

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos pruebas de auditoría suficientes y adecuadas para proporcionar una base a nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.-----
- Obtenemos conocimientos del control interno pertinente a la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Banco. -----
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información divulgada por la gerencia. -----
- Elaboramos una conclusión sobre si el uso del valor llave del negocio como base contable por parte de la gerencia es adecuado y, basándonos en las pruebas de auditoría obtenidas, elaboramos una conclusión sobre si existe o no una incertidumbre sustancial relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre sustancial, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, debemos modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones tienen como fundamento las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Banco deje de continuar como negocio en marcha.-- -----
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados contables, incluida la información revelada, y si los estados contables consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación correcta. -----

Nos comunicamos con el Directorio en relación con, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría, entre otros asuntos.-----

[Firma] Ernst & Young -----
29 de abril de 2021 -----

Eurobanco Bank Limited-----
Estado de situación patrimonial-----
correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020-----
(en dólares estadounidenses) -----

		31 de diciembre	
	Notas	2020	2019
Activos			
Caja y Bancos	3	36.739.730	1.754.812
Colocaciones con otros bancos	4	67.806.381	128.686.514
Efectivo y equivalentes de efectivo		104.546.111	130.441.326
Garantías en efectivo sobre títulos tomados en préstamo y operaciones de pase pasivo	5	2.627.143	4.318.199
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6	2.702.630	57.263.919
Activos financieros a costo amortizado	6	88.688.328	-
Préstamos y adelantos	7	28.189.467	18.109.473
Intereses devengados y no cobrados		553.055	187.757
Equipos, neto	8	77.663	149.661
Otros activos	9	254.334	422.206
Total del activo		227.638.731	210.892.541
Pasivo			
Deudas con clientes	10	197.421.074	181.240.716
Intereses devengados por pagar		117.290	102.659
Otros pasivos	11	58.158	211.719
Total del pasivo		197.596.522	181.555.094
Patrimonio Neto			
Capital accionario	15	3.000.000	3.000.000
Superávit aportado		10.000.000	10.000.000
Resultados no distribuidos		16.754.784	16.154.475
Otras reservas		287.425	182.972
Total del patrimonio neto		30.042.209	29.337.447
Total del pasivo más patrimonio neto		227.638.731	210.892.541

Ver notas que se acompañan.-----

Aprobado por el Directorio:-----

[Firma] José Alberto Benegas Lynch – Presidente -----

[Firma] Ricardo J. Orgoroso – Director-----

Eurobanco Bank Limited**Estado del resultado integral**

correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

(en dólares estadounidenses)

		Ejercicios finalizados el 31 de diciembre	
	Notes	2020	2019
Ingresos financieros			
Cajas de ahorro y préstamos		2.265.145	3.444.701
Gastos financieros			
Depósitos a plazo y cuentas corrientes		(911.332)	(1.438.369)
Ingresos financieros netos		1.353.813	2.006.332
Otras ganancias – Neto			
Montos devengados e ingresos por intermediación respecto de títulos, y primar netas por ventas a plazo, operaciones de pase y opciones	12	799.439	517.875
Comisiones		502.696	152.239
Otras utilidades operativas		-	30.490
Total de otros ingresos		2.655.948	2.706.936
Otros gastos			
Honorarios de la administración y otros		(702.629)	(716.165)
Licencias		(79.008)	(69.000)
Depreciación		(71.998)	(72.432)
Otros gastos operativos	8	(1.097.551)	(1.091.518)
Total de otros gastos		(1.951.186)	(1.949.115)
Utilidad neta, siendo la utilidad integral total del ejercicio		704.762	757.821

Ver notas que se acompañan.

Eurobanco Bank Limited-----
Estado de evolución del patrimonio neto -----
correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020-----
(en dólares estadounidenses)-----

	Capital social	Superávit aportado	Otras reservas	Resultados no distribuidos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3.000.000	10.000.000	153.087	15.426.539	28.579.626
Recuperación de la previsión general por incobrables ⁽¹⁾	—	—	29.885	(29.885)	—
Ganancia integral total del ejercicio – Utilidad	—	—	—	757.821	757.821
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3.000.000	10.000.000	182.972	16.154.475	29.337.447
Asignación de la previsión general por incobrables ⁽¹⁾	—	—	104.453	(104.453)	—
Ganancia integral total del ejercicio – Utilidad	—	—	—	704.762	704.762
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3.000.000	10.000.000	287.425	16.754.784	30.042.209

(1) Ver nota 7.2.-----

Ver notas que se acompañan. -----

**Estado de flujo de efectivo -----
correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020-----
(en dólares estadounidenses)-----**

	Ejercicios finalizados el 31 de diciembre	
	2020	2019
Actividades operativas		
Utilidad neta	704.762	757.821
Ajustes para conciliar la utilidad y:		
Depreciación	71.998	72.432
Cambios en el activo y el pasivo operativos:		
Disminución / (Aumento) de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	54.561.289	(49.632.520)
(Aumento) de activos financieros a costo amortizado	(88.688.328)	-
(Aumento) de préstamos y adelantos	(10.079.994)	(3.405.774)
(Aumento)/disminución de intereses devengados y no cobrados	(365.298)	417.294
Disminución/(aumento) de otros activos	167.872	(40.926)
(Disminución) de deudas con clientes	16.180.358	108.569.623
Aumento de intereses devengados por pagar	14.631	54.414
(Disminución) de otros pasivos	(153.561)	187.994
Flujos de caja netos utilizados en actividades operativas	(27.586.271)	56.980.358
Actividades de inversión		
Aumento de equipos	-	(27.996)
Aumento de garantías en efectivo sobre títulos tomados en préstamo y operaciones de pase pasivo	1.691.056	(4.088.177)
Flujos de caja netos utilizados en actividades de inversión	1.691.056	(4.116.173)
Aumento/(disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(25.895.215)	52.864.185
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio	130.441.326	77.577.141
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	104.546.111	130.441.326
Flujos de caja operativos financieros		
Interés recibido	1.899.847	3.479.063
Interés pagado	896.701	1.370.661

Ver notas que se acompañan.-----

[El siguiente encabezado aparece hasta el final de todas las páginas del documento fuente] -----
Eurobanco Bank Limited-----
Notas a los estados contables -----
correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 -----
(en dólares estadounidenses) -----

1. Información de la sociedad -----

Eurobanco Bank Limited (el Banco) fue inscripto como sociedad de responsabilidad limitada conforme la legislación del Commonwealth de las Bahamas, con domicilio legal en Caves Professional Centre, en Caves Village, Suite 12, West Bay St. & Blake Rd., Nassau - Bahamas. Su habilitación para llevar a cabo negocios bancarios y fiduciarios fue otorgada el 25 de mayo de 1992. Además, el Banco se encuentra habilitado por la Comisión de Valores de las Bahamas en las siguientes categorías (i) Negociación de Títulos en calidad de Agente, (ii) Intermediación de Negocios, (iii) Gestión de Títulos, y (iv) Asesoría en Títulos. -----

El objeto social del Banco no se encuentra limitado, e incluye el negocio bancario, como así todo tipo de operaciones financieras, de inversión, comerciales, de intermediación y otras operaciones. -----

Las operaciones de Eurobanco Bank Limited consisten, principalmente, en la intermediación de títulos de deuda corporativa y soberana en oferta pública, el financiamiento de transacciones, y la inversión en activos financieros de bajo riesgo en mercados internacionales. El origen de los fondos para dichas transacciones es su propio capital y los depósitos que obtiene. -----

El Banco es controlado por Banco CMF S.A (la Sociedad Controlante), un banco inscripto conforme la legislación argentina, y lleva a cabo una parte de sus transacciones con partes relacionadas (Nota 14).-----

El Banco obtuvo el consentimiento escrito de sus depositantes en relación con todos los riesgos inherentes a las probables colocaciones que el Banco efectuaría con sus depósitos en su sociedad controlante, Banco CMF S.A. Al 31 de diciembre de 2020, Eurobanco Bank Ltd. no mantiene depósitos en Banco CMF S.A. -----

La emisión de los estados contables del Banco correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 fue autorizada por los Directores el 28 de abril de 2021. -----

2. Resumen de las políticas contables y de presentación de la información significativas-----

Bases de elaboración-----

Los estados contables fueron elaborados según el costo histórico, excepto en el caso de los activos financieros y los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, que se miden en valores de mercado, y los préstamos y adelantos que se toman al costo amortizado. Los estados contables están expresados en dólares estadounidenses, y todas las cifras se redondearon a la unidad de dólar más cercana, a menos que se indique lo contrario. -----

Declaración de cumplimiento-----

Estos estados contables fueron confeccionados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) dictadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Presentación de los estados contables -----

El Banco presenta su estado de situación patrimonial en orden de liquidez. En la Nota 17 se presenta un análisis de recuperación o liquidación dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de informe (corrientes) y no más de 12 meses después de la fecha de informe (no corrientes).-----

Criterios, estimaciones y presunciones contables significativos-----

En la elaboración de los estados contables la Gerencia debe determinar los criterios, las estimaciones, y presunciones que afectan los montos y la información expuesta en los estados contables. La incertidumbre respecto de estas presunciones y estimaciones podría derivar en resultados que requieran un ajuste sustancial sobre el valor contable de activos o pasivos afectados en ejercicios futuros.-----

