



Banco de Servicios y Transacciones S.A.

Estados contables por el período de tres meses finalizado
el 31 de marzo de 2017 presentados en forma comparativa

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

INDICE

Página

CARATULA	1
INDICE	2
ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS.....	4
ANEXO B – CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y ANEXO B - CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS CONSOLIDADO.....	14
ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES.....	15
NOTA 1 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES	23
NOTA 2 - CAPITAL SOCIAL	31
NOTA 3 - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	31
NOTA 4 - DETALLE DE COMPONENTES DE LOS CONCEPTOS “DIVERSOS” U “OTROS” CON SALDOS SUPERIORES AL 20% DEL TOTAL DEL RUBRO RESPECTIVO.....	32
NOTA 5 - SALDOS Y RESULTADOS DE OPERACIONES CON SOCIEDADES CONTROLANTE, CONTROLADA Y VINCULADAS	34
NOTA 6 - ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS.....	39
NOTA 7 - APORTE AL FONDO DE GARANTIA DE LOS DEPOSITOS.....	40
NOTA 8 - PATRIMONIO NETO Y CONTRAPARTIDA NETA MINIMA EXIGIDOS POR LA LEY DE MERCADO DE CAPITALES N° 26.831 Y SU DECRETO REGLAMENTARIO 1023/13	40
NOTA 9 - RECLAMO DE LA OBRA SOCIAL BANCARIA ARGENTINA	41
NOTA 10 - DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES VIGENTES EN LA CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES	42
NOTA 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA.....	44
NOTA 12 - AGENTE DE CUSTODIA DE PRODUCTOS DE INVERSION COLECTIVA DE FONDOS COMUNES DE INVERSION	45
NOTA 13 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES.....	47
NOTA 14 - POSICION GLOBAL NETA EN MONEDA EXTRANJERA	51
NOTA 15 - RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE UTILIDADES	53
NOTA 16 - PUBLICACION DE ESTADOS CONTABLES.....	54
NOTA 17 - VENCIMIENTO DE LA SOCIEDAD.....	55
NOTA 18 - ASISTENCIA CREDITICIA A PERSONAS VINCULADAS	55
NOTA 19 – SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.....	55
NOTA 20 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA.....	57
NOTA 21 - CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO.....	58
NOTA 22 - CAMBIOS EN LA COMPOSICION ACCIONARIA Y AUMENTO DE CAPITAL DE SU ACCIONISTA CONTROLANTE	58

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
INDICE

Página

NOTA 23 – NORMATIVA VIGENTE PARA EL MERCADO DE CAPITALES.....	59
NOTA 24 - DISCIPLINA DE MERCADO	60
NOTA 25 - GUARDA DE DOCUMENTACION	61
NOTA 26 – CONCILIACION DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF	62
NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO	76
ANEXO A - DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS.....	77
ANEXO B – CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y ANEXO B - CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS	78
ANEXO C - CONCENTRACION DE LAS FINANCIACIONES.....	79
ANEXO D - APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES.....	80
ANEXO E - DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES.....	81
ANEXO F - MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS	82
ANEXO G - DETALLE DE BIENES INTANGIBLES	83
ANEXO H – CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS.....	84
ANEXO I – APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS	85
ANEXO J - MOVIMIENTO DE PREVISIONES.....	86
ANEXO K - COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL.....	87
ANEXO L - SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA	88
ANEXO N - ASISTENCIA A VINCULADOS	89
ANEXO O INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	90
RESEÑA INFORMATIVA.....	91
INFORME DE LOS AUDITORES SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES.....	116
INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA.....	¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

al 31 de marzo de 2017 comparativo con el ejercicio anterior

(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
ACTIVO		
A. Disponibilidades		
Efectivo	182.822	130.514
Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	552.077	709.184
Otras del país	9.554	8.947
Del exterior	<u>4.246</u>	<u>6.814</u>
	<u>748.699</u>	<u>855.459</u>
B. Títulos Públicos y Privados		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	97.147	3.123
Tenencias registradas a costo más rendimiento	13.807	158
Inversiones en títulos privados con cotización	9.923	8.093
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	<u>20.288</u>	<u>-</u>
	<u>141.165</u>	<u>11.374</u>
C. Préstamos		
Al sector público no financiero	30.385	30.285
Al sector financiero		
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	-	503
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		
Adelantos	403.815	415.154
Documentos	550.311	505.582
Hipotecarios	27	29
Personales	725.778	796.801
Tarjetas de crédito	190.154	186.934
Otros	204.878	160.907
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	92.449	87.524
Cobros no aplicados	(68)	(622)
Intereses documentados	<u>(4.801)</u>	<u>(4.240)</u>
Subtotal (Anexo B)	2.192.928	2.178.857
Previsiones	<u>(81.422)</u>	<u>(68.589)</u>
	<u>2.111.506</u>	<u>2.110.268</u>
D. Otros créditos por intermediación financiera		
Banco Central de la República Argentina	96.687	80.908
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	165.021	26.837
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	114.877	406.256
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	50.321	42.002
Obligaciones Negociables sin cotización	4.795	4.842
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo B)	<u>7.802</u>	<u>5.008</u>
	439.503	565.853
Previsiones	<u>(1.427)</u>	<u>(1.031)</u>
	<u>438.076</u>	<u>564.822</u>
Traspaso	<u>3.439.446</u>	<u>3.541.923</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO
al 31 de marzo de 2017 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Traspaso	3.439.446	3.541.923
E. Créditos por arrendamientos financieros		
Créditos por arrendamientos financieros	1.022	1.344
Intereses y ajustes devengados a cobrar	18	25
Subtotal (Anexo B)	1.040	1.369
Previsiones	(10)	(14)
	<u>1.030</u>	<u>1.355</u>
F. Participaciones en otras sociedades		
Otras	14.602	14.394
Previsiones	(323)	(332)
	<u>14.279</u>	<u>14.062</u>
G. Créditos diversos		
Impuesto a la ganancia mínima presunta – Crédito fiscal	32.808	31.008
Otros	143.294	168.604
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	7	7
Previsiones	(613)	(684)
	<u>175.496</u>	<u>198.935</u>
H. Bienes de uso	<u>5.130</u>	<u>4.513</u>
I. Bienes diversos	<u>14.860</u>	<u>14.860</u>
J. Bienes intangibles	<u>14.807</u>	<u>15.649</u>
K. Partidas pendientes de imputación	<u>12</u>	<u>11</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>3.665.060</u>	<u>3.791.308</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO
al 31 de marzo de 2017 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
PASIVO		
L. Depósitos		
Sector Público no financiero	89.804	85.182
Sector financiero	212	188
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior		
Cuentas corrientes	518.978	231.951
Cajas de ahorros	45.826	117.653
Plazo fijo	1.557.904	1.467.724
Cuentas de inversiones	145.572	353.145
Otros	97.168	89.173
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	<u>34.157</u>	<u>32.001</u>
	<u>2.489.621</u>	<u>2.377.017</u>
M. Otras obligaciones por intermediación financiera		
Obligaciones negociables no subordinadas	-	46.934
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	115.378	404.815
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	170.271	26.807
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		
Interfinancieras	35.884	65.000
Otras financiaciones de entidades financieras locales	13.265	47.430
Intereses devengados a pagar	65	186
Otras	195.827	195.705
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	<u>-</u>	<u>1.109</u>
	<u>530.690</u>	<u>787.986</u>
N. Obligaciones diversas		
Dividendos a pagar	6.700	-
Honorarios	3.902	5.994
Otras	<u>85.041</u>	<u>67.864</u>
	<u>95.643</u>	<u>73.858</u>
O. Provisiones	<u>13.086</u>	<u>11.488</u>
P. Obligaciones negociables subordinadas	<u>181.497</u>	<u>181.802</u>
Q. Partidas pendientes de imputación	<u>37</u>	<u>29</u>
R. Participaciones de terceros en sociedades consolidadas	<u>12.358</u>	<u>20.607</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>3.322.932</u>	<u>3.452.787</u>
PATRIMONIO NETO	<u>342.128</u>	<u>338.521</u>
TOTAL DEL PASIVO MAS EL PATRIMONIO NETO	<u>3.665.060</u>	<u>3.791.308</u>

Las Notas 1 a 4 y el Anexo B que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CUENTAS DE ORDEN CONSOLIDADAS
al 31 de marzo de 2017 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

CUENTAS DE ORDEN	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Deudoras	<u>6.358.780</u>	<u>6.499.642</u>
Contingentes	603.186	600.597
Garantías recibidas	124.546	93.270
Cuentas contingentes deudoras por contra	478.640	507.327
De control	<u>5.377.121</u>	<u>5.498.283</u>
Créditos clasificados irrecuperables	21.100	14.084
Otras	5.337.985	5.470.918
Cuentas de control deudoras por contra	18.036	13.281
De derivados	<u>134.519</u>	<u>131.148</u>
Valor “nocial” de operaciones a término sin entrega del subyacente	15.620	32.519
Cuentas de derivados deudoras por contra	118.899	98.629
De actividad fiduciaria	<u>243.954</u>	<u>269.614</u>
Fondos en fideicomisos	243.954	269.614
Acreedoras	<u>6.358.780</u>	<u>6.499.642</u>
Contingentes	<u>603.186</u>	<u>600.597</u>
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo B)	478.640	507.327
Cuentas contingentes acreedoras por contra	124.546	93.270
De control	<u>5.377.121</u>	<u>5.498.283</u>
Valores por acreditar	18.036	13.281
Cuentas de control acreedoras por contra	5.359.085	5.485.002
De derivados	<u>134.519</u>	<u>131.148</u>
Valor “nocial” de operaciones a término sin entrega del subyacente	118.899	98.629
Cuentas de derivados acreedoras por contra	15.620	32.519
De actividad fiduciaria	<u>243.954</u>	<u>269.614</u>
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	243.954	269.614