Las presunciones clave sobre el futuro y otras fuentes importantes de incertidumbre a la fecha de la presentación que implican un riesgo significativo de requerir un ajuste sustancial en el valor contable de activos y pasivos dentro del siguiente ejercicio contable se describen a continuación. El Banco tomó como base de sus presunciones y estimaciones los parámetros disponibles al momento de la confección de los estados contables. Sin embargo, las circunstancias y presunciones existentes acerca de eventos futuros podrían sufrir modificaciones debido a cambios en el mercado o de circunstancias que exceden el control del Banco. Tales modificaciones se reflejan en las presunciones cuando tiene lugar.-----

En el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco, la Gerencia ha aplicado criterios y estimaciones al establecer los montos reflejados en los estados contables. A continuación, se incluyen los usos más significativos de los criterios y estimaciones:-----

Empresa en marcha-----

La gerencia del Banco ha evaluado la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, y está convencida de que el Banco posee recursos suficientes para continuar con sus actividades comerciales en el futuro próximo. Asimismo, la gerencia no está al tanto de ninguna incertidumbre sustancial que pueda poner en duda, de manera significativa, la capacidad del Banco para continuar desarrollando su actividad comercial. Por lo tanto, los estados contables se siguen confeccionando en función del concepto de la empresa en marcha. -----

Valor razonable de los instrumentos financieros -----

Cuando el valor razonable de los activos financieros y los pasivos financieros registrados en el estado de situación patrimonial no se puedan derivar de los mercados activos, se determinan mediante una serie de técnicas de valuación que incluyen la utilización de modelos matemáticos. Los datos ingresados en estos modelos se obtienen de los datos observables del mercado en los casos en que es posible; pero cuando tales datos observables del mercado no están disponibles, es necesario aplicar ciertos criterios para determinar los valores de mercado. Estos criterios incluyen consideraciones de liquidez y datos ingresados en los modelos, como la volatilidad en casos de instrumentos derivados de plazos extensos y tasas de descuento, las tasas de prepago, y las presunciones de tasa de default para los valores respaldados por activos. La valuación de los instrumentos financieros se describe más detalladamente en la Nota 6. -----

Método de la tasa de interés efectiva (TIE)

El método de la TIE del Banco reconoce los ingresos financieros usando una tasa de rentabilidad que representa la mejor estimación de una tasa de retorno constante sobre el comportamiento y el ciclo de vida de los activos financieros y reconoce el efecto de tasas de interés potencialmente distintas aplicadas en distintas etapas y otras características del ciclo de vida del producto (incluidos pagos anticipados intereses punitivos y cargos). Esta estimación, por su naturaleza, requiere de un elemento de juicio sobre el comportamiento y ciclo de vida de los instrumentos, así como y sobre otros ingresos/ingresos que son parte integral de instrumento. -----

Deterioro de activos financieros-----

La medición de las pérdidas por deterioro en virtud de la NIIF 9 en todas las categorías de activos financieros requiere del buen criterio, en particular, de la estimación del monto y oportunidad de los flujos de efectivo futuros y los valores de las garantías al determinar las pérdidas por deterioro y la evaluación de un aumento significativo del riesgo crediticio. Estas estimaciones son impulsadas por una cantidad de factores, y los cambios en los mismos pueden derivar en diferentes niveles de previsiones. La Nota 17 describe la gestión del riesgo crediticio en más detalle. -----

Se midió el costo de la inversión en Lemitel S.A., una subsidiaria totalmente controlada constituida el 12 de agosto de 2005 de conformidad con la NIC 27 y el Banco reclamó la exención de consolidación en virtud de la NIIF 10. -----

Normas e interpretaciones nuevas y modificadas -----

El Banco aplicó ciertas normas y modificaciones por primera vez; que entran en vigencia para ejercicios anuales que comienzan el 1° de enero de 2020 o después de esa fecha. Aunque estas nuevas normas y modificaciones se implementaron por primera vez en 2020, no tuvieron un impacto sustancial sobre los estados contables del Banco. El Banco no ha adoptado por anticipado ninguna otra norma, interpretación o modificación que se haya publicado pero aún no se encuentre vigente. -----

- Modificaciones de la NIIF 3, Definición de negocio-----
- Modificaciones de la NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39 Reforma de la tasa de interés de referencia-----
- Modificaciones de la NIC 1 y NIC 8, Definición de material -----
- Marco Conceptual para la Información Financiera emitido el 29 de marzo de 2018-----
- Modificaciones de la NIIF 16 Concesiones de alquiler en relación con el COVID-19-----

Normas emitidas que aún no entraron en vigencia

A continuación se indican las nuevas y modificadas normas e interpretaciones emitidas pero no aún vigentes a la fecha de emisión de los estados contables del Banco. El Banco tiene el propósito de adoptar estas normas, según corresponda, cuando entren en vigencia.-----

- Modificaciones de la NIC 1 – Clasificación de Pasivos como Corrientes y No Corrientes**
- Referencia al Marco Conceptual – Modificaciones de la NIIF 3*
- Propiedad, Planta y Equipo: Importes obtenidos antes del uso previsto – modificaciones de la NIC 16*
- Contratos Onerosos: Costos del Cumplimiento de un Contrato – Modificaciones de la NIC 37*
- NIIF 9 Instrumentos Financieros – Comisiones en la “prueba del 10 por ciento” para la baja de activos financieros.

*Vigentes para ejercicios anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2022, inclusive:-----

** Vigentes para ejercicios anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2023, inclusive

Activos financieros y pasivos financieros-----

El Banco determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial, y reevalúa dicha designación al finalizar cada ejercicio fiscal. Todas las inversiones financieras se miden inicialmente al valor razonable, es decir, al precio de la operación más —en el caso de los activos financieros que no se encuentran designados al valor razonable con cambios en resultados— los costos directamente atribuibles a la operación.-----

Durante el año 2010, el Banco decidió implementar por anticipado la NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco ha valuado sus instrumentos financieros tomando en consideración el modelo de negocios de la empresa para gestionar sus activos financieros y sus características. En este sentido, el Banco mide sus activos financieros al valor razonable. -----

Todas las compraventas convencionales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, es decir, que es la fecha en que el Banco se compromete a comprar o vender el activo. Las operaciones convencionales requieren la entrega del activo dentro del plazo generalmente establecido en el mercado, por regulación o por convención. La posterior medición de los activos financieros depende de su clasificación, a saber:-----

Categorías de medición de los activos y pasivos financieros -----

Desde el 1° de enero de 2010, el Banco clasifica todos sus activos financieros en función del modelo de negocio para gestionar los activos y los términos contractuales de los activos, medidos por:-----

- Costo amortizado -----
- Valor razonable con cambios en otros ingresos integrales (FVOCI, por su sigla en inglés) -----
- Valor razonable con cambios en resultados (FVPL, por su sigla en inglés)-----

El Banco clasifica y mide su cartera de instrumentos derivados y su cartera comercial al valor razonable con cambios en resultados. El Banco podrá designar instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados, si hacerlo elimina o reduce significativamente la medición o el reconocimiento de inconsistencias. -----

Los pasivos financieros que no sean garantías financieras se miden al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados cuando se mantienen para negociar o se aplica la designación del valor razonable.-----

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados -----

Los activos financieros pueden designarse irrevocablemente, en el reconocimiento inicial, como activos a valor razonable con cambios en resultados si así se elimina o reduce significativamente una inconsistencia en el reconocimiento o en la medición que surgiría de la medición de activos o del reconocimiento de ganancias y pérdidas según otro método. La empresa debe clasificar los activos financieros conforme sean medidos posteriormente a valor razonable con base en lo siguiente: -----

- El modelo de la empresa para la gestión de activos financieros; y-----
- Las características de flujo de caja contractual del activo financiero. -----

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación patrimonial al valor razonable. Las variaciones en el valor razonable se reconocen en "Otras ganancias - Neto". Los ingresos financieros se registran en el ítem "Otras ganancias - Neto" según los términos del contrato. -----

Se incluyen en esta categoría los títulos de deuda pública, los bonos de empresas, las acciones que han sido adquiridos principalmente con miras a una venta o recompra a corto plazo. -----

Evaluación del modelo de negocio:-----

El Banco determina su modelo de negocio en el nivel que mejor refleja cómo administra los grupos de activos financieros para lograr su meta de negocio:-----

- Los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros que se mantienen dentro de ese modelo de negocio) y, en particular, la forma en que se gestionan esos riesgos-----
- Cómo se remunera a los gerentes del negocio (por ejemplo, si la remuneración se fundamenta en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales cobrados) -----

La frecuencia esperada, el valor y el momento de las ventas también son aspectos importantes de la evaluación del Banco. -----

La evaluación del modelo de negocio se basa en escenarios razonablemente esperados sin tener en cuenta los escenarios peores o de estrés. Si el flujo de efectivo luego del reconocimiento inicial se realiza de forma diferente a las expectativas originales del Banco, éste no cambia la clasificación de los activos financieros restantes mantenidos en ese modelo de negocio sino que incorpora dicha información al evaluar los activos financieros recientemente originados o adquiridos a futuro. -----

La prueba de sólo pagos de capital e intereses (SPPI, por sus siglas en inglés) -----