Las Notas 1 a 4 y el Anexo B que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 comparativo con igual período del ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
A. Ingresos financieros		
Intereses por préstamos al sector financiero	1.977	3.219
Intereses por adelantos	44.999	40.370
Intereses por documentos	34.005	51.907
Intereses por préstamos prendarios	-	4
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	17.908	14.762
Intereses por arrendamientos financieros	101	266
Intereses por otros préstamos	179.441	85.236
Resultado neto de títulos públicos y privados	18.139	37.060
Otros	<u>15.878</u>	<u>7.862</u>
	<u>312.448</u>	<u>240.686</u>
B. Egresos financieros		
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	8.113	-
Intereses por depósitos en caja de ahorros	29	27
Intereses por depósitos a plazo fijo	82.059	80.744
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	349	345
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	4.005	2.916
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	2.048	15.715
Intereses por Obligaciones Subordinadas	11.053	8.258
Otros intereses	368	830
Aportes al fondo de garantías de los depósitos	1.089	3.097
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	7.510	3.624
Otros	<u>29.411</u>	<u>32.041</u>
	<u>146.034</u>	<u>147.597</u>
Margen bruto de intermediación – Ganancia	<u>166.414</u>	<u>93.089</u>
C. Cargo por incobrabilidad	<u>28.248</u>	<u>12.973</u>
D. Ingresos por servicios		
Vinculados con operaciones activas	11.664	9.244
Vinculados con operaciones pasivas	11.870	10.112
Otras comisiones	113	30
Otros	<u>52.969</u>	<u>52.168</u>
	<u>76.616</u>	<u>71.554</u>
E. Egresos por servicios		
Comisiones	10.138	6.124
Otros	<u>6.207</u>	<u>5.415</u>
	<u>16.345</u>	<u>11.539</u>
Traspaso	<u>198.437</u>	<u>140.131</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 comparativo con igual período del ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
Traspaso	198.437	140.131
G. Gastos de administración		
Gastos en personal	93.337	61.283
Honorarios a directores y síndicos	8.623	7.641
Otros honorarios	25.987	15.784
Propaganda y publicidad	2.259	1.754
Impuestos	15.680	10.756
Depreciación de bienes de uso	535	575
Amortización de gastos de organización	2.589	2.051
Otros gastos operativos	27.421	21.342
Otros	<u>9.416</u>	<u>7.968</u>
	<u>185.847</u>	<u>129.154</u>
Resultado neto por intermediación financiera – Ganancia	<u>12.590</u>	<u>10.977</u>
I. Utilidades diversas		
Resultado por participaciones permanentes	174	582
Intereses punitivos	8.965	3.790
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	6.098	3.170
Otras	<u>1.814</u>	<u>1.577</u>
	<u>17.051</u>	<u>9.119</u>
J. Pérdidas diversas		
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	5.379	833
Otras	<u>5.654</u>	<u>1.803</u>
	<u>11.033</u>	<u>2.636</u>
Participaciones de terceros en entidades consolidadas	(9.751)	(10.502)
Impuesto a las ganancias	<u>5.250</u>	<u>5.655</u>
Resultado neto del período – Ganancia	<u>3.607</u>	<u>1.303</u>

Las Notas 1 a 4 y el Anexo B que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO

correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 comparativo con igual período del ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	855.459	565.767
Efectivo al cierre del período	<u>748.699</u>	<u>526.094</u>
(Disminución neta) del efectivo	<u>(106.760)</u>	<u>(39.673)</u>
CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO		
Actividades operativas:		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Títulos públicos y privados	(134.404)	17.270
Préstamos		
Al sector financiero	2.480	(493)
Al sector público	(100)	-
Al sector privado no financiero y residentes del exterior	250.934	350.054
Otros créditos por intermediación financiera	(67.818)	(115.342)
Créditos por arrendamientos financieros	426	891
Depósitos		
Al sector financiero	24	(693)
Al sector público no financiero	4.622	(388.951)
Al sector privado no financiero y residentes del exterior	17.389	10.135
Otras obligaciones por intermediación financiera - Financiaciones del sector financiero		
Interfinancieros (call recibidos)	(33.242)	(17.258)
Otras	92.234	224.304
Cobros vinculados con ingresos por servicios	76.616	71.555
(Pagos) vinculados con egresos por servicios	(16.345)	(11.539)
Gastos de administración pagados	(166.001)	(113.338)
(Pagos) de gastos de organización y desarrollo	(1.747)	(790)
Cobros netos por intereses punitivos	8.830	3.654
Cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	20.230	27.079
(Pagos) netos de otras actividades operativas	(22.383)	(15.022)
(Pagos) de impuesto a la ganancia mínima presunta	(6.902)	(6.641)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>24.843</u>	<u>34.875</u>
Actividades de inversión por:		
(Pagos) netos por bienes de uso	(1.152)	(569)
Cobros netos por bienes diversos	-	1
Otros Cobros/(Pagos) por actividades de inversión	4.037	(48)
Flujo neto de efectivo generado por/(utilizado en) las actividades de inversión	<u>2.885</u>	<u>(616)</u>
Actividades de financiación en:		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Obligaciones negociables no subordinadas	(49.393)	(103.017)
Obligaciones negociables subordinadas	(11.357)	(7.757)
Aportes de capital	-	75.000
Pagos de dividendos	(11.300)	(6.950)
Financiaciones (otorgadas) a entidades financieras locales	(34.514)	(9.748)
Otros movimientos	<u>20.420</u>	<u>(17.836)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación	<u>(126.984)</u>	<u>(70.308)</u>
Resultado financiero y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	<u>(7.504)</u>	<u>(3.624)</u>
(Disminución neta) del efectivo	<u>(106.760)</u>	<u>(39.673)</u>

Las Notas 1 a 4 y el Anexo B que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

**NOTAS AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 1 - BASES Y CRITERIOS DE EXPOSICION DE LOS PRESENTES ESTADOS CONTABLES

Los estados contables consolidados presentados como información complementaria han sido preparados de acuerdo con los criterios de consolidación establecidos por las Comunicaciones “A” 2227 y 2349 del Banco Central de la República Argentina a efectos de su presentación a dicho ente de contralor. Dichos estados fueron preparados siguiendo los lineamientos mencionados en la Nota 6.1 a los estados contables básicos.

El Directorio de Banco de Servicios y Transacciones S.A. considera que no existen otras sociedades que deban ser incluidas en los “Estados Consolidados” al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

Nota 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Las notas a los estados contables consolidados deben leerse conjuntamente con las notas a los estados contables básicos.

A los efectos de informar los criterios contables aplicados nos remitimos a las notas de los siguientes estados contables:

Sociedad	Estados contables al	Fecha de emisión
Banco de Servicios y Transacciones S.A.	31 de marzo de 2017	10 de mayo de 2017
QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A.	31 de marzo de 2017	9 de mayo de 2017

Los estados contables de todos los integrantes del ente consolidado han sido preparados aplicando las mismas normas contables relacionadas con el reconocimiento y medición contable de activos, pasivos y resultados, excepto por lo mencionado en la Nota 4 de los presentes estados contables consolidados.

En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos y las transacciones efectuadas entre las sociedades.

Nota 3 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA CONSOLIDADOS

Concepto	31/03/2017	31/12/2016
Otros créditos por intermediación financiera		
- B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantía por operatoria de cámaras de compensación electrónicas	96.687	80.908
Total Otros créditos por intermediación financiera	96.687	80.908
Créditos diversos		
- Depósitos en garantía - Entidades administradoras de tarjetas de crédito	10.958	9.971
- Depósitos en garantía de las operaciones compensadas a término	150	150
- Depósito en garantía de alquileres	613	620
- Depósitos en garantía por aforos de pases pasivos	3.588	30.481
Total Créditos Diversos	15.309	41.222
Traspaso	111.996	122.130

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

**NOTAS AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 3 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA CONSOLIDADOS (cont.)

	31/03/2017	31/12/2016
Traspaso	111.996	122.130
Participaciones en otras sociedades		
- Otras – Participaciones en fondos de riesgo de S.G.R.	14.230	14.013
Total Bienes de disponibilidad restringida	126.226	136.143

Nota 4 - DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS CONTABLES DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES VIGENTES EN LA CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES

Tal como se menciona en la Nota 10 a los estados contables individuales, el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA), mediante su resolución CD N° 93/05 adoptó las Resoluciones Técnicas (R.T.) e Interpretaciones de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) con las modificaciones introducidas por ese organismo hasta el 1 de abril de 2005.

Por su parte la Comisión Nacional de Valores mediante las Resoluciones Generales 485/2005 y 187/2006 adoptó el mencionado juego de normas con ciertas modificaciones.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el B.C.R.A. ha incorporado parcialmente las mencionadas disposiciones en sus normas contables. Por tal motivo la Entidad ha confeccionado sus estados contables individuales, utilizados para la consolidación, sin contemplar ciertos criterios de valuación incorporados por las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Las principales diferencias entre las normas contables del B.C.R.A. y las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires se detallan a continuación:

4.1. Instrumentos registrados a costo más rendimiento

Al 31 de marzo de 2017 la Entidad mantenía registradas en el rubro “Tenencias a costo más rendimiento” títulos de deuda pública valuadas a su valor de costo de incorporación acrecentado en forma exponencial por su tasa estimada de retorno al cierre. De acuerdo con las NCP, estos activos deben valuarse a su valor corriente. Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, dichas diferencias no resultan significativas.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

**NOTAS AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 - DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS CONTABLES DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES VIGENTES EN LA CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES (cont.)

4.2. Impuesto diferido

La Resolución Técnica N° 17 establece que el reconocimiento del impuesto a las ganancias debe efectuarse por el método del impuesto diferido y, consecuentemente, reconocer activos o pasivos calculados sobre las diferencias temporarias mencionadas precedentemente.

Adicionalmente, deberían reconocerse como activos diferidos, en la medida que se consideren recuperables, los quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras.

La principal diferencia entre las normas contables del B.C.R.A. y las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires que afecta los presentes estados contables consolidados es que la Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente sobre la utilidad impositiva estimada del período, sin considerar el efecto de los quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, ni de las diferencias temporarias entre la valuación contable e impositiva de los activos y pasivos de la Entidad, mientras que QM Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. (antes BST Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.) aplica el método del impuesto diferido antes mencionado.

De haberse aplicado las normas contables profesionales, el patrimonio neto de la Entidad al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, hubiera disminuido aproximadamente en miles de \$ 4.984 y aumentado en miles de \$ 3.958, respectivamente; mientras que el resultado del período finalizado el 31 de marzo de 2017 y 2016 hubiera disminuido en miles de \$ 8.942 y aumentado en miles de \$ 5.778, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS CONSOLIDADO
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	1.357.186	1.315.968
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	87.585	62.964
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.269.601	1.253.004
Con seguimiento especial	<u>30</u>	<u>30</u>
En observación		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30	30
Con Problemas	<u>20</u>	<u>-</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	20	-
Con alto riesgo de insolvencia	<u>1</u>	<u>4.025</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1	4.025
Irrecuperable	<u>4.355</u>	<u>511</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.355	511
Total Cartera comercial	<u>1.361.592</u>	<u>1.320.534</u>
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	1.139.232	1.207.010
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	13	29
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.139.219	1.206.981
Riesgo bajo	<u>67.687</u>	<u>65.852</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	67.673	65.852
Riesgo medio	<u>37.412</u>	<u>50.288</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	37.412	50.288
Riesgo alto	<u>65.098</u>	<u>46.520</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	65.098	46.520
Irrecuperable	<u>14.097</u>	<u>7.110</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14.097	7.110
Irrecuperable por disposición técnica	<u>87</u>	<u>89</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	87	89
Total Cartera consumo y vivienda	<u>1.323.613</u>	<u>1.376.869</u>
Total general	<u>2.685.205</u>	<u>2.697.403</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 31 de marzo de 2017 comparativo con el período anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
ACTIVO		
A. Disponibilidades		
Efectivo	182.816	130.509
Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	552.077	709.184
Otras del país	9.554	8.946
Del exterior	<u>4.246</u>	<u>6.814</u>
	<u>748.693</u>	<u>855.453</u>
B. Títulos públicos y privados (Anexo A)		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	97.147	3.123
Tenencias registradas a costo más rendimiento	13.807	158
Inversiones en títulos privados con cotización	4.798	-
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	<u>20.288</u>	<u>-</u>
	<u>136.040</u>	<u>3.281</u>
C. Préstamos		
Al sector público no financiero	30.385	30.285
Al sector financiero		
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	-	503
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		
Adelantos	403.815	415.154
Documentos	550.311	505.582
Hipotecarios	27	29
Personales	725.778	796.801
Tarjetas de crédito	190.154	186.934
Otros	204.878	160.907
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	92.449	87.524
Cobros no aplicados	(68)	(622)
Intereses documentados	<u>(4.801)</u>	<u>(4.240)</u>
Subtotal (Anexos B, C y D)	2.192.928	2.178.857
Previsiones (Anexo J)	<u>(81.422)</u>	<u>(68.589)</u>
	<u>2.111.506</u>	<u>2.110.268</u>
D. Otros créditos por intermediación financiera		
Banco Central de la República Argentina (Nota 20)	96.687	80.908
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	165.021	26.837
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	114.877	406.256
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 4.1)	50.321	42.002
Obligaciones Negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	4.795	4.842
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	<u>7.802</u>	<u>5.008</u>
	439.503	565.853
Previsiones (Anexo J)	<u>(1.427)</u>	<u>(1.031)</u>
	<u>438.076</u>	<u>564.822</u>
Traspaso	<u>3.434.315</u>	<u>3.533.824</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 31 de marzo de 2017 comparativo con el período anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Traspaso	3.434.315	3.533.824
E. Créditos por arrendamientos financieros		
Créditos por arrendamientos financieros	1.022	1.344
Intereses y ajustes devengados a cobrar	<u>18</u>	<u>25</u>
Subtotal (Anexos B, C y D)	1.040	1.369
Previsiones (Anexo J)	<u>(10)</u>	<u>(14)</u>
	<u>1.030</u>	<u>1.355</u>
F. Participaciones en otras sociedades		
Otras (Anexo E)	10.465	10.381
Previsiones (Anexo J)	<u>(323)</u>	<u>(332)</u>
	<u>10.142</u>	<u>10.049</u>
G. Créditos diversos		
Impuesto a la ganancia mínima presunta – Crédito fiscal (Nota 1.3.14)	32.808	31.008
Otros (Nota 4.2)	134.441	159.354
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	7	7
Previsiones (Anexo J)	<u>(613)</u>	<u>(684)</u>
	<u>166.643</u>	<u>189.685</u>
H. Bienes de uso (Anexo F)	<u>4.869</u>	<u>4.277</u>
I. Bienes diversos (Anexo F)	<u>44</u>	<u>44</u>
J. Bienes intangibles (Anexo G)	<u>14.807</u>	<u>15.649</u>
K. Partidas pendientes de imputación	<u>12</u>	<u>11</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>3.631.862</u>	<u>3.754.894</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 31 de marzo de 2017 comparativo con el período anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
PASIVO		
L. Depósitos (Anexos H e I)		
Sector Público no financiero	89.804	85.182
Sector Financiero	212	188
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior		
Cuentas corrientes	519.128	232.093
Cajas de ahorros	45.826	117.653
Plazo fijo	1.557.904	1.467.724
Cuentas de inversiones	145.572	353.145
Otros	97.168	89.173
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	<u>34.157</u>	<u>32.001</u>
	<u>2.489.771</u>	<u>2.377.159</u>
M. Otras obligaciones por intermediación financiera		
Obligaciones negociables no subordinadas (Nota 13.a)	-	46.934
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	115.378	404.815
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	170.271	26.807
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales (Anexo I)		
Interfinancieros (call recibidos)	35.884	65.000
Otras financiamientos de entidades financieras locales	13.265	47.430
Intereses devengados a pagar	65	186
Otras (Anexo I) (Nota 4.3)	195.827	195.705
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	<u>-</u>	<u>1.109</u>
	<u>530.690</u>	<u>787.986</u>
N. Obligaciones diversas		
Honorarios	3.036	3.825
Otras (Nota 4.4)	<u>71.617</u>	<u>54.084</u>
	<u>74.653</u>	<u>57.909</u>
O. Previsiones (Anexo J)	<u>13.086</u>	<u>11.488</u>
P. Obligaciones negociables subordinadas (Nota 13.b) y Anexo I)	<u>181.497</u>	<u>181.802</u>
Q. Partidas pendientes de imputación	<u>37</u>	<u>29</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>3.289.734</u>	<u>3.416.373</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	<u>342.128</u>	<u>338.521</u>
TOTAL DEL PASIVO MAS EL PATRIMONIO NETO	<u>3.631.862</u>	<u>3.754.894</u>

Las Notas 1 a 27 y los Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CUENTAS DE ORDEN
al 31 de marzo de 2017 comparativo con el período anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

CUENTAS DE ORDEN	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Deudoras	<u>6.358.780</u>	<u>6.499.642</u>
Contingentes	603.186	600.597
Garantías recibidas	124.546	93.270
Cuentas contingentes deudoras por contra	478.640	507.327
De control	<u>5.377.121</u>	<u>5.498.283</u>
Créditos clasificados irrecuperables	21.100	14.084
Otras (Nota 4.5)	5.337.985	5.470.918
Cuentas de control deudoras por contra	18.036	13.281
De derivados	<u>134.519</u>	<u>131.148</u>
Valor “nocial” de operaciones a término sin entrega del subyacente	15.620	32.519
Cuentas de derivados deudoras por contra	118.899	98.629
De actividad fiduciaria	<u>243.954</u>	<u>269.614</u>
Fondos en fideicomisos	243.954	269.614
Acreedoras	<u>6.358.780</u>	<u>6.499.642</u>
Contingentes	603.186	600.597
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C, D)	478.640	507.327
Cuentas contingentes acreedoras por contra	124.546	93.270
De control	<u>5.377.121</u>	<u>5.498.283</u>
Valores por acreditar	18.036	13.281
Cuentas de control acreedoras por contra	5.359.085	5.485.002
De derivados	<u>134.519</u>	<u>131.148</u>
Valor “nocial” de operaciones a término sin entrega del subyacente	118.899	98.629
Cuentas de derivados acreedoras por contra	15.620	32.519
De actividad fiduciaria	<u>243.954</u>	<u>269.614</u>
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	243.954	269.614

Las Notas 1 a 27 y los Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE RESULTADOS

correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 comparativo con igual período del ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
A. Ingresos financieros		
Intereses por préstamos al sector financiero	1.977	3.219
Intereses por adelantos	44.999	40.370
Intereses por documentos	34.005	51.907
Intereses por préstamos prendarios	-	4
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	17.908	14.762
Intereses por arrendamientos financieros	101	266
Intereses por otros préstamos	179.441	85.236
Resultado neto de títulos públicos y privados	17.752	36.211
Otros	<u>15.878</u>	<u>7.862</u>
	<u>312.061</u>	<u>239.837</u>
B. Egresos financieros		
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	8.113	-
Intereses por depósitos en caja de ahorros	29	27
Intereses por depósitos a plazo fijo	82.059	80.744
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	349	345
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	4.005	2.916
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	2.048	15.715
Intereses por obligaciones subordinadas	11.053	8.258
Otros intereses	368	830
Aportes al fondo de garantía de los depósitos (Nota 7)	1.089	3.097
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	7.507	3.634
Otros (Nota 4.6)	<u>29.411</u>	<u>32.041</u>
	<u>146.031</u>	<u>147.607</u>
Margen bruto de intermediación – Ganancia	<u>166.030</u>	<u>92.230</u>
C. Cargo por incobrabilidad (Anexo J)	<u>28.248</u>	<u>12.973</u>
D. Ingresos por servicios		
Vinculados con operaciones activas	11.664	9.244
Vinculados con operaciones pasivas	11.875	10.114
Otras comisiones	113	30
Otros (Nota 4.7)	<u>28.555</u>	<u>30.744</u>
	<u>52.207</u>	<u>50.132</u>
E. Egresos por servicios		
Comisiones	10.138	6.124
Otros (Nota 4.8)	<u>4.681</u>	<u>4.071</u>
	<u>14.819</u>	<u>10.195</u>
Traspaso	<u>175.170</u>	<u>119.194</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE RESULTADOS

correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 comparativo con igual período del ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
Traspaso	175.170	119.194
G. Gastos de administración		
Gastos en personal	88.904	58.806
Honorarios a directores y síndicos	8.310	7.309
Otros honorarios	24.018	14.410
Propaganda y publicidad	2.184	1.754
Impuestos	14.878	10.377
Depreciación de bienes de uso (Anexo F)	502	543
Amortización de gastos de organización (Anexo G)	2.589	2.051
Otros gastos operativos	27.031	21.032
Otros	<u>9.093</u>	<u>7.510</u>
	<u>177.509</u>	<u>123.792</u>
Resultado neto por intermediación financiera – (Pérdida)	<u>(2.339)</u>	<u>(4.598)</u>
I. Utilidades diversas		
Resultado por participaciones permanentes	102	-
Intereses punitivos	8.965	3.790
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	6.098	3.170
Otras	<u>1.814</u>	<u>1.577</u>
	<u>16.979</u>	<u>8.537</u>
J. Pérdidas diversas		
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones (Anexo J)	5.379	833
Otras (Nota 4.9)	<u>5.654</u>	<u>1.803</u>
	<u>11.033</u>	<u>2.636</u>
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	<u>3.607</u>	<u>1.303</u>
Impuesto a las ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado neto del período – Ganancia	<u>3.607</u>	<u>1.303</u>

Las Notas 1 a 27 y los Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 comparativo con igual período del ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social	Aportes no capitalizados	Reserva de utilidades		Resultados no asignados	Total al 31/03/2017	Total al 31/03/2016
		(1) Aportes irrevocables para futuros aumentos de capital	Legal	Otras			
Saldos al comienzo del ejercicio	269.873	30.000	9.023	26.111	3.514	338.521	305.007
Resultado neto del período Ganancia	-	-	-	-	3.607	3.607	1.303
Saldos al cierre del período	269.873	30.000	9.023	26.111	7.121	342.128	306.310