Como segundo paso de su proceso de clasificación, el Banco analiza los términos contractuales del activo financiero para identificar si cumplen con la prueba SPPI. A los fines de esta prueba, se define como “capital” al valor razonable del activo financiero al momento del reconocimiento inicial, y podrá modificarse a lo largo de la vida útil del activo financiero (por ejemplo, si hay pagos de capital o amortización de la prima/descuento).-----

Por lo general, los elementos más significativos de interés en un acuerdo de préstamo son la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y el riesgo crediticio. Para realizar la evaluación SPPI, el Banco usa su criterio y considera factores pertinentes como la moneda en la cual está denominado el activo financiero, y el período por el cual se fija la tasa de interés.-----

Por el contrario, los términos contractuales que introducen una exposición a riesgos o a volatilidad superior a la mínima en los flujos de efectivo contractuales que no están relacionados con acuerdos de préstamos básicos no originan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto pendiente. En tales casos, se requiere que el activo financiero se mida al FVPL. -

Préstamos y adelantos y bancos y otros activos financieros -----

El Banco sólo mide bancos, préstamos y adelantos a clientes, otras inversiones financieras y otros activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones que se mencionan a continuación: -----

- El activo financiero se mantiene dentro un modelo de negocio con el objetivo de mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales-----
- Los términos contractuales del activo financiero originan, en determinadas fechas, flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses (SPPI) sobre el monto de capital adeudado ----- .

Compensación de instrumentos financieros -----

Los activos financieros y pasivos financieros se compensan, y el monto neto se informa en el estado de situación patrimonial si y sólo si existe un derecho actualmente exigible de compensar los montos reconocidos y si existe una intención de compensar montos netos, o de realizar el activo y compensar el pasivo de manera simultánea. En general, este no es el caso de los acuerdos marco de neteo; por lo tanto, en el estado de situación patrimonial se presentan los montos brutos de los activos y pasivos relacionados. -----

Deterioro de activos financieros y contratos de garantía financiera -----

La adopción de la NIIF 9 modificó el modelo de pérdidas por deterioro del Banco reemplazando el enfoque de pérdida incurrida de la NIC 39 con un enfoque de pérdida de créditos esperada a futuro. El modelo requiere la estimación de pérdidas de créditos esperadas (ECL, por su sigla en inglés) ajustadas por los cambios futuros en factores macroeconómicos (enfoque a futuro), que se determina en función de la ponderación de probabilidades.-----

El Banco analiza la posible previsión para pérdidas de créditos esperadas para todos los préstamos y otras deudas de activos financieros no registrados a valor razonable con cambios en resultados, junto con los contratos de garantía financiera. (en su conjunto denominados en esta sección “instrumentos financieros”)-----

Generalidades de los principios de pérdidas de créditos esperadas (ECL)-----

La previsión para pérdidas de créditos esperadas (ECL) se fundamenta en las pérdidas de créditos que se espera que se produzcan en la vida útil del activo (la pérdida de crédito esperada durante la vida útil o LTECL, por su sigla en inglés), a menos que no se haya registrado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el origen, en cuyo caso, la previsión se basa en la pérdida de crédito esperada a los 12 meses (12mECL, por su sigla en inglés).-----

La 12mECL es la parte de las LTECL que representan las ECL que se originan en eventos de default de un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la presentación del informe.-----

El Banco ha establecido una política para realizar una evaluación, al final de cada período de presentación de informes, respecto de si el riesgo crediticio de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, considerando el cambio en el riesgo de default durante la vigencia restante del instrumento financiero.-----

Según el proceso mencionado, el Banco agrupa sus instrumentos financieros en Etapa 1, Etapa 2, Etapa 3 y POCI, según se describe a continuación: -----

- Etapa 1: Cuando se reconocen los instrumentos financieros por primera vez, el Banco reconoce una provisión en función de las 12mECL. Los instrumentos financieros de la Etapa 1 también incluyen las líneas de facilidades donde el riesgo crediticio ha mejorado y el préstamo se ha reclasificado desde la Etapa 2.-----
- Etapa 2: Cuando un instrumento financiero ha mostrado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el origen, el Banco registra una provisión para las LTECL. Los préstamos en Etapa 2 también incluyen a los instrumentos financieros donde el riesgo crediticio ha mejorado y el instrumento financiero se ha reclasificado desde la Etapa 3.-----
- Etapa 3: Los instrumentos financieros que se consideran con deterioro del crédito. El banco registra una provisión para las LTECL.-----
- POCI: Los activos con deterioro del valor crediticio adquiridos u originados (POCI, por su sigla en inglés) son activos financieros que tienen un deterioro del valor crediticio en el reconocimiento inicial. Los activos POCI se registran a valor razonable en el reconocimiento inicial y, luego, se reconoce el ingreso por intereses en función de la tasa de interés efectiva (TIE) ajustada por el crédito. Las ECL sólo se reconocen o dan de baja en la medida que haya un cambio subsiguiente en las pérdidas de créditos esperadas. El Banco no tenía activos financieros POCI al 31 de diciembre de 2020.-----

Cuando el Banco no tiene expectativas razonables de recuperar el monto adeudado completo, o una parte de dicho monto, de un activo financiero, se reduce el valor contable bruto de dicho activo financiero. A este proceso se lo denomina baja (parcial) del activo financiero.-----

Cálculo de la Pérdida de Crédito Esperada-----

El Banco calcula la pérdida de crédito esperada (ECL) en función de cuatro escenarios de probabilidades ponderadas para medir el déficit de efectivo, descontado a una tasa aproximada a la TIE. Un déficit de efectivo es la diferencia entre los flujos de efectivo que se le adeudan a una entidad de conformidad con el contrato y los flujos de efectivo que la entidad espera recibir. -----

A continuación se describe la mecánica de los cálculos de la ECL y los elementos clave son los siguientes:-----

- Probabilidad de Default (PD, por su sigla en inglés): La PD es una estimación de la posibilidad de default en un determinado período de tiempo. El default solo puede acontecer en determinado momento en el período evaluado si no se le ha dado de baja previamente a la línea de facilidades y aún se encuentra en cartera. -----
- Exposición en el momento del Default (EAD, por su sigla en inglés). La EAD es una estimación de la exposición en una fecha de default futura, teniendo en cuenta los cambios esperados en la exposición luego de la fecha de presentación de informes, incluidos los pagos de capital e intereses, ya sea programados por contrato o de otra forma, reducciones esperadas en líneas de facilidades comprometidas, e intereses devengados por los pagos no realizados. -----

- Pérdida en caso de default (LGD, por su sigla en inglés): La LGD es una estimación de la pérdida que se produce en caso de default en un momento determinado. Se calcula en función de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y aquellos que el prestamista esperaría recibir, incluso de la realización de cualquier garantía o mejoras crediticias que forman parte integral del instrumento financiero. Generalmente se expresa como un porcentaje de la EAD. -----

Las pérdidas por deterioro y las bajas se contabilizan y se informan en forma separada de las pérdidas o ganancias por modificación que se contabilizan como un ajuste del valor contable bruto del activo financiero. -----

A continuación se resume la mecánica del método de la ECL:-----

- Etapa 1: La 12mECL se calcula como la porción de las LTECL que representan las ECL como resultado de eventos de default de un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación de informes. El Banco calcula la provisión para la 12mECL en función de la expectativa de default en los 12 meses posteriores a la fecha de presentación de informes. -----

Estas probabilidades de default esperadas a los 12 meses se aplican a una EAD prevista y se multiplican por la LGD esperada y se descuentan por aproximación a la TIE original. Este cálculo se lleva a cabo para cada uno de los cuatro escenarios, como se explica arriba.-----

- Etapa 2: Cuando un préstamo ha demostrado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el origen, el Banco registra una provisión para la LTECL. Los mecanismos son similares a los explicados arriba, incluidos el uso de varios escenarios, pero la PD y la LGD se estiman durante la vida útil del instrumento. Los déficits de efectivo esperados se descuentan por aproximación a la TIE original. -----

- Etapa 3: Para los préstamos que se consideran con deterioro del crédito, el Banco reconoce las pérdidas de créditos esperadas durante la vida útil. El método es similar a que se aplica para los activos de la Etapa 2, con la probabilidad de default (PD) en el 100%. -----

Tanto las LTECL como las 12mECL se calculan en forma individual o conjunta, dependiendo de la naturaleza de la cartera subyacente de instrumentos financieros.-----

Información a futuro-----

De conformidad con la NIIF 9, el Banco incluye información prospectiva (como crecimiento de PBI, índice de precios al consumidor e inflación, tasas de interés, etc.) para determinar su pérdida de crédito esperada. Este proceso implica el uso de escenarios económicos y la consideración de la probabilidad de ocurrencia de cada escenario. Esta información puede ser externa y puede usar datos económicos y proyecciones publicadas por entidades reguladoras. -----

Aumento significativo del riesgo crediticio-----

El Banco controla continuamente todos los activos sujetos a las ECL. Para poder determinar si un instrumento o una cartera de instrumentos están sujetos a la 12mECL o la LTECL, el Banco evalúa si se ha registrado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. -----