(1) Ver Nota 2

Las Notas 1 a 27 y los Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	31/03/2017	31/03/2016
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	855.453	565.754
Efectivo al cierre del período	<u>748.693</u>	<u>526.075</u>
(Disminución neta) del efectivo	<u>(106.760)</u>	<u>(39.679)</u>
CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO		
Actividades operativas:		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Títulos públicos y privados	(133.679)	19.788
Préstamos		
Al sector financiero	2.480	(493)
Al sector público	(100)	-
Al sector privado no financiero y residentes del exterior	250.934	350.054
Otros créditos por intermediación financiera	(67.818)	(115.342)
Créditos por arrendamientos financieros	426	891
Depósitos		
Al sector financiero	24	(693)
Al sector público no financiero	4.622	(388.951)
Al sector privado no financiero y residentes del exterior	17.397	10.103
Otras obligaciones por intermediación financiera		
Interfinancieros (call recibidos)	(33.242)	(17.258)
Otras	92.234	224.304
Cobros vinculados con ingresos por servicios	52.207	50.133
(Pagos) vinculados con egresos por servicios	(14.819)	(10.195)
Gastos de administración pagados	(157.653)	(109.471)
(Pagos) de gastos de organización y desarrollo	(1.747)	(790)
Cobros netos por intereses punitivos	8.830	3.654
Cobros vinculados con pérdidas y utilidades diversas	21.449	28.156
(Pagos) netos por otras actividades operativas	(22.376)	(15.022)
(Pagos) de impuesto a la ganancia mínima presunta	<u>(1.653)</u>	<u>(986)</u>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>17.516</u>	<u>27.882</u>
Actividades de inversión por:		
(Pagos) por bienes de uso	(1.094)	(569)
Otros Cobros netos por actividades de inversión	9	-
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(1.085)</u>	<u>(569)</u>
Actividades de financiación en:		
(Pagos)/Cobros netos por:		
Obligaciones negociables no subordinadas	(49.393)	(103.017)
Obligaciones negociables subordinadas	(11.357)	(7.757)
Aportes de capital	-	75.000
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales	(34.514)	(9.748)
Otros movimientos	<u>(20.420)</u>	<u>(17.836)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación	<u>(115.684)</u>	<u>(63.358)</u>
Resultado financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	<u>(7.507)</u>	<u>(3.634)</u>
(Disminución neta) del efectivo	<u>(106.760)</u>	<u>(39.679)</u>

Las Notas 1 a 27 y los Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 1 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los presentes estados contables exponen cifras expresadas en miles de pesos de acuerdo con lo requerido por la norma CONAU 1-349 del Banco Central de la República Argentina (Comunicación "A" 3147 y complementarias).

La Entidad ha preparado los estados contables de acuerdo con las normas contables para entidades financieras establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) y de acuerdo con las normas contables profesionales excepto por lo indicado en la Nota 10.

Las normas contables más relevantes aplicadas en la preparación de los presentes estados contables son:

1.1) Unidad de medida

Los estados contables de la Entidad reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, habiéndose discontinuado a partir de esa fecha, de acuerdo lo establecido por el Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) y la Comunicación "A" 3921 del B.C.R.A.

Sin embargo, la existencia de variaciones importantes en las variables relevantes de la economía que afectan los negocios de la Entidad, tales como las observadas en los últimos períodos en el costo salarial, la tasa de interés y el tipo de cambio, podrían afectar la situación patrimonial y los resultados del Banco, y, por ende, esas variaciones debieran ser tenidas en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los presentes estados contables sobre su situación patrimonial, los resultados de sus operaciones y los flujos de su efectivo.

1.2) Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales y del B.C.R.A., el estado de situación patrimonial y los anexos que así lo especifican se presentan comparativos con el cierre de ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto, de flujo de efectivo y sus equivalentes se exponen comparativos con el período equivalente del ejercicio precedente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 1 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)

1.3) Criterios de valuación

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los estados contables son los siguientes:

1.3.1) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se encuentran valuados al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 al tipo de cambio de referencia publicado por el B.C.R.A. para el último día hábil del período y ejercicio, respectivamente, según lo establecido por la Comunicación "A" 3736. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del período y ejercicio, respectivamente.

1.3.2) Títulos públicos y privados

- Títulos públicos e Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.

- Tenencias registradas a valor razonable de mercado

Las respectivas tenencias al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 han sido valuadas de acuerdo con su valor de cotización de cada especie más el valor de los cupones de renta y amortización vencidos a cobrar al cierre del período y ejercicio respectivamente, en caso de corresponder.

- Tenencias registradas a costo más rendimiento

Las respectivas tenencias al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 han sido valuadas a su valor de costo de incorporación acrecentado en forma exponencial por su tasa estimada de retorno al cierre del período y ejercicio, respectivamente, en caso de corresponder.

- Títulos privados

- Tenencias registradas a valor razonable de mercado

Las respectivas tenencias al 31 de marzo de 2017 han sido valuadas de acuerdo con su valor de cotización de cada especie más el valor de los cupones de renta a cobrar al cierre del período. Al 31 de diciembre de 2016, no existían este tipo de inversiones.

1.3.3) Método utilizado para el devengamiento de intereses

El devengamiento de intereses se ha efectuado utilizando el método de cálculo lineal o exponencial según corresponda de acuerdo con las normas del B.C.R.A.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 1 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)

1.3) Criterios de valuación (cont.)

1.3.4) Previsión por riesgo de incobrabilidad de financiaciones

Se constituyó sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la Entidad, el cual resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 2729 y modificatorias del B.C.R.A.

Adicionalmente, la Entidad constituye provisiones de riesgo adicionales sobre la cartera cedida con recurso.

1.3.5) Operaciones de contado a liquidar, a término y operaciones de pases

La Entidad realiza operaciones de compra o venta de títulos públicos, instrumentos emitidos por el B.C.R.A. y monedas con cotización contado a liquidar, a término y operaciones de pases. Al momento de la concertación se reconocen activos y pasivos, los cuales reflejan el efectivo, la moneda extranjera o los títulos con o sin cotización a ser transados a la fecha final del contrato valuados según se detalla a continuación:

- Especies a recibir y a entregar por operaciones contado a liquidar, a término y de pases:
 - De moneda extranjera: al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, las operaciones en moneda extranjera se valoraron de acuerdo al tipo de cambio de referencia informado por el B.C.R.A. del último día del período y ejercicio, respectivamente. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del período y ejercicio, respectivamente.
 - De tenencias a valor razonable de mercado: al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se valoraron de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada título al cierre del período y ejercicio, respectivamente. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del período y ejercicio, respectivamente.
- Montos a cobrar y a pagar por operaciones contado a liquidar, a término y de pases:

Se valoraron de acuerdo con los precios concertados para cada operación, más las correspondientes primas devengadas al cierre de cada período.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 1 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)

1.3) Criterios de valuación (cont.)

1.3.6) Certificados de participación en fideicomisos financieros

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, las inversiones en certificados de participación en fideicomisos financieros privados ascienden a miles de \$ 46.246 y miles de \$ 33.975, respectivamente, los cuales se encuentran valuados a su valor estimado de recupero en función de la respectiva cartera fideicomitada.

1.3.7) Títulos de deuda de fideicomisos financieros

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Entidad registró inversiones en títulos de deuda de fideicomisos financieros los cuales se han incorporado a su valor nominal, incrementándose dicho valor de acuerdo a la renta devengada al cierre del período y ejercicio, respectivamente, en caso de corresponder.

1.3.8) Créditos por arrendamientos financieros

La Entidad ha celebrado contratos de arrendamientos financieros relacionados con operaciones de bienes muebles.

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 la valuación de la cuenta a cobrar por arrendamientos financieros se realizó teniendo en cuenta el valor de compra del bien sujeto a arrendamiento, más los intereses y ajustes devengados a cobrar al cierre de cada período, respectivamente. Los intereses devengados del período y ejercicio, se registran dentro del rubro "Ingresos Financieros - Intereses por Arrendamientos Financieros".

1.3.9) Participaciones en otras sociedades

- En empresas de servicios complementarios no controladas

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, las dos acciones del Mercado Abierto Electrónico S.A. se encuentran valuadas a su costo, el cual no supera el valor patrimonial proporcional calculado sobre la base de los últimos estados contables recibidos.

Asimismo, las acciones adquiridas y el aporte al fondo de riesgo de Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca han sido ingresados a su costo, ajustadas a su valor devengado al cierre del período y ejercicio, respectivamente, netos de los respectivos cobros realizados en el período y ejercicio, según corresponda.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 1 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)

1.3) Criterios de valuación (cont.)

1.3.9) Participaciones en otras sociedades (cont.)

- En empresas de servicios complementarios no controladas (cont.)

Con fecha 27 de diciembre de 2016 la Entidad realizó un aporte en el fondo de riesgos de Los Grobo Sociedad de Garantía Recíproca, por miles de \$ 10.000 en el fondo de riesgo de dicha Sociedad, los mismos fueron constituidos en efectivo e integrados en su totalidad. Al 31 de marzo ha sido valuado a su costo ajustado a su valor devengado al cierre del período.

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Entidad constituyó una previsión por desvalorización de miles de \$ 323 y miles de \$ 332, respectivamente. (ver Anexo J).

1.3.10) Bienes de uso y bienes diversos

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los bienes de uso y diversos están valuados a su costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada y las bajas por ventas del período. La depreciación de bienes de uso es calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores de cada bien al final de la vida útil estimada. El valor de los bienes de uso y diversos, en su conjunto, no supera su valor de utilización económica.

1.3.11) Bienes intangibles

- Gastos de organización y desarrollo

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, respectivamente, se encuentran valuados al costo de adquisición neto de las amortizaciones acumuladas correspondientes. Las amortizaciones se calcularon por el método de la línea recta, a partir del mes de su incorporación y en función del ejercicio asignado, fijado hasta en 60 meses.

Se incluyen en este rubro las mejoras efectuadas en bienes alquilados por la Entidad, incorporadas por su valor de costo y amortizadas en un plazo de 60 meses.

1.3.12) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por servicios se reconocen en el Estado de Resultados en proporción al porcentaje de cumplimiento de la transacción.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 1 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)

1.3) Criterios de valuación (cont.)

1.3.13) Impuesto a las ganancias

La Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva de cada período, sin considerar el efecto fiscal futuro de los quebrantos impositivos y de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo, lo cual significa un apartamiento de las normas contables profesionales tal como se describe en la Nota 10.2.

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Entidad determinó quebranto impositivo por lo que no registró provisión por impuesto a las ganancias.

1.3.14) Impuesto a la ganancia mínima presunta

El impuesto a la ganancia mínima presunta (IGMP) es complementario del impuesto a las ganancias ya que mientras, este último grava la utilidad impositiva del período, el IGMP constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, siendo la obligación fiscal de la Entidad el mayor de ambos impuestos.

Para el caso de entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras deberán considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados, previa deducción de aquellos definidos como no computables.

Si el IGMP excede en un período fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso puede computarse como pago a cuenta del impuesto a las ganancias de los diez períodos siguientes una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de marzo de 2016, la Entidad ha activado en el rubro “Créditos Diversos” miles de \$ 32.808 y miles de \$ 31.008, respectivamente, en concepto de impuesto a la ganancia mínima presunta, dado que estima que los mismos son recuperables antes del período límite de aplicación.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 1 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)

1.3) Criterios de valuación (cont.)