Baja de activos y pasivos financieros -----

Baja debido a modificación sustancial de los términos y condiciones -----

El Banco procede a la baja de un activo financiero, como un préstamo a un cliente, cuando se han renegociado los términos y condiciones de forma tal que, se convierta sustancialmente en un nuevo préstamo, con la diferencia reconocida como ganancia o pérdida de la baja, en la medida que no se haya registrado aún una pérdida por deterioro. Los préstamos recientemente reconocidos se clasifican como Etapa 1 a los fines de medición de las pérdidas de créditos esperadas, a menos que el préstamo se considere un POCL. -----

Al evaluar si se debe dar de baja a un préstamo a un cliente o no, el Banco considera los siguientes factores, entre otros:-----

- Cambio de la moneda del préstamo -----
- Introducción de un aspecto patrimonial -----
- Cambio de la contraparte -----
- Si la modificación es tal que el instrumento ya no cumpliría con el criterio de la prueba SPPI -----

Baja por otros motivos diferentes a una modificación sustancial -----

Activos financieros-----

Un activo financiero (o, según corresponda, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en las cuentas cuando han vencido los derechos a recibir flujos de caja del activo. El Banco también da de baja activos financieros si los ha transferido y la transferencia califica para darlos de baja.-----

Pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja en las cuentas cuando la obligación que subyace al pasivo se cumple, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro del mismo prestamista en términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente varían sustancialmente, tal operación o modificación se trata como una baja en las cuentas del pasivo original y como el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia entre el valor contable del pasivo financiero original y la contraprestación abonada se reconoce en resultados.-----

Reclasificación de activos y pasivos financieros-----

El Banco no reclasifica sus activos financieros luego de su reconocimiento inicial, salvo en circunstancias excepcionales en las que el Banco adquiere, dispone o da por finalizada una línea de negocio, o cuando cambia el modelo de negocio para los instrumentos respectivos. Los pasivos financieros nunca se reclasifican. En 2019, el Banco reevaluó la clasificación de los activos financieros al FVPL para reflejar el modelo de negocio revisado del modo en que se gestionan estos instrumentos. Así, el Banco reclasificó estos instrumentos a costo amortizado con vigencia a partir del 1 de enero de 2020, conforme se informa en más detalle en la Nota 6. El Banco no reclasificó ninguno de sus activos o pasivos financieros en 2020 y 2019.-----

Acuerdos de recompra y de pase pasivo-----

Los títulos adquiridos mediante acuerdos de reventa en una fecha futura estipulada no se reconocen en el estado de situación patrimonial. La contraprestación abonada, incluido el interés devengado, se registra en el estado de situación patrimonial, en Garantías en efectivo sobre títulos tomados en préstamo y operaciones de pase pasivo, lo cual refleja el aspecto económico sustancial de las transacción como préstamo del Banco. La diferencia entre los precios de compra y de reventa se registra en Ingresos financieros netos, y se devenga durante el plazo del acuerdo aplicando la tasa de interés efectiva.-----

Si los títulos adquiridos conforme el acuerdo de reventa se venden luego a terceros, la obligación de restituir los títulos se registra como venta al descubierto dentro de Pasivo financiero por intermediación, y se mide al valor razonable con las ganancias o pérdidas incluidas en Ingresos bursátiles netos.-----

Efectivo y equivalentes de efectivo-----

El rubro efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por caja y bancos y colocaciones con otros bancos, y se expresan según el saldo del capital más los intereses devengados y no cobrados.-----

A los efectos de la presentación del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen caja y bancos y colocaciones con otros bancos, con períodos de vencimiento originales de menos de tres meses.-----

Equipos-----

Los equipos se contabilizan a su costo histórico menos la amortización acumulada, que se calcula según el método de línea recta a fin de reducir el valor en libros a sus valores residuales durante su vida útil estimada (60 meses). Los equipos no superan su monto recuperable estimado, y se dan de baja luego de su disposición o cuando no se espera derivar ningún beneficio económico futuro de su uso o disposición. Toda ganancia o pérdida por la baja del activo, que se calcula como la diferencia entre el producido neto de la disposición y el valor contable del activo, se computa en los rubros Otras ganancias u Otros gastos en el estado de resultado integral. -----

Arrendamientos

El Banco evalúa, al inicio de un contrato, si es un contrato de arrendamiento o si contiene un arrendamiento. Es decir, si el contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período determinado a cambio de una contraprestación.

El Banco como Arrendatario

El Banco aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, salvo en el caso de arrendamientos de corto plazo o de poco valor. El Banco reconoce pasivos por arrendamiento para efectuar pagos de arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho de uso de activos subyacentes.

Activos por derecho de uso

El Banco reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en la cual el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, y ajustados por la remediación de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, y los pagos por arrendamiento efectuados en o antes de la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian en forma lineal durante el transcurso del período de arrendamiento.

Pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio del arrendamiento, los pasivos por arrendamiento son reconocidos por el Banco al valor actual de los pagos por arrendamiento que el Banco debe efectuar durante el período de arrendamiento. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos (menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar), pagos variables que dependen de un índice o tasa, y montos que el Banco espera pagar como garantías de valor residual. Estos pagos también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra que el Banco está razonablemente seguro que ejercerá y pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si el período del arrendamiento refleja el ejercicio de la opción de terminación. Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o de una tasa se reconocen como gastos en el periodo en el que se produce el hecho o condición que provoca el pago.

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco no ha reconocido activos por derecho de uso ni pasivos por arrendamiento dado que los activos subyacentes de los contratos son de poco valor.

Deudas con clientes.-----

Los montos adeudados a clientes se informan según los montos de capital pendientes de pago más los intereses devengados.-----

Previsión general por incobrables-----

El Banco cuenta con una previsión general por incobrables de conformidad con los requisitos del Banco Central de Las Bahamas. La previsión legal por incobrables es el monto requerido para cumplir con los requisitos legales del Banco. Dicha previsión se consigna como una asignación de los resultados no distribuidos y se refleja como parte del patrimonio neto. -----

El Banco Central de Las Bahamas no prevé que la previsión general por incobrables sea inferior al 1% de la cartera total de préstamos. La previsión total por incobrables se ha computado como una reserva en la sección de capital del estado de situación patrimonial. -----

Conversión de moneda extranjera-----

Los estados contables se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación del Banco.-----

Las operaciones en divisas se registran inicialmente con el tipo de cambio de la moneda funcional vigente en la fecha de la operación. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas extranjeras son reconvertidos al tipo de cambio de la moneda funcional vigente a la fecha del estado de situación patrimonial. Toda diferencia se registra en el rubro "Otras Ganancias - Netas". -----

Impuesto sobre la renta -----

Las sociedades no pagan impuestos sobre la renta en la Mancomunidad de Las Bahamas y, en consecuencia, no se reflejan provisiones para el impuesto sobre la renta en los estados contables adjuntos.-----

Contabilización de ganancias y gastos-----

Los ingresos provenientes de contratos con clientes se contabilizan en función del monto de la contraprestación a la que el Banco espera tener derecho a cambio de la prestación de los servicios y cuando las obligaciones sujetas a los términos de sus contratos son cumplidas. Deben cumplirse los siguientes criterios específicos de reconocimiento de ingresos y gastos antes de que estos puedan computarse: -----

(i) Ingresos y gastos financieros y similares -----

Para todos los instrumentos financieros medidos a costos amortizados, los ingresos y gastos financieros se registran a la tasa de interés efectiva. El cálculo de los costos amortizados tiene en cuenta todos los términos contractuales del instrumento financiero e incluye todo cargo o costo incremental que sea directamente atribuible al instrumento. El valor contable del activo o el pasivo financiero se ajusta si el Banco revisa sus cálculos de pagos recibidos o efectuados. El valor contable ajustado se calcula sobre la base de la tasa de interés efectiva original y el cambio en el valor contable se registra como ganancias o gastos por intereses.-----

(ii) Ingresos por cargos y comisiones -----

El Banco obtiene ingresos por cargos y comisiones como resultado de una gran variedad de servicios que presta a sus clientes. Los ingresos por cargos se pueden dividir en las siguientes categorías: -----

Ingresos por cargos resultantes de servicios prestados durante un cierto periodo: Los cargos cobrados por la prestación de servicios durante un determinado período se devengan durante ese período. Estos cargos incluyen ingresos por comisiones y gestión de activos, así como cargos por custodia y otros cargos por gestión y asesoramiento. -----

Ingresos por cargos resultantes de servicios relativos a operaciones: Los cargos por servicios relativos a operaciones, tales como la compra de acciones, se computan una vez completada la operación subyacente. Los cargos o los componentes de los cargos que se vinculan a cierto rendimiento se computan luego de cumplir con los criterios correspondientes.-----

3. Caja y Bancos-----

El rubro caja y bancos se resume del siguiente modo:-----

	2020	2019
Standard Chartered Bank (Estados Unidos)	35.530.627	-
Standard Chartered Bank (Frankfurt)	420.393	430.842
Morgan Stanley	419.817	-
Jefferies (Estados Unidos)	104.810	289.672
Market Access Corporation	102.845	-
Raymond James Financial (Estados Unidos)	95.947	49.982
Interactive Brokers (Estados Unidos)	39.818	376.232
Bulltick LLC (Estados Unidos)	10.404	5.571
The Winterbotham Merchant Bank (Bahamas)	9.507	19.546
Banque Heritage S.A. (Uruguay)	5.562	617
Euroclear (Bélgica)	-	582.345
Metrocorp Valores S.A. (Argentina)	-	5
	36.739.730	1.754.812

4. Colocaciones con otros bancos

EL rubro incluye:

A un día

	2020	2019
	67.806.381	128.686.514
	<u>67.806.381</u> ⁽¹⁾	<u>128.686.514</u> ⁽¹⁾

(1) 100% de estos depósitos a plazo fijo se encuentran en Estados Unidos.

Bancos y colocaciones con otros bancos son fondos a corto plazo colocados en instituciones financieras de bajo riesgo crediticio. Por lo tanto, el Banco considera que el riesgo de incumplimiento en el pago es muy bajo. Se ha determinado que las pérdidas de crédito esperadas sobre estos instrumentos financieros no son significativas para los estados contables tomados en su conjunto. -----

5. Garantía en efectivo sobre títulos valores tomados en préstamo y operaciones de pase -----

El Banco cuenta con un programa para tomar en préstamo títulos valores bajo acuerdos de reventa (operaciones de pase pasivo). El Banco puede vender o volver a preñar cualquier título valor tomado en préstamo o comprado en virtud de acuerdos para su reventa, pero tiene la obligación de devolver los títulos valores y la contraparte retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la titularidad. En consecuencia, los títulos valores no son reconocidos por el Banco, sino que registra un activo independiente para cada garantía en efectivo brindada posible. -----

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco recibió títulos valores como garantía en operaciones de pase pasivo con un valor razonable de 2.627.143 y 4.318.199, respectivamente. La totalidad de estos títulos valores han sido preñados o transferidos de otro modo a fin de cumplir compromisos bajo operaciones de venta al descubierto. -----

6. Activos financieros:

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados -----

Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros y jerarquía del valor razonable: ----

El Banco utiliza la siguiente jerarquía para determinar e informar el valor razonable de los instrumentos financieros:-----

- Nivel 1: precios (sin ajustar) cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos. -----
- Nivel 2: otras técnicas para las cuales todos los elementos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado resultan observables, ya sea de forma directa o indirecta; y -----
- Nivel 3: técnicas que utilizan elementos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado que no se basan en datos de mercado observables.-----

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco ha empleado los siguientes niveles de técnicas de valuación:---

	2020	2019
	Nivel 1	Nivel 1
Bonos de empresas	1.997.451	35.337.923
Títulos de deuda pública	496.199	21.327.765
Fondos comunes de inversión	208.980	-
Acciones	-	598.231
Total	2.702.630	57.263.919

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se registraron transferencias entre mediciones del valor razonable de Nivel 1 y Nivel 2, ni transferencias hacia o desde mediciones de valor razonable de Nivel 3.

6. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (continuación)

	2020	2019
Títulos de deuda pública		
Valor razonable		
Bonos República Argentina Vto. 09/07/2030 – USD	223.072	-
Ciudad de Buenos Aires 7,50% Vto. 2027 – USD	62.999	72.899
Bonos República Argentina Vto. 09/07/2029 Ley NY – USD	53.294	-
Bonos de Descuento Argentina 5,83 % Vto. Ley 2033 NY – USD	38.135	-
Provincia de Buenos Aires 9,95% Vto. 2021 – USD	30.197	-
Bonos República Argentina Vencimiento 09/07/2029 – USD	27.434	-
Bonos República Argentina Vto. 09/07/2030 Ley NY – USD	17.869	-
Provincia de Buenos Aires 9,125% Vto. 2024 – USD	19.345	22.001
Provincia de Buenos Aires 7,875% Vto. 2027 – USD	15.200	24.212
Bonos Provincia de Córdoba Vto. 29/09/2027 – USD	4.250	-
Bonos República Argentina Aj. por CER Vto. 09/11/2026 - \$	2.282	-
Bonos República Argentina Vto. 09/07/2035 Ley NY – USD	1.393	-
Bonos República Argentina Vto. 09/07/2038 Ley NY – USD	729	-
Letra del Tesoro de Estados Unidos 09/04/2020	-	4.664.060
Letra del Tesoro de Estados Unidos 13/02/2020	-	4.292.561
Letra del Tesoro de Estados Unidos 06/02/2020	-	2.865.598
Provincia de Buenos Aires Aj. por CER 2,50% Vto. 2021 - \$	-	2.035.242
Letra del Tesoro de Estados Unidos 09/01/2020	-	1.828.506
Letra del Tesoro de Estados Unidos 23/04/2020	-	1.393.217
Letra del Tesoro de Estados Unidos 27/02/2020	-	1.002.339
Letra del Tesoro de Estados Unidos 20/02/2020	-	997.857
Letra del Tesoro de Estados Unidos 05/03/2020	-	797.823
Provincia de Buenos Aires Aj. por CER 4,00% Vto. 2025 - \$	-	327.893
Bonos República Argentina 3,375% Vencimiento 2023 – Euro	-	244.001
Bonos del Tesoro República Argentina Vto. 25/10/19 – USD	-	155.457
Bonos de Descuento Argentina 8,28% Vto. 2033 NY – USD	-	154.372
Provincia de Buenos Aires Aj. por CER 4,00% Vto. 2023 - \$	-	140.047
Provincia de Buenos Aires Tasa Variable Vencimiento 2028 - \$	-	139.401
Provincia de Buenos Aires Tasa Variable Vencimiento 2025 - \$	-	58.294
Bonos República Argentina 4,625% Vto. 2023 – USD	-	41.600
Bonos República Argentina 2,50% Vto. 2038 – USD	-	24.241
Bonos del Tesoro República Argentina Vto. 27/09/19 – USD	-	15.500
Bonos del Tesoro República Argentina Vto. 30/08/19 – USD	-	15.000
Bonos del Tesoro República Argentina Vto.13/09/19 – USD	-	11.324
Bonos República Argentina 7,125% Vto. 2117 – USD	-	2.625
Bonos del Tesoro República Argentina Vto.11/10/19 – USD	-	1.695
Subtotal títulos de deuda pública	496.199	21.327.765

6. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (continuación)

Bonos de empresas	2020	2019
Valor razonable		
Pagarés Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C. 6,70% 2024	1.424.586	953.580
Pagarés Banco Hipotecario 15/02/2021	572.316	-
Pagarés Aeropuertos Argentina 2000 6,875% 2027	549	445.736
Pagarés Capex SA 6,875% 2024	-	21.757.123
Pagarés Banco Macro SA 6,75% 2026	-	388.025
Pagarés Generación Mediterránea/Frias 9,625% 2023	-	327.874
Pagarés Cia General de Combustibles 9,70% 2021	-	3.697.531
Pagarés Raghsa SA 7,25% 2024	-	522.263
Pagarés Intesa Sanpaolo SA 6,50% 02/24/2021	-	106.757
Pagarés Cia General de Combustibles 9,50% 2021	-	3.457.824
Pagarés GENNEIA SA 8,75% USD 01/20/2022	-	16.652
Pagarés AES GENER 7,75% USD 02/02/2024	-	482.868
Pagarés Gol LuxCo SA 8,875% 2022	-	544.401
Pagarés Arcor SAIC 6,00% 2023	-	708.743
Pagarés Banco Galicia y Buenos Aires 8,25% 2026	-	462.653
Pagarés Edesa S.A. 11,50% 2021	-	115.404
Pagarés Transener 9,75% 2021	-	66.122
Pagarés YPF SA 8,50% 2025	-	491.060
Pagarés YPF SA 7,00% 2047	-	793.307
Subtotal bonos de empresas	1.997.451	35.337.923
Franklin Technology Fund Class A	208.980	-
Subtotal fondos comunes de inversión	208.980	-
Acciones		
Valor de mercado		
Banco Macro SA ADR	-	181.250
YPF ADR	-	179.490
Transportadora de Gas del Sur SA ADR	-	172.080
Grupo Supervielle SA ADR	-	43.726
Standard & Poor's Depositary	-	16.093
Citigroup INC	-	5.592
Subtotal acciones	-	598.231
Total	2.702.630	57.263.919

b) Activos financieros a costo amortizado

	2020	2019
Títulos de deuda pública (*)		
Costo amortizado		
Letra del Tesoro de Estados Unidos 22/04/2021	3.999.112	-
Letra del Tesoro de Estados Unidos 25/02/2021	3.605.048	-
Letra del Tesoro de Estados Unidos 25/03/2021	3.337.739	-
Bono del Tesoro de Estados Unidos 2.25% 31/03/2021	835.935	-
Letra del Tesoro de Estados Unidos 09/09/2021	764.577	-
Bono del Tesoro de Estados Unidos 2% 31/12/2021	219.031	-
Bono del Tesoro de Estados Unidos 1,50% 30/09/2021	218.032	-
Bono del Tesoro de Estados Unidos 1,50% 31/10/2021	218.013	-
Subtotal títulos de deuda pública	13.197.487	-
Bonos de empresas (*)		
Costo amortizado		
Pagarés Capex SA 6,875% 2024	32.823.636	-
Pagarés Credit Suisse Group 3,45% 16/04/2021	5.252.749	-
Pagarés HSBC Holdings 5,10% 05/04/2021	5.120.315	-
Pagarés Wells Fargo & Company 26/07/2021	5.091.690	-
Pagarés Apple Inc. 2,85% 06/05/2021	5.065.184	-
Pagarés Bank of América 2,625% 19/04/2021	5.058.735	-
Pagarés Morgan Stanley 2,5% 21/04/2021	5.056.065	-
Pagarés Cia General de Combustibles 9% 2021	3.016.275	-
Pagarés Banco Macro SA 6,75% 2026	2.740.236	-
Pagarés Barclays Bank 3,25% 21/11/2021	2.539.180	-
Pagarés Generación Mediterránea/Frias 9,625% 2023	2.313.171	-
Pagarés Cia General de Combustibles 9,70% 2021	844.006	-
Pagarés Raghsa SA 7,25% 2024	466.510	-
Pagarés Intesa Sanpaolo SA 6,50% 02/24/2021	103.089	-
Subtotal bonos de empresas	75.490.841	-
Total	88.688.328	-

(*) La ECL calculada conforme al modelo de la NIIF 9 no tiene un impacto significativo sobre activos financieros a costo amortizado porque el riesgo de default es bajo o nulo.