A continuación se expone el detalle de dicho crédito, teniendo en cuenta los años en los que se originaron y los años estimados de utilización:

Saldo del crédito (*)	Saldo del crédito (**)	Total	Año de origen	Año límite de aplicación	Año estimado de utilización
1.005	1.029	2.034	2007	2017	2017
755	662	1.417	2008	2018	2017
1.006	743	1.749	2009	2019	2017
1.654	-	1.654	2010	2020	2018
2.576	-	2.576	2011	2021	2018
3.698	-	3.698	2012	2022	2018
900	-	900	2013	2023	2018
4.063	-	4.063	2014	2024	2018
6.017	-	6.017	2015	2025	2019
6.900	-	6.900	2016	2026	2019
1.800	-	1.800	2017	2027	2019
30.374	2.434	32.808			

* Originado en la Entidad.

** Originado en la fusión con Credilogros Compañía Financiera S.A.

1.3.15) Uso de estimaciones

La preparación de estos estados contables requiere que se realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados, como así también los resultados registrados en el período y ejercicio, respectivamente.

El Directorio de la Entidad realiza estimaciones para calcular, entre otros, las valuaciones de títulos públicos, las depreciaciones y amortizaciones y las provisiones por riesgo de incobrabilidad y desvalorización, y por compromisos eventuales y otras contingencias. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 1 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)

1.3) Criterios de valuación (cont.)

1.3.16) Instrumentos financieros derivados

El Banco realiza contratos de compra o venta de moneda extranjera y títulos públicos con cotización a futuro. Al momento del acuerdo se reconocen activos y pasivos, los cuales reflejan el efectivo, o los títulos con cotización a ser transados a la fecha final del contrato. La diferencia entre activos y pasivos a la fecha de inicio de la transacción (primas) es diferida y amortizada a lo largo de la vida del contrato.

En este caso, los créditos o las deudas del Banco que representan la recepción o entrega futura de la moneda extranjera y títulos son ajustados para reflejar el valor de mercado vigente de dichas especies. El monto que surge de las diferencias de los valores de mercado se registra como ganancia o pérdida de cada período, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, existían contratos de compra-venta de títulos públicos a futuro cuya liquidación se efectúa con entrega del activo subyacente. Asimismo, al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 existían contratos de compra-venta de moneda extranjera a futuro cuya liquidación se efectúa sin entrega del activo subyacente por el neto a pagar-cobrar en forma diaria durante el plazo del contrato. Al momento del acuerdo se reconoce en cuentas de orden la moneda extranjera transada registrándose en cuentas patrimoniales con contrapartida a resultado el monto a pagar-cobrar resultante de dichas operaciones, en aplicación de lo dispuesto por el B.C.R.A.

Las operaciones vigentes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 son las siguientes:

Tipo de contrato	Al 31/03/2017		Al 31/12/2016	
	Activas	Pasivas	Activas	Pasivas
Operaciones a término por operaciones de pases (1)	35.883	65.570	304.811	-
Forward	15.620	118.899	32.519	98.629

(1) Incluye saldos por aforo contabilizados en depósitos en garantía rubro Créditos diversos (ver Nota 4.2).

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 2 - CAPITAL SOCIAL

Con fecha 15 de septiembre de 2015 la Entidad aumentó su capital social en miles de \$100.000, pasando de miles de \$ 169.873 a miles de \$ 269.873, mediante la capitalización del aporte irrevocable aprobado precedentemente por miles de \$ 25.000 y el saldo restante de miles \$ 75.000 el cual fue integrado el 13 de enero de 2016. Dicho aumento fue aprobado por la I.G.J. con fecha 21 de abril de 2016.

A su vez, con fecha 28 de diciembre de 2016 Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de miles de \$ 30.000 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 1.021 de misma fecha, ad referendum de la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

En consecuencia, al 31 de marzo de 2017 el capital social de la Entidad asciende a miles de \$ 269.873 representado por 269.873.000 de acciones ordinarias escriturales, no endosables, de valor nominal de \$ 1 cada una y con derecho a un voto por acción.

Con fecha 27 de abril de 2017, la Entidad aumentó su capital social en miles de \$30.000, pasando de miles de \$ 269.873 a miles de \$ 299.873, mediante la capitalización del aporte irrevocable aprobado precedentemente por miles de \$ 30.000. Dicho aumento se encuentra pendiente de aprobación por parte de la I.G.J.

Nota 3 - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Se consideró el rubro “Disponibilidades” como base de efectivo.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 4 - DETALLE DE COMPONENTES DE LOS CONCEPTOS “DIVERSOS” U “OTROS” CON SALDOS SUPERIORES AL 20% DEL TOTAL DEL RUBRO RESPECTIVO

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
4.1) Otros créditos por intermediación financiera – Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores.		
Certificados de participación en fideicomisos (Nota 1.3.6)	46.246	33.975
Obligaciones negociables propias compradas sin cotización	-	4.094
Títulos de deuda de fideicomisos financieros	4.042	3.750
Otros	33	183
Total	<u>50.321</u>	<u>42.002</u>
4.2) Créditos diversos – Otros		
Depósitos en garantía (Nota 20)	15.150	41.060
Deudores varios	104.587	103.020
IVA crédito fiscal	89	74
Anticipos de impuestos	734	808
Pagos efectuados por adelantado	11.072	11.552
Otros	2.809	2.840
Total	<u>134.441</u>	<u>159.354</u>
4.3) Otras obligaciones por intermediación financiera - Otras		
Cobranzas y operaciones por cuenta de terceros	52.826	42.469
Retenciones a terceros	10.320	7.356
Obligaciones diversas a pagar	132.681	145.880
Total	<u>195.827</u>	<u>195.705</u>
4.4) Obligaciones diversas - Otras		
Acreedores varios	12.985	9.449
Impuestos a pagar	39.123	29.412
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	19.457	15.157
Retenciones a pagar	52	66
Total	<u>71.617</u>	<u>54.084</u>
4.5) Cuentas de orden – Deudoras – De control - Otras		
Otros valores en custodia en moneda nacional	149.720	276.987
Otros valores en custodia en moneda extranjera	150.981	141.813
Custodia FCI Sociedad depositaria valores en moneda nacional	5.037.074	5.036.250
Custodia FCI Sociedad depositaria valores en moneda extranjera	210	15.868
Total	<u>5.337.985</u>	<u>5.470.918</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 4 - DETALLE DE COMPONENTES DE LOS CONCEPTOS “DIVERSOS” U “OTROS” CON SALDOS SUPERIORES AL 20% DEL TOTAL DEL RUBRO RESPECTIVO (cont.)

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
4.6) Egresos financieros – Otros		
Primas por pases pasivos	7.641	17.048
Impuesto sobre los ingresos brutos	<u>21.770</u>	<u>14.993</u>
Total	<u>29.411</u>	<u>32.041</u>
4.7) Ingresos por servicios – Otros		
Comisiones ganadas por otorgamiento de préstamos	1.269	812
Comisiones ganadas por seguros opcionales	9.740	14.518
Comisiones ganadas por seguros obligatorios	277	1.821
Honorarios por administración y cobro de fideicomisos	540	658
Honorarios sociedad depositaria	2.280	1.759
Comisiones ganadas por asesoramiento financiero	11.055	10.265
Comisiones diversas	<u>3.394</u>	<u>911</u>
Total	<u>28.555</u>	<u>30.744</u>
4.8) Egresos por servicios - Otros		
Impuesto sobre los ingresos brutos	4.362	3.713
Comisiones pagadas por tarjetas de crédito	<u>319</u>	<u>358</u>
Total	<u>4.681</u>	<u>4.071</u>
4.9) Pérdidas diversas - Otras		
Donaciones	1.435	265
Pérdidas por quitas	714	291
Multas y recargos	2	-
Siniestros	455	-
Impuesto sobre los ingresos brutos	888	503
Bonificaciones otorgadas	1.722	287
Otras pérdidas Visa	128	85
Otras pérdidas Argen/Master	113	115
Diversas	<u>197</u>	<u>257</u>
Total	<u>5.654</u>	<u>1.803</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 5 - SALDOS Y RESULTADOS DE OPERACIONES CON SOCIEDADES CONTROLANTE, CONTROLADA Y VINCULADAS

Se incluyen a continuación los saldos que la entidad mantenía con sus vinculadas y con su sociedad controlante al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

<i>Sociedades vinculadas</i>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Abus Las Américas S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	5	2
<u>Abus Securities S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	302	369
<u>América Latina Eventos y Producciones S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	207	209
<u>Aseguradores Argentinos Cía. de Reaseguros S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	-	1
Depósitos - Cuentas corrientes	3.795	8
Depósitos - Plazo fijo	11.475	7.000
Depósitos - Intereses cuentas corrientes	2	-
Depósitos - Intereses plazo fijo	79	102
<u>QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A.</u>		
Créditos diversos - Otros	121	121
Depósitos - Cuentas corrientes	150	142
<u>Central Piedra Buena S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	2	4
<u>Central Térmica Güemes S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	2	4
<u>Central Térmica Loma de la Lata S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	1	3
<u>CMS de Argentina S.A.</u>		
Créditos diversos - Otros	13	13
Depósitos - Cuentas corrientes	2.013	495
<u>Comercial y Ganadera del Nirihuau S.A.</u>		
Préstamos - Documentos	21.369	23.726
Depósitos - Cuentas corrientes	2	104
Cuentas de orden - Garantías recibidas	8.410	8.764

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

**Nota 5 - SALDOS Y RESULTADOS DE OPERACIONES CON SOCIEDADES CONTROLANTE,
CONTROLADA Y VINCULADAS (cont.)**

<i>Sociedades vinculadas (cont.)</i>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Crédito Directo S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	1.942	715
<u>Dolphin Créditos S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	11.394	11.743
<u>Dolphin Finance S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	4	6
<u>Emes Inversora S.A. (ex Dolphin Inversora S.A.)</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	4	1
<u>Gestión de préstamos y cobranzas S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	2.686	1.642
<u>Grupo Chateau S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	3	-
<u>Grupo Emes S.A. (ex Grupo Dolphin S.A.)</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	163	1.278
<u>Dr. Roberto Domínguez S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	4	68
Obligaciones diversas - Otras	130	121
<u>Grupo Dolphin Holding S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	1	3
Depósitos - Otros	27	27
<u>Gonzalez Fischer & Asociados S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	203	264
Obligaciones diversas - Otras	38	20
<u>Herbyes S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	523	507
<u>Liminar S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	-	1
Depósitos - Cuentas corrientes	387	111
Cuentas de orden - Títulos valores en custodia	11.948	-

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 5 - SALDOS Y RESULTADOS DE OPERACIONES CON SOCIEDADES CONTROLANTE, CONTROLADA Y VINCULADAS (cont.)