7. Préstamos y adelantos-----

7.1. Las clasificaciones son las siguientes: -----

	2020	2019
Industriales y comerciales en dólares estadounidenses	28.189.467	18.109.473
	<u>28.189.467</u>	<u>18.109.473</u>

El 100% de estos préstamos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fueron otorgados a clientes ubicados en Latinoamérica, vencen en tres años o menos, no tiene antecedentes de incumplimiento y se encuentran clasificados según la calificación crediticia interna como "Situación 1" (regulares o etapa 1). Al 31 de diciembre de 2020, el Banco no tenía préstamos vencidos o de dudosa recuperación (2019: Ninguno). La ECL calculada conforme al modelo de la NIIF 9 no tiene un impacto significativo sobre los estados contables tomados en su conjunto. Sin embargo, el Banco Central de las Bahamas exige a los bancos que establezcan una provisión obligatoria del 1% del total de la cartera (Ver Nota 7.2).-----

7.2. Las clasificaciones de la asistencia crediticia al sector privado no financiero (capital) son las siguientes: -----

	2020	2019
- Financiamiento de la cartera comercial	27.930.711	17.697.072
- Financiamiento de la cartera de consumo	258.765	412.401
	<u>28.189.467</u>	<u>18.109.473</u>

La clasificación de dichos préstamos por su garantía al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020	2019
- Préstamos sin garantía	5.763.381	6.058.353
- Préstamos con garantías preferidas	8.102.544	8.965.150
- Préstamos con otras garantías	14.323.542	3.085.970
	<u>28.189.467</u>	<u>18.109.473</u>

La provisión general por incobrables, de acuerdo con las exigencias del Banco Central de Las Bahamas, se computó en el patrimonio (Otras provisiones – provisión general por incobrables) como una asignación de resultados no distribuidos (Ver Nota 2). El movimiento de esta provisión en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se detalla a continuación: -----

	2020	2019
Saldo inicial:	182.972	153.087
Asignación de resultados no distribuidos:	104.453	29.885
	<u>287.425</u>	<u>182.972</u>

8. Equipos, netos

	2020	2019
Monto contable neto de apertura	149.661	194.097
Altas	-	27.996
Cargo por amortización	(71.998)	(72.432)
Monto contable neto de cierre	77.663	149.661
Costo	563.265	563.265
Amortización acumulada	(485.602)	(413.604)
Monto contable neto	77.663	149.661

9. Otros activos

El rubro incluye:

	2020	2019
Participación en Lemitel S.A.	166.537	170.189
Otros deudores	87.797	252.017
	254.334	422.206

10. Deudas con clientes

Las clasificaciones son las siguientes:

	2020	2019
Cuentas corrientes	142.788.005	106.100.985
Plazos fijos (1)	54.633.069	75.139.731
	197.421.074	181.240.716

(1) Aproximadamente el 100% y el 80% vencen en un año o menos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

Aproximadamente el 97% y el 98% de estos depósitos corresponden a clientes ubicados en Latinoamérica en los ejercicios 2020 y 2019, respectivamente.

11. Otros pasivos

El rubro incluye:

	2020	2019
Instrumentos financieros, neto (nota 13)	12.652	178.785
Otros pasivos	45.506	32.934
	58.158	211.719

12. Montos devengados e ingresos por intermediación respecto de títulos, primas netas por ventas a plazo, operaciones de pase y opciones

	2020	2019
Montos devengados e ingresos por intermediación respecto de títulos	471.916	103.762
Primas netas por ventas a plazo y operaciones de pase	327.523	414.113
	799.439	517.875

13. Rubros fuera de balance

En el curso habitual de las actividades, el Banco es parte de instrumentos financieros con riesgos fuera de balance como las operaciones de compra, de pase y otras garantías otorgadas.-----
 Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se consigna en el estado de situación patrimonial si y sólo si existe un derecho exigible vigente a compensar los montos computados y hay intención de liquidar en cifras netas o de realizar los activos y cancelar los pasivos de forma simultánea. Esto generalmente no sucede con los acuerdos marco de neteo y los activos y pasivos relacionados se presentan en cifras brutas en el estado de situación patrimonial.-----

El Banco registró los siguientes instrumentos financieros, cuyos saldos pendientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se incluyen en los rubros "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente, y se detallan a continuación:-----

	2020	2019
Ventas futuras		
-Provincia de Buenos Aires tasa Badlar + 3,75% Vto. 2025– USD	(12.140.873)	-
-Provincia de Buenos Aires 7,875% Vto. 2027 - USD	(4.594.786)	-
-Provincia de Córdoba 29/7/2027 – USD	(3.555.861)	-
-Provincia de Río Negro Vto. 18/04/2021	(2.363.224)	-
-Títulos Discount USD LEY N.Y. Vto. 2033	(2.081.263)	-
-Bonos República Argentina Vto. 09/07/2030 – USD	(1.232.898)	-
-Bonos República Argentina Aj por CER Vto. 09/11/2026 - \$	(1.142.807)	-
-Provincia de Río Negro 7,75% Vto. 2025– USD	(419.565)	-
-Pagarés Arcor S.A.I.C. 6,00% 2023	(100.776)	(506.245)
- ADR Supervielle Group S.A.	(95.400)	(86.046)
-Fondo Invesco Wilderhill Clean Energy Etf	(6.927)	-
-Pagarés Capex S.A. 6,875% 2024	-	(4.527.771)
-Pagarés Cia General de Combustibles S.A. 9,70% 2021	-	(3.697.531)
-Pagarés Cia General de Combustibles S.A. 9,50% 2021	-	(3.457.824)
-Pagarés Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C. 6,70% 2024	-	(953.580)
-Pagarés YPF S.A. 7,00% 2047	-	(793.307)
-Pagarés Gol LuxCo SA 8,875% 2022	-	(544.401)
-Pagarés YPF SA 8,50% 2025	-	(491.060)
-Pagarés AesGener S.A. 7,75% 2024	-	(482.868)
-Pagarés Banco Galicia y Buenos Aires S.A. 8,25% 2026	-	(462.653)
-Pagarés Aeropuertos Argentina 2000 S.A. 6,875% 2027	-	(445.117)
-Pagarés Raghsa S.A. 7,25% 2024	-	(435.219)
-Pagarés Banco Macro SA 6,75% 2026	-	(388.025)
-Pagarés Generación Mediterránea/Frias 9,625% 2023	-	(327.874)
-Pagarés Genneia S.A. 8,75% 2022	-	(183.168)
- ADR Banco Macro S.A.	-	(181.250)
- ADR Patrocinado YPF S.A.	-	(179.490)
- ADR Transportadora de Gas del Sur SA	-	(172.080)
-Pagarés Edesa S.A. 11,50% 2021	-	(115.404)
-Pagarés Generación Mediterránea/Frias 9,625% 2023	-	(66.122)
-Títulos Discount USD LEY N.Y.	-	(51.248)
Sub-total	(27.734.380)	(18.548.283)
USD por cobrar por ventas futuras	28.310.850	18.874.733
USD por cobrar por ventas futuras, netos	576.470	326.450