<i>Sociedades vinculadas (cont.)</i>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Liminar Energía S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	607	147
<u>Néstor Hugo Fuentes S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	-	1
Depósitos - Cuentas corrientes	2	-
<u>Orígenes Seguro de Retiro S.A.</u>		
Créditos diversos – Otros	460	-
Depósitos - Cuentas corrientes	2.284	13.991
Depósitos - Plazo fijo de títulos públicos	-	200.671
Depósitos - Intereses devengados a pagar	-	481
Obligaciones diversas - Otras	21	27
Obligaciones negociables subordinadas	161.983	160.964
<u>Orígenes Seguro de Vida S.A.</u>		
Créditos diversos – Otros	1.466	-
Depósitos - Cuentas corrientes	1.677	14.028
OOIF - Otras	30	-
<u>Petrolera Pampa S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	1	3
<u>Préstamos y Servicios S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	38	153
<u>Proyectos Edilicios S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	3	-
Depósitos - Otros	493	508
<u>Sítios Argentinos S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	-	2
<u>ST Inversiones S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	58	784
<u>Torres del Puerto S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	69	79

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 5 - SALDOS Y RESULTADOS DE OPERACIONES CON SOCIEDADES CONTROLANTE, CONTROLADA Y VINCULADAS

<i>Sociedades vinculadas (cont.)</i>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Torres del Puerto y Obras Civiles S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	2	-
Depósitos - Cuentas corrientes	5	6
<i>Sociedad controlante</i>		
<u>Grupo ST S.A.</u>		
Créditos diversos – Otros	30	30
Depósitos - Cuentas corrientes	582	711

Los resultados generados al 31 de marzo de 2017 y 2016 con sus sociedades vinculadas y con su sociedad controlante son los siguientes:

<i>Sociedades vinculadas</i>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
<u>Aseguradores Argentinos Cía. de Reaseguros S.A.</u>		
Egresos financieros - Intereses por depósitos cuentas corrientes	2	-
Egresos financieros - Intereses por depósitos a plazo fijo	321	72
<u>QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A.</u>		
Ingresos por servicios - Vinculados por operaciones pasivas	5	2
Ingresos por servicios - Otros	367	300
Gastos de administración - Recupero otros gastos operativos	(588)	(166)
<u>CMS de Argentina S.A.</u>		
Gastos de administración - Recupero otros gastos operativos	-	(11)
<u>Comercial y Ganadera del Nirihuau S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	-	217
Ingresos financieros - Intereses por documentos	454	795
Gastos de administración - Otros honorarios	-	1.162
<u>Crédito Directo S.A.</u>		
Ingresos por servicios - Otros	866	334
Gastos de administración - Otros	-	300
Gastos de administración - Recupero otros gastos operativos	(1.735)	-
<u>Dr. Roberto Domínguez S.A.</u>		
Gastos de administración - Otros	540	-
<u>Gestión de préstamos y cobranzas S.A.</u>		
Gastos de administración - Otros honorarios	1.062	-

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

**Nota 5 - SALDOS Y RESULTADOS DE OPERACIONES CON SOCIEDADES CONTROLANTE,
CONTROLADA Y VINCULADAS (cont.)**

Sociedades vinculadas (cont.)

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
<u>Grupo Emes S.A. (ex Grupo Dolphin S.A.)</u>		
Egresos por servicios - Comisiones	55	1.052
<u>Gonzalez Fischer & Asociados S.A.</u>		
Gastos de administración - Otros honorarios	57	10
<u>Liminar S.A.</u>		
Gastos de administración - Otros honorarios	1.200	-
<u>Orígenes Seguro de Retiro S.A.</u>		
Egresos financieros - Intereses por depósitos a plazo fijo de títulos públicos	350	124
Egresos financieros - Intereses por obligaciones no subordinadas	-	5.320
Egresos financieros - Intereses por obligaciones subordinadas	9.801	6.540
Gastos de administración - Otros gastos operativos	-	48
Gastos de administración - Recupero otros gastos operativos	(1.140)	(906)
<u>Orígenes Seguro de Vida S.A.</u>		
Egresos financieros - Intereses por obligaciones no subordinadas	-	76
Ingresos por servicios - Otros	1.214	3.782
<u>Petrolera Pampa S.A.</u>		
Egresos por servicios - Comisiones	-	230
<u>ST Inversiones S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	-	3
<i>Sociedad controlante</i>		
<u>Grupo ST S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	-	10
Ingresos por servicios - Vinculados por operaciones pasivas	4	3
Ingresos por servicios - Otros	-	75

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 6 - ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

6.1 Bases de presentación de los estados contables consolidados

De acuerdo con lo establecido en el art. 33 de la Ley N° 19.550 y en las Comunicaciones “A” 2227 y 2349 del B.C.R.A., se incluyen los estados contables consolidados con QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A.

No obstante que, al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Entidad no posee participación accionaria en QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A., CMS de Argentina S.A., sociedad vinculada a la Entidad, ejerce al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 respectivamente, el control sobre esa entidad, requiriéndose la consolidación de estados contables de acuerdo a lo establecido por la normativa del B.C.R.A.

Tal como se mencionó en el párrafo anterior al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Entidad no posee tenencia accionaria en QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A., por lo cual la consolidación de estados contables no es requerida por las normas contables profesionales vigentes cuando existe este tipo de vinculación.

Los estados contables de QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A., utilizados para la consolidación corresponden al período al 31 de marzo de 2017. En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos y las transacciones entre las sociedades.

6.2 Bases de consolidación

Los estados contables consolidados han sido preparados de acuerdo con los criterios contables que se exponen en la Nota 2 al estado de situación patrimonial consolidado.

El resumen de la situación patrimonial y del estado de resultados de QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A., utilizados para la consolidación es el siguiente:

QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A.	
31 de marzo de 2017	
(en miles de pesos)	
Activo	33.348
Pasivo	20.990
Patrimonio neto	12.358
Ganancia del período	9.751

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 7 - APOORTE AL FONDO DE GARANTIA DE LOS DEPOSITOS

El Banco Central de la República Argentina, por la Com. "A" 2337 del 19 de mayo de 1995, estableció las normas de aplicación del sistema de garantía de los depósitos y la forma de liquidación de los aportes.

Con fecha 7 de abril de 2016, el B.C.R.A. a través de la Com. "A" 5943 dispuso establecer el aporte al 0.015% de su promedio mensual de saldos diarios y a la vez a partir del mes de mayo de 2016 el sistema de garantía se elevó a la suma de miles de \$ 450.

Los aportes realizados han sido registrados, al 31 de marzo de 2017 y 2016, en el rubro "Egresos Financieros - Aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos" por miles de \$ 1.089 y miles de \$ 3.097, respectivamente.

Nota 8 - PATRIMONIO NETO Y CONTRAPARTIDA NETA MINIMA EXIGIDOS POR LA LEY DE MERCADO DE CAPITALES N° 26.831 Y SU DECRETO REGLAMENTARIO 1023/13

De acuerdo a la Ley de Mercado de Capitales, la Entidad deberá contar en forma permanente con un patrimonio neto mínimo de miles de \$ 21.725, el que deberá surgir de sus estados contables, acorde a la exigencia mayor aplicable a las actividades vinculadas al mercado de capitales que desarrollaba la Entidad al 31 de marzo de 2017, según se menciona en Nota 23.

Función	PN Mínimo	Contrapartida Mínima	Integración
Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral	15.000	7.500	CC N° 338 B.C.R.A.
Fiduciario Financiero y No Financiero	3.000	3.000	CC N° 338 B.C.R.A.
Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión	3.725	3.725	CC N° 338 B.C.R.A.
Total	21.725	14.225	

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Entidad cumple con el patrimonio neto mínimo, según surge del Estado de Evolución del Patrimonio Neto e integra la contrapartida mínima exigida mediante el saldo disponible en la cuenta corriente nro. 338 del Banco Central de la República Argentina por miles de \$ 450.844 y miles de \$ 623.123, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 9 - RECLAMO DE LA OBRA SOCIAL BANCARIA ARGENTINA

La contribución establecida en el mencionado artículo 17, inciso f) de la Ley N° 19.322, (Ley orgánica del Instituto de Servicios Sociales Bancarios) sobre los intereses y comisiones percibidos por las entidades financieras fue suprimida a partir del 1° de julio de 1997.

Adicionalmente, el Poder Ejecutivo Nacional, mediante el Decreto N° 336 del 26 de marzo de 1998, confirmó la supresión total del Instituto de Servicios Sociales Bancarios y la creación de un nuevo ente, la Obra Social Bancaria Argentina (O.S.B.A.), que no es continuador de dicho Instituto.

Con fecha 1 de noviembre de 2000 la O.S.B.A. presentó a la Entidad un acta de verificación en relación a la contribución establecida en el mencionado artículo de la Ley N° 19.322 por la cual determinó de oficio y reclamó una deuda de miles de \$ 19 por el período marzo a junio de 2000 que incluye miles de \$ 2 en concepto de intereses resarcitorios calculados hasta el 23 de noviembre de 2000.

La Entidad el 21 de agosto de 2002 promovió demanda ordinaria contra la Obra Social Bancaria Argentina, solicitando al mismo tiempo la medida cautelar de “no innovar” tendiente a evitar que la citada obra social librase “Certificado de deuda” e iniciarse el juicio de apremio que autoriza la Ley N° 23.660 de Obras Sociales por la supuesta deuda por contribuciones derivadas del pago del 2% sobre intereses y comisiones que perciben las entidades financieras de sus clientes, de acuerdo con lo normado por el inciso f) del artículo 17 de la Ley 19.322. El 6 de junio de 2006 se notificó a las dos contrapartes del auto de la apertura a prueba. Con fecha 8 de mayo de 2007 a solicitud de la Entidad el Juzgado dio por clausurado el período de prueba.

El 14 de noviembre de 2007 la Entidad presentó su correspondiente “alegato”, lo que también fue realizado por OSBA. A la fecha de los presentes estados contables, procesalmente el Juzgado se encuentra en condiciones de dictar sentencia.

En opinión de la Dirección de la Entidad y de sus asesores legales existen buenas probabilidades de obtener sentencia favorable a los intereses de la Entidad, por lo tanto, no se ha constituido ningún tipo de previsión para cubrir las contribuciones reclamadas.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 10 - DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES
PROFESIONALES VIGENTES EN LA CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES**

Mediante la Resolución CD N° 93/2005, el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) adoptó las resoluciones técnicas e interpretaciones emitidas por la Junta de Gobierno de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) hasta el 1° de abril de 2005. Posteriormente, el CPCECABA mediante las Resoluciones N° 42/2006, 34 y 85/2008 y 25 y 52/2009 aprobó las Resoluciones Técnicas N° 23 a 27. Las Resoluciones Técnicas N° 26 y 27 que disponen la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tendrán vigencia para los estados contables anuales o de períodos intermedios correspondientes a los períodos iniciados a partir del 1° de enero de 2012, admitiéndose su aplicación anticipada a partir del 1 de enero de 2011 y requiriendo la presentación de cierta información complementaria durante el período de transición.