13. Rubros fuera de balance (continuación)

	2020	2019
Compras futuras		
-Bonos República Argentina Vto. 09/07/2038 Ley NY – USD	12.391.358	-
-Provincia de Buenos Aires tasa Badlar+ 3,75% Vto. 2025– USD	12.140.873	-
-Bonos República Argentina Vto. 09/07/2035 Ley NY – USD	4.862.640	-
-Provincia de Buenos Aires 7,875% Vto. 2027 – USD	4.579.586	-
-Provincia de Córdoba 29/7/2027 – USD	3.551.611	-
-Provincia de Río Negro Vto. 18/04/2021	2.363.224	-
-Títulos Discount USD LEY N.Y. Vto. 2033	2.043.128	-
-Bonos República Argentina Vto. 09/07/2030 Ley NY – USD	1.717.816	-
-Bonos República Argentina Aj por CER Vto. 09/11/2026 - \$	1.140.525	-
-Provincia de Río Negro 7,75% Vto. 2025– USD	419.565	-
-Pagarés Arcor SAIC 6,00% 2023	100.776	-
-ADR Supervielle Group S.A.	95.400	42.320
-Fondo Invesco Wilderhill Clean Energy Etf	6.927	-
-Bonos de Descuento de Argentina 8,28% Vto. 2033 NY – USD	-	27.275.826
-Provincia de Buenos Aires 7,875% Vto. 2027 – USD	-	12.192.520
-Bonos República Argentina Vencimiento 2024 – USD	-	10.230.000
-Provincia de Buenos Aires Tasa Variable Vto. 2025 - \$	-	9.547.426
-Bonos República Argentina 3,375% Vto. 2023 – Euro	-	7.848.477
-Provincia de Buenos Aires Aj. Por CER 4,00% Vto. 2025 - \$	-	3.468.607
-Provincia de Buenos Aires Tasa Variable 2028 - \$	-	3.041.632
-Bonos República Argentina 4,625% Vto. 2023 – USD	-	1.003.764
-Bonos República Argentina 2,50% Vto. 2038 – USD	-	980.049
-Provincia de Buenos Aires Aj. Por CER 4,00% Vto. 2023 - \$	-	759.385
-Bonos República Argentina Vto. 2021 – USD	-	288.887
-Pagarés Genneia S.A. 8,75% 2022	-	166.516
Subtotal	45.413.429	76.845.409
USD a pagar por compras futuras	(46.002.551)	(77.350.644)
USD a pagar por compras futuras, netos	(589.122)	(505.235)
Instrumentos financieros, netos	(12.652)	(178.785)

Asimismo, el Banco contabiliza los siguientes saldos fuera de balance correspondientes a los rubros que se describen a continuación al 31 de diciembre de 2020 y 2019:-----

	2020	2019
Cuentas en custodia	365.334.884	200.376.139
Acuerdos fiduciarios (Nota 16)	565.783	544.109
Garantías recibidas	36.683.673	12.126.360

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco ha empleado técnicas de valuación de Nivel 1 para todos los instrumentos financieros en los rubros fuera de balance.-----

14. Saldos y operaciones con partes relacionadas -----

Los saldos y operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se detallan a continuación. No se registraron operaciones ni saldos con su institución controlante.

<u>Estado de situación patrimonial</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Caja y bancos	-	5
Préstamos y adelantos (capital e intereses devengados por cobrar)	3.768.127	3.850.374
Depósitos – cuenta corriente	29.216.163	19.071.953
Ventas futuras	-	(18.548.283)
USD por cobrar por ventas futuras	-	18.874.733
Compras futuras	-	76.845.409
USD por pagar por compras futuras	-	(77.350.644)

Estado del Resultado Integral

Ingresos financieros – Préstamos	135.654	160.073
Cargos por gestión y otros	630.083	660.358

Los activos y pasivos mantenidos con terceros relacionados no devengan intereses, salvo los saldos de préstamos y adelantos (capital e intereses por cobrar) incluidos en la tabla que antecede. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los intereses devengados por cobrar en relación con estos saldos ascendieron a 276.963 y 112.209 respectivamente. De los saldos de préstamos y adelantos de 3.768.127 y 3.850.374 al 31 de diciembre de 2020 y 2020 y 2019, 3.488.164 y 3.738.164, cuentan con garantía simple o real.

15. Capital accionario -----

El capital autorizado, emitido y totalmente integrado del Banco asciende a 3.000.000 dividido en tres millones de acciones con un valor nominal de USD 1 por acción. -----

Capital -----

El Banco mantiene una base de capital administrada activamente para cubrir los riesgos inherentes a la actividad. La suficiencia del capital del Banco se supervisa utilizando, entre otras medidas, las normas y ratios establecidos por el Banco Central de Las Bahamas. El Banco cumplió plenamente con todos sus requisitos de capital impuestos externamente. -----

Gestión del capital-----

Los objetivos primarios de la gestión del capital del Banco consisten en asegurar que el Banco cumpla con los requisitos de capital impuestos externamente y que mantenga calificaciones crediticias sólidas, así como ratios de capital saludables a fin de respaldar sus actividades y maximizar el valor para los accionistas. -----

El Banco administra su estructura de capital y la ajusta sobre la base de los cambios en las condiciones económicas y las características del riesgo de sus actividades. A fin de mantener la estructura de capital, el Banco, en los últimos años, no distribuyó dividendos a los accionistas ni les devolvió capital, como tampoco emitió títulos de capital. No se realizaron cambios a los objetivos, políticas y procesos de los ejercicios anteriores. -----

El Banco mantiene un nivel muy sólido de patrimonio neto respecto del pasivo. Asimismo, cuenta con políticas muy conservadoras en lo que respecta al riesgo. Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene un capital equivalente al 13% (2019: 14%) de los activos totales. Por otra parte, el monto total sujeto a exposiciones de riesgo crediticio asciende al 18% (2019 - 15%) de los activos totales. -----

Requerimiento de capital-----

	2020	2019
Nivel 1	29.754.784	29.154.475
Nivel 2	287.425	182.972
Capital elegible	30.042.209	29.337.447
Capital requerido	(13.046.880)	(10.404.480)
Superávit de capital	16.995.329	18.932.967
Activos ponderados en función del riesgo	167.961.000	135.768.500
Ratio de capital Nivel 1	17,72%	21,47%
Total ratio de capital	17,89%	21,61%

El requerimiento de capital consiste en el capital del Nivel 1, el cual comprende el capital accionario, las primas de emisión y los resultados no distribuidos, incluidas las ganancias del ejercicio corriente. Se realizan ciertas deducciones a las provisiones y los resultados basados en las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como lo establece el Banco Central de Las Bahamas considerando los activos ponderados en función del riesgo del Banco. -----

16. Agente fiduciario para la colocación de fondos recibidos de terceros y otras operaciones de intermediación financiera -----

El Banco actúa como agente fiduciario mediante la colocación de fondos recibidos de terceros. De conformidad con el acuerdo de fideicomiso, estos terceros designan al Banco como su agente fiduciario y le indican que entregue y pague los montos que conforman el Depósito al Prestatario, así como aceptan y exigen que tal entrega y pago al Prestatario o las colocaciones con éste sean efectuadas por el Banco en nombre propio, pero por cuenta y riesgo exclusivos de los Depositantes. -----

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco contaba con 565.783 y 544.109, respectivamente, en sus rubros fuera de balance que reflejan tales operaciones en montos de capital. -----

Asimismo, desde 2014, el Banco actúa como agente de intermediación en acuerdos de préstamo ("Acuerdos de Participación") entre terceros (bancos internacionales y clientes del Banco). En virtud de los acuerdos de tales operaciones, el Banco cobra los montos de los respectivos préstamos y entrega los pagos a los beneficiarios, teniendo en cuenta las condiciones de los acuerdos. Todo riesgo de pérdida relativo a los montos de capital e intereses pendientes de pago de estas operaciones son asumidos por los beneficiarios de las operaciones. -----

El Banco actúa como agente fiduciario en operaciones a nombre del Banco pero por cuenta y riesgo exclusivos de los clientes. -----

17. Gestión de riesgos -----

El Directorio es el encargado de identificar y monitorear los riesgos que afectan el negocio, así como los efectos de estos riesgos para los estados contables del Banco. El Comité de Riesgos y Créditos se encarga de definir y supervisar la implementación de políticas para monitorear los riesgos más significativos. Los principales riesgos que podrían afectar las operaciones del Banco son:-----

Riesgo de tasas de interés-----

Refleja las potenciales pérdidas debido a la diferente sensibilidad de los activos y pasivos ante la volatilidad de las tasas de interés. -----

El Banco monitorea este riesgo mediante el análisis de los cambios actuales y futuros de las tasas de diferentes activos y pasivos financieros, que es llevado a cabo por los Comités de Riesgos y Créditos y de Activos y Pasivos. -----

Moneda	Cambios en puntos básicos		Sensibilidad del patrimonio 2020	Sensibilidad del patrimonio 2019
USD	+	100	71.641	79.008
USD	-	100	(71.641)	(79.008)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco encuentre dificultades para realizar los activos u obtener fondos de otra forma para cumplir con sus compromisos. El Banco monitorea las salidas esperadas de efectivo diariamente. Su política durante el ejercicio ha consistido en asegurar la liquidez manteniendo en todo momento suficientes activos líquidos de alta calidad para cubrir las salidas netas de efectivo esperadas. La política de liquidez del Banco es muy conservadora, manteniéndose una correlación muy elevada del efectivo y las inversiones de corto plazo con sus depósitos y monitoreándose permanentemente los cambios en la misma. Este riesgo resulta de la brecha de vencimientos, cuando los activos son menos líquidos que los pasivos. -----

El análisis de vencimientos de los activos y pasivos se detalla a continuación.-----

Análisis de activos y pasivos por vencimientos contractuales restantes:

	A la vista	Menos de 3 meses	3 – 12 Meses	1 – 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2020						
Activos financieros						
Caja y bancos	36.739.730	-	-	-	-	36.739.730
Colocaciones con otros bancos	67.806.381	-	-	-	-	67.806.381
Garantías en efectivo sobre títulos tomados en préstamo y operaciones de pase pasivo	-	2.627.143	-	-	-	2.627.143
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	208.980	572.339	1.573.934	347.377	2.702.630
Activos financieros designados a costo amortizado	-	341.047	40.450.246	45.156.799	2.740.236	88.688.328
Préstamos y adelantos	-	11.731.542	13.391.125	3.066.800	-	28.189.467
Intereses devengados por cobrar	-	229.350	323.705	-	-	553.055
Otros activos	10.545	28.871	5.600	42.781	166.537	254.334
Total Activos Financieros	104.556.656	15.166.933	54.743.015	49.840.314	3.254.150	227.561.068
Pasivos financieros						
Deudas con clientes	142.788.005	21.422.399	5.518.670	27.662.500	29.500	197.421.074
Intereses devengados por pagar	252	67.544	44.715	4.779	-	117.290
Otros pasivos	-	58.158	-	-	-	58.158
Total pasivos financieros	142.788.257	21.548.101	5.563.385	27.667.279	29.500	197.596.522

Total activos/(pasivos) financieros netos	(38.231.601)	(6.179.077)	49.179.630	22.173.035	3.224.650	29.664.546
	A la vista	Menos de 3 meses	3 – 12 Meses	1 – 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2019						
Activos financieros						
Caja y bancos	1.754.812	-	-	-	-	1.754.812
Colocaciones con otros bancos	128.686.514	-	-	-	-	128.686.514
Garantías en efectivo sobre títulos tomados en préstamos y operaciones de pase pasivo	-	4.030.569	287.630	-	-	4.318.199
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	598.231	11.800.054	6.351.821	35.451.935	3.061.878	57.263.919
Préstamos y adelantos	-	1.983.364	5.232.536	10.893.573	-	18.109.473
Intereses devengados por cobrar	-	61.750	15.972	110.035	-	187.757
Otros activos	187.353	1.054	48.018	15.592	170.189	422.206
Total Activos financieros	131.226.910	17.876.791	11.935.977	46.471.135	3.232.067	210.742.880
Pasivos financieros						
Deudas con clientes	106.100.985	54.939.731	5.000.000	15.200.000	-	181.240.716
Intereses devengados por pagar	73.002	5.477	12.778	11.402	-	102.659
Total pasivos financieros	106.173.987	54.945.208	5.012.778	15.211.402	-	181.343.375
Total activos/(pasivos) financieros netos	25.052.923	(37.068.417)	6.923.199	31.259.733	3.232.067	29.399.504

Riesgo cambiario -----

El riesgo cambiario se relaciona con el riesgo de una pérdida sustancial como consecuencia de fluctuaciones adversas en los tipos de cambio. La moneda corriente del Banco es el dólar estadounidense. ---

El Directorio estableció límites de posiciones en moneda extranjera muy conservadores que son monitoreados a diario para evaluar su cumplimiento. -----

El Banco cuenta con una exposición mínima al riesgo mencionado dado que los activos y pasivos se encuentran expresados predominantemente en dólares estadounidenses. -----

Riesgo de mercado-----

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios en las variables de mercado como las tasas de interés, los tipos de cambio y los precios de las acciones. El Banco clasifica las exposiciones al riesgo de mercado en cartera a corto y largo plazo y administra cada una de esas carteras por separado. El riesgo de mercado para la cartera a corto plazo se gestiona y monitorea sobre la base de una metodología de Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) que refleja la interdependencia entre las variables de riesgo. Las posiciones a largo plazo se gestionan y monitorean utilizando otros análisis de sensibilidad.-----

El Directorio tiene la política de que la volatilidad de mercado no puede afectar significativamente la valuación de sus inversiones, limitando cuantitativamente la participación en el activo total de los títulos

valores con tasas de interés fijas que cotizan en bolsa y se los selecciona sobre la base de su calidad crediticia y vencimiento.-----

En cuanto al impacto del COVID-19, el brote global de la enfermedad ha provocado efectos adversos en muchas empresas, sectores, naciones, regiones y mercados en general, y su duración es imprevisible. Se desconocen las consecuencias económicas finales de la pandemia y el impacto a largo plazo que la pandemia puede tener en las economías, mercados, industrias y compañías individuales. El nivel del impacto en el rendimiento financiero y en las operaciones del Banco dependerán de los acontecimientos futuros, que son altamente inciertos e impredecibles.-----

Riesgo crediticio -----

El riesgo crediticio surge de la posibilidad de que los deudores no puedan afrontar la cancelación oportuna de los servicios de financiamiento prestados.-----

El Banco monitorea el riesgo crediticio estableciendo los límites crediticios que se otorgarán a los clientes individuales, así como a los clientes por grupo y por industria, mediante la "Política sobre Grandes Exposiciones". También evalúa periódicamente la cartera de créditos y garantías relacionadas a fin de registrar las provisiones por incobrables. Históricamente, el Banco no ha tenido problemas crediticios sustanciales.-----

Respecto de los instrumentos financieros derivados, el riesgo crediticio surge de la posibilidad de que las contrapartes no puedan cumplir sus obligaciones en virtud del contrato. -----

Exposición máxima al riesgo crediticio sin tomar en cuenta garantías y otras mejoras crediticias

La exposición máxima del banco al riesgo crediticio (sin tomar en cuenta el valor de las garantías o valores en su poder) si las contrapartes incumplieran sus obligaciones al 31 de diciembre de 2020, en relación con cada clase de activos financieros reconocidos, excepto los derivados, es el monto contable de tales activos tal como se indican en el estado de situación patrimonial consolidado. -----

La siguiente tabla ilustra la exposición máxima al riesgo crediticio para los componentes principales del estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2020 y 2019, incluyendo los instrumentos derivados.

La máxima exposición se informa bruta, antes del efecto de mitigación mediante el uso de acuerdos marcos de neteo o acuerdos de garantía, y neta de tales garantías. -----

	2020		2019	
	Máxima exposición bruta	Máxima exposición neta	Máxima exposición bruta	Máxima exposición neta
Caja y bancos	36.739.730	36.739.730	1.754.812	1.754.812
Colocaciones con otros bancos	67.806.381	67.806.381	128.686.514	128.686.514
Garantías en efectivo sobre títulos tomados en préstamo y operaciones de pase pasivo	2.627.143	2.627.143	4.318.199	4.318.199
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.702.630	2.702.630	57.263.919	57.263.919
Activos financieros designados a costo amortizado	88.688.328	88.688.328	-	-
Préstamos y adelantos	28.189.467	28.189.467	18.109.473	18.109.473
Otros activos	254.334	254.334	422.206	422.206
Total	227.008.013	227.008.013	210.555.123	210.555.123

17. Gestión de riesgos (continuación)

La concentración de riesgos es gestionada por cliente/contraparte, y también por región geográfica y por sector de la industria.

A continuación se ilustra del análisis por sector de la industria, para los principales componentes del estado de situación patrimonial.

31 de diciembre de 2020	Instituciones Financieras	Gobiernos	Otros	Total
Caja y bancos	36.739.730	-	-	36.739.730
Colocaciones con otros bancos	67.806.381	-	-	67.806.381
Garantías en efectivo sobre títulos tomados en préstamo y operaciones de pase pasivo	-	-	2.627.143	2.627.143
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	496.199	2.206.431	2.702.630
Activos financieros designados a costo amortizado	-	13.197.487	75.490.841	88.688.328
Préstamos y adelantos	-	-	28.189.467	28.189.467
Otros Activos	-	-	809.573	809.573
Total Activos Financieros	104.546.111	13.693.686	109.323.455	227.563.252

31 de diciembre de 2019	Instituciones financieras	Gobiernos	Otros	Total
Disponibilidades	1.754.812	-	-	1.754.812
Colocaciones con otros bancos	128.686.514	-	-	128.686.514
Garantías en efectivo sobre títulos tomados en préstamo y operaciones de pase pasivo	-	-	4.318.199	4.318.199
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	21.327.765	35.936.154	57.263.919
Préstamos y adelantos	-	-	18.109.473	18.109.473
Otros activos	-	-	809.573	809.573
Total activos financieros	130.441.326	21.327.765	59.173.399	210.942.490

Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas resultantes de fallas de sistema, errores humanos, fraudes o hechos externos. Cuando los controles fallan, los riesgos operativos pueden causar daños a la reputación, tienen implicancias legales o regulatorias o conducen a pérdidas financieras. El Banco no puede pretender eliminar todos los riesgos operativos pero, mediante un marco de control y a través del monitoreo y la respuesta a los riesgos potenciales, puede gestionar los riesgos. La identificación y el control de estos riesgos son administrados por el Comité de Auditoría y Cumplimiento. Los controles sobre estos riesgos incluyen la división efectiva de los deberes, el acceso, los procedimientos de autorización y reconciliación, la capacitación del personal y los procesos de evaluación, incluido el uso de la auditoría interna. El Comité de Auditoría y Cumplimiento del Banco lleva a cabo revisiones regulares de todas las áreas operativas a fin de asegurar que los riesgos operativos estén siendo controlados y comunicados adecuadamente al Comité Ejecutivo. El Banco cuenta con planes de contingencia para lograr la continuidad de las actividades en caso de serias alteraciones de las operaciones comerciales.

18. Hechos posteriores al período examinado

Los directores han evaluado la posibilidad de hechos posteriores hasta el 29 de abril de 2021, fecha en la que los estados contables estuvieron disponibles para su emisión. Los directores han determinado que no existen hechos sustanciales que pudieran requerir de ajustes de los estados contables del Banco o su divulgación en los mismos.