Por su parte, la CNV adoptó las Resoluciones Técnicas N° 6, 8, 9, 11, 14, 16, 17, 18, 21, 22 y 23 mediante Resoluciones Generales N° 485/05 y 494/06 y la Resolución Técnica N° 26 mediante la Resolución General N° 562/09. La adopción de la Resolución Técnica N° 26 no resulta aplicable a la Entidad dado que la CNV mantiene la posición de aceptar los criterios contables de otros organismos de control, tales como los establecidos por el B.C.R.A. para las compañías incluidas en la Ley de Entidades Financieras.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el B.C.R.A. ha incorporado parcialmente las mencionadas disposiciones en sus normas contables. Por tal motivo, la Entidad ha confeccionado los presentes estados contables sin contemplar ciertos criterios de valuación incorporados por las normas contables vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Con fecha 12 de febrero de 2014 el B.C.R.A., emitió la Comunicación “A” 5541 donde establece la decisión de converger hacia las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), tal como se describe en Nota 29 a los presentes estados contables.

Las principales diferencias entre las normas contables del B.C.R.A. y las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires se detallan a continuación:

10.1. Instrumentos registrados a costo más rendimiento

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Entidad mantenía registradas en el rubro “Tenencias a costo más rendimiento” títulos de deuda pública valuadas a su valor de costo de incorporación acrecentado en forma exponencial por su tasa estimada de retorno al cierre. De acuerdo con las NCP, estos activos deben valuarse a su valor corriente.

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, dichas diferencias no resultan significativas.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 10 - DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES
PROFESIONALES VIGENTES EN LA CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES
(cont.)**

10.2. Impuesto diferido

La Resolución Técnica N° 17 establece el reconocimiento de activos o pasivos por impuesto diferido resultante de diferencias temporarias entre las mediciones contables de los activos y pasivos y sus bases impositivas. Adicionalmente, debieron reconocerse como activos diferidos, en la medida que se consideren recuperables, los quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras.

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Entidad no ha registrado saldos relativos al impuesto diferido, ya que no existen normas de B.C.R.A. que regulen su aplicación.

De haberse aplicado las normas contables profesionales, el patrimonio neto de la Entidad al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, hubiera disminuido aproximadamente en miles de \$ 4.984 y aumentado en miles de \$ 3.958, respectivamente; mientras que el resultado del período finalizado el 31 de marzo de 2017 y 2016 hubiera disminuido en miles de \$ 8.942 y aumentado en miles de \$ 5.778, respectivamente.

10.3. Estados contables consolidados

Tal como se mencionó en la Nota 6.1, la Entidad no posee participación accionaria en QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A., pero dado que, CMS de Argentina S.A. es una sociedad vinculada a la Entidad, las normas del B.C.R.A. requieren que se presenten los estados consolidados, no así las normas contables profesionales.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA

Al 31 de marzo de 2017 la Entidad administra los siguientes fideicomisos financieros de oferta pública y privada:

Fideicomiso Financiero	Fiduciante	Activo Fideicomitado	Fecha estados contables	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Ganacia/(Pérdida) Ejercicio/Período	Liquid.
Australtex Serie I	Australtex S.A.	Cheques	30/06/2016	168	168	-	353	*
Australtex Serie II	Australtex S.A.	Cheques	31/10/2016	506	506	-	(2.523)	*
Banco Saéñz VI	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2014	479	426	53	(4.970)	*
Banco Saéñz VII	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2013	2.264	1.681	583	(353)	*
Banco Saéñz IX	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2015	-	-	-	(2.938)	*
Banco Saéñz X	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2015	34.523	82	34.441	(33.769)	
Banco Saéñz XI	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2015	28.223	303	27.920	(6.180)	
BR VI	Banco Santander Río S.A.	Créditos	31/12/2015	283	24.690	(24.407)	(2.058)	
BST Distress I	HSBC Bank Arg. S.A.	Créditos irregulares	31/12/2015	1.766	269	1.497	1.675	
Casa	EFS SA	Créditos	31/12/2015	15	15	-	(5)	
Casa II	CMS de Argentina S.A.	Créditos	31/12/2015	111	111	-	(4)	
Consumo Vida V	Coop. de Crédito, Consumo y Serviciales La Plata Ltda. , Credymand S.A. y Promotora Social Vida S.A.	Deudores cedidos	31/12/2016	16.428	5.517	10.911	421	
Consumo Vida VI	Coop. de Crédito, Consumo y Serviciales La Plata Ltda. , Credymand S.A. y Promotora Social Vida S.A.	Deudores cedidos	31/12/2016	34.162	29.799	4.363	2.663	
Pymes Río Negro	P. E. Río Negro Unidad Prov. Finan. Ext.	Fondos aportados por el fiduciante	31/12/2015	124.184	14.889	109.295	(5.064)	
Rhuo VI	Guía laboral Empresa de S. Eventuales S.R.L. Pertenezer S.R.L. GPS Servicios S.A. Slam Servicios S.A.	Créditos	31/08/2015	153	153	-	(2.445)	*
Sicom Créditos V	Sicom S.A.	Créditos	31/05/2016	20	20	-	(361)	*
Sicom Créditos VI	Sicom S.A.	Créditos	30/06/2016	434	434	-	250	*
SJ I	Vig Capital S.R.L. ("VIG") Pemesa S.A. ("PEMESA"),	Derechos de cobro sobre títulos públicos	31/12/2010	235	729	(494)	(308)	

(*) Se encuentra liquidado

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 11 – Actividad Fiduciaria (cont.)

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2017, la Entidad actúa como fiduciario de los siguientes fideicomisos financieros, de los cuales aún no es exigible la presentación de sus respectivos estados contables.

- **Fideicomisos Privados**

FIDEICOMISO	FIDUCIANTE	BIENES FIDEICOMITIDOS
Fideicomiso Financiero Privado Banco Sáenz XII	Banco Sáenz S.A.	Créditos
Fideicomiso Financiero Privado Banco Sáenz XIII	Banco Sáenz S.A.	Créditos
Fideicomiso Financiero Consumo Vida VII	Cooperativa de Crédito La Plata Ltda.	Créditos
Fideicomiso Financiero Privado Prést. Personales VII	Banco CMF S.A.	Créditos

Nota 12 - AGENTE DE CUSTODIA DE PRODUCTOS DE INVERSION COLECTIVA DE FONDOS COMUNES DE INVERSION

Con fecha 26 de septiembre de 2012, el Directorio de la Entidad, aprobó tramitar ante la Comisión Nacional de Valores, la autorización para que el Banco pueda funcionar como Sociedad Depositaria de Fondos Comunes de Inversión. La Entidad está autorizada para actuar como Sociedad Depositaria de los siguientes fondos comunes de inversión: FST Ahorro FCI, FST Renta FCI, y FST Empresas Argentinas FCI Abierto Pymes y FST Renta Mixta FCI.

Con fecha 29 de julio de 2013, la Comisión Nacional de Valores, concedió dicha autorización, procediéndose a partir del mes de octubre de 2013 a realizar la transferencia y traspaso de todos los activos y documentación de los fondos comunes de inversión mencionados en el párrafo anterior, involucrados en la sustitución de la Sociedad Depositaria.

Adicionalmente, con fecha 23 de mayo de 2014 el Directorio de la Entidad ha sido notificado de la Resolución N° 17.348 de fecha 15 de mayo de 2014, emitida por la Comisión Nacional de Valores, mediante la cual fue autorizada a funcionar como Sociedad Depositaria del siguiente fondo común de inversión: FST Pesos FCI.

A su vez, con fecha 16 de octubre de 2014, el Directorio de la Entidad ha sido notificado de la Resolución N° 17.540 emitida por la Comisión Nacional de Valores, mediante la cual fue autorizada a funcionar como Agente de Custodia de los siguientes fondos comunes de inversión: FST Acciones, FST Estratégico y FST Ahorro Plus.

Con fecha 21 de abril de 2015, la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución N° 17.658 autorizó a la Entidad para funcionar como Agente de Custodia del fondo común de inversión FST Desarrollo Argentino FCI Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura. Asimismo, mediante la Resolución N° 17.659, le otorgó la misma función con los siguientes fondos comunes de inversión: FST Balanceado y FST Performance.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 12 – AGENTE DE CUSTODIA DE PRODUCTOS DE INVERSION COLECTIVA DE
FONDOS COMUNES DE INVERSION (cont.)**

Con fecha 10 de agosto de 2016 en reunión de Directorio se formalizó la aprobación de la creación del Fondo Común de Inversión "Quinquela Capital Sinceramiento I Ley 27.260 FCI". Con fecha 20 de octubre de 2016 la C.N.V. mediante Resolución N° 18.286 aprobó la inscripción y el reglamento de gestión del fondo. Dicho reglamento fue inscripto en la I.G.J. con fecha 14 de noviembre de 2016.

Con fecha 31 de octubre de 2016 en reunión de Directorio se formalizó la aprobación de la creación del Fondo Común de Inversión "Quinquela + Predial Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario Ley 27.260". Con fecha 26 de enero de 2017 la C.N.V. mediante Resolución N° 18.491 resolvió aprobar la inscripción condicionada a ciertas modificaciones en el Reglamento de Gestión, que fueron subsanadas con fecha 2 de febrero para su posterior inscripción en I.G.J.

A su vez, con fecha 19 de enero de 2017, el Directorio ha sido notificado de la Resolución N° 18.469 emitida por la C.N.V., mediante la cual fue autorizado a funcionar como Agente de Custodia del Fondo "Quinquela Total Return". A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el Reglamento de Gestión del mencionado Fondo no ha sido inscripto en la I.G.J.

Mediante la Resolución de C.N.V. N° 18.584 de fecha 31 de marzo de 2017 (junto con la providencia de fecha 20 de abril de 2017 de la Subgerencia de FCI que aprobó el levantamiento del condicionamiento), la Entidad fue autorizada a funcionar como Agente de custodia de los siguientes fondos comunes de inversión: Quinquela Renta Fija Dolares FCI, Quinquela Gestion FCI, Quinquela Ahorro Dolares FCI, Quinquela Deuda Argentina FCI y Quinquela Gestión II FCI.

En cumplimiento de las disposiciones del artículo 32 del capítulo XI .11 del texto ordenado de las normas de la CNV, la Entidad al 31 de marzo de 2017, informa, en su carácter de Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, el saldo del patrimonio neto de cada uno de los fondos comunes de inversión cuyas inversiones la Entidad mantiene en custodia.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 12 – AGENTE DE CUSTODIA DE PRODUCTOS DE INVERSION COLECTIVA DE FONDOS COMUNES DE INVERSION (cont.)

Fondo	Patrimonio Neto
Quinquela Ahorro	714.754
Quinquela Renta	1.099.825
Quinquela Emp. Pymes	588.069
Quinquela Renta Mixta	410.796
Quinquela Pesos FCI	452.464
Quinquela Acciones	81.381
Quinquela Estratégico	744.789
Quinquela Ahorro Plus	347.516
Quinquela Balanceado	452.653
Quinquela Infraestructura	2
Quinquela Performance	97.442
Quinquela Capital Sinceramiento	199.545
Quinquela + Predial	153.447

Nota 13 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

a) Obligaciones negociables no subordinadas

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas realizada el 7 de abril de 2005 dispuso el ingreso de la Entidad al régimen de oferta pública y autorizó la creación del Programa bajo el cual se podrán emitir distintas clases y/o series de obligaciones negociables.

Los fondos netos provenientes de esta emisión podrán ser utilizados por la Entidad para capital de trabajo en la República Argentina, inversiones en activos físicos ubicados en el país, refinanciamiento de pasivos y aportes de capital a sociedades controladas o vinculadas siempre que estos últimos apliquen los fondos provenientes de dichos aportes del modo detallado precedentemente u otorgamiento de préstamos.

Con fecha 13 de abril de 2005, el Directorio aprobó el prospecto del programa, por un monto máximo de \$ 100.000.000 o su equivalente en otras monedas. La creación del programa, la ampliación de su monto y su prórroga han sido autorizados por Resolución N° 15.158 y N° 16.532 de la CNV de fecha 25 de agosto de 2005 y 10 de marzo de 2011, respectivamente. La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de diciembre de 2014, aprobó la ampliación del monto máximo del Programa Global de emisión de Obligaciones Negociables de la Entidad por hasta la suma de \$ 1.000.000.000 o su equivalente en otras monedas y la prórroga del plazo de vigencia por un plazo adicional de 5 años o el plazo máximo que pueda ser fijado por la futura regulación del Programa Global de emisión de Obligaciones Negociables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 13 – EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)

a) Obligaciones negociables no subordinadas (cont.)

Las Obligaciones Negociables Clase 2, 3, y 4 se encuentran totalmente canceladas a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Con fecha 20 de febrero de 2014, se emitieron las Obligaciones Negociables Clase 7 por un valor nominal de miles de \$ 84.337, cuyo vencimiento operó el 20 de febrero de 2017, con pago de intereses trimestrales y un margen aplicable de 0,63%. Asimismo, se informa que el Emisor ha decidido declarar desierta la licitación pública de las Obligaciones Negociables Clase 6.

Con fecha 18 de julio de 2014, se emitieron las Obligaciones Negociables Clase 8 por un valor nominal de miles de \$ 139.444, cuyo vencimiento operó el 18 de abril de 2016, con pago de intereses trimestrales y un margen aplicable de 4,50%.

Con fecha 22 de diciembre de 2014, se emitieron las Obligaciones Negociables Clase 9 por un valor nominal de miles de \$ 98.000, cuyo vencimiento opera el 22 de septiembre de 2016, con pago de intereses trimestrales y una tasa fija de 28% los primeros nueve meses y luego con un margen aplicable del 5%. Asimismo, se informa que el Emisor ha decidido declarar desierta la licitación pública de las Obligaciones Negociables Clase 10.

Las Obligaciones Negociables Clase 7, 8 y 9 se encuentran totalmente canceladas a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Con fecha 14 de abril de 2016, mediante Acta de Directorio N° 956, se somete a consideración de la Asamblea General de Accionistas a realizarse con fecha 29 de abril de 2016, la creación de un programa global de emisión de obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, a ser autorizado por la C.N.V., por un monto total en circulación en cualquier momento durante su vigencia de hasta \$ 3.000.000.000 o su equivalente en otras monedas, a emitirse en una o más clases y/o series con posibilidad de re-emitir las clases y/o series que se hayan amortizado sin exceder el monto total del Programa, de conformidad con las disposiciones de la Ley N° 23.576 y sus modificatorias y las normas del B.C.R.A. y demás regulaciones aplicables.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad no registra saldo de obligaciones negociables no subordinadas.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 13 – EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)

b) Obligaciones negociables subordinadas

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad realizada el 22 de diciembre de 2009 dispuso la emisión de deuda subordinada, a fin de que la Entidad cuente con el respaldo patrimonial suficiente para desarrollar el proceso de expansión y crecimiento operativo originado por el volumen de negocios que actualmente maneja y por la fusión por absorción de la Entidad y Credilogros Compañía Financiera S.A.

Para cumplir con el objetivo descripto precedentemente, la Asamblea decidió la emisión de obligaciones negociables subordinadas no convertibles en acciones, ya que las mismas resultan computables como patrimonio neto complementario a efectos de la determinación de la responsabilidad patrimonial computable de la Entidad, en la medida en que se emitan conforme lo establecen las normas del B.C.R.A.

Las principales condiciones de las obligaciones negociables subordinadas aprobadas por la mencionada Asamblea de Accionistas de la Entidad, fueron: (a) Monto: miles de \$ 42.500, (b) Moneda: Pesos Argentinos, (c) Plazo: seis años, (d) Amortización de capital: total al vencimiento, (e) Periodicidad de cálculo y pago de intereses: semestrales, (f) Tasa de interés: BADLAR más 700 puntos básicos, (g) Subordinación: las obligaciones negociables serán subordinadas a las demás deudas no subordinadas de la Entidad y tendrán prelación en la distribución de fondos sólo exclusivamente con respecto a los accionistas de la Entidad.

Asimismo, con fecha 3 de marzo de 2010, la Entidad informó al B.C.R.A. que convocó a Asamblea de Accionistas con fecha 9 de marzo de 2010 a efectos de considerar un aumento de capital de miles de \$ 7.500 mediante la suscripción de acciones por parte de Grupo ST S.A. y ST Inversiones S.A. en proporciones a sus actuales tenencias. Dicha Asamblea aprobó los aportes realizados. La integración fue realizada mediante la precancelación parcial de las obligaciones negociables subordinadas emitidas e integradas en el mes de diciembre de 2009.

Con fecha 31 de mayo de 2010, mediante nota al B.C.R.A. ha informado que dichas obligaciones negociables subordinadas podrán ser consideradas en la integración de Capitales Mínimos como Patrimonio Neto Complementario, de acuerdo con la normativa vigente.

Con fecha 16 de diciembre de 2010 el Directorio de la Entidad ha decidido aprobar la ampliación del monto de emisión de la Clase 1 de Obligaciones Negociables Subordinadas no convertibles en acciones aprobada por el Acta de Directorio N° 461 del 23 de abril de 2010, hasta miles de \$ 50.000 y ratificar el resto de las condiciones de emisión de las Obligaciones Negociables Subordinadas.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 13 – EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)

b) Obligaciones negociables subordinadas (cont.)

Con fecha 30 de marzo de 2011 la Entidad emitió, en el marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables, Obligaciones Negociables no convertibles en acciones correspondientes a la Clase 1 por un monto de miles de \$ 50.000 (neto de gastos de la emisión por miles de \$ 49.799).

Desde la emisión de la Obligación Negociable Clase 1 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados contables, se efectuaron los siguientes pagos:

	<u>En miles de pesos</u>
1er Servicio de intereses – Período 30.03.2011 a 30.09.2011	4.441
2do Servicio de intereses – Período 01.10.2011 a 29.03.2012	5.633
3er Servicio de intereses – Período 30.03.2012 a 29.09.2012	4.725
4to Servicio de intereses – Período 30.09.2012 a 29.03.2013	5.225
5to Servicio de intereses – Período 30.03.2013 a 29.09.2013	5.683
6to Servicio de intereses – Período 30.09.2013 a 29.03.2014	6.790
7mo Servicio de intereses – Período 30.03.2014 a 29.09.2014	7.396
8vo Servicio de intereses – Período 30.09.2014 a 29.03.2015	6.496
9no Servicio de intereses – Período 30.03.2015 a 29.09.2015	6.738
10mo Servicio de intereses – Período 30.09.2015 a 29.03.2016	7.758
11mo Servicio de intereses – Período 30.03.2016 a 29.09.2016	8.535
12do Servicio de intereses – Período 30.09.2016 a 29.03.2017	6.599

Con fecha 31 de mayo de 2013, se emitieron las Obligaciones Negociables Clase 5 por un valor nominal de miles de \$ 50.000; con un margen aplicable de 6,50 %; con fecha de vencimiento el 31 de mayo de 2020 y pagos de intereses semestrales. Las mismas resultan computables como patrimonio neto complementario, de acuerdo a la normativa vigente.

Desde la emisión de la Obligación Negociable Clase 5 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados contables, se efectuaron los siguientes pagos:

	<u>En miles de pesos</u>
1er Servicio de intereses – Período 31.05.2013 a 29.11.2013	6.088
2do Servicio de intereses – Período 30.11.2013 a 30.05.2014	7.558
3er Servicio de intereses – Período 31.05.2014 a 29.11.2014	6.979
4to Servicio de intereses – Período 30.11.2014 a 30.05.2015	6.720
5to Servicio de intereses – Período 31.05.2015 a 29.11.2015	6.937
6to Servicio de intereses – Período 30.11.2015 a 30.05.2016	8.643
7mo Servicio de intereses – Período 31.05.2016 a 29.11.2016	7.915

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 13 – EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)

b) Obligaciones negociables subordinadas (cont.)

Con fecha 18 de octubre de 2016, la Entidad ha decidido mediante Acta de Directorio N° 999, la emisión de una clase subordinada dentro del programa global de emisión de obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, a ser autorizado por la C.N.V., por un monto total de hasta miles de \$ 75.000, a emitirse de conformidad con las disposiciones de la Ley N° 23.576 y sus modificatorias y las normas del B.C.R.A. y demás regulaciones aplicables.

Con fecha 18 de noviembre de 2016, se emitieron las Obligaciones Negociables Clase 11 por un valor nominal de miles de \$ 75.000 (neto de gastos de emisión por miles de \$ 74.821); con un margen aplicable de 5 %; con fecha de vencimiento el 18 de noviembre de 2023 y pagos de intereses trimestrales. Las mismas resultan computables como patrimonio neto complementario, de acuerdo a la normativa vigente.

Desde la emisión de la Obligación Negociable Clase 11 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados contables, se efectuaron los siguientes pagos:

	<u>En miles de pesos</u>
1er Servicio de intereses – Período 18.11.2016 a 17.02.2017	4.758

Considerando lo mencionado en los párrafos anteriores, el saldo de obligaciones negociables subordinadas al 31 de marzo de 2017, asciende a miles de \$ 175.000, correspondientes a miles de \$ 50.000 a la Clase 1, miles de \$ 50.000 a la Clase 5 y miles de \$ 75.000 a la clase 11, respectivamente y los intereses devengados a pagar al cierre del período ascienden a miles de \$ 6.497, correspondientes a la Clase 1 miles de \$ 35, a la Clase 5 miles de \$ 4.381 y a la Clase 11 miles de \$ 2.081, respectivamente.

Nota 14 - POSICION GLOBAL NETA EN MONEDA EXTRANJERA

Mediante, la Com. “A” 5851, de fecha 17 de diciembre de 2015 el B.C.R.A., volvió a establecer los límites en 15% y 7,5%, respectivamente para la posición global de moneda extranjera y para la posición a término a partir del 1 de febrero de 2016. Por su parte, también establece el cumplimiento de la relación técnica será por única vez de cumplimiento bimestral por el período que va desde el 1 de diciembre de 2015 al 31 de enero de 2016. Para la posición global negativa, el límite sigue siendo del 15% de la R.P.C. del mes anterior.

La Com. “A” 5955 del B.C.R.A., de fecha 30 de marzo de 2016, establece nuevamente los límites en 10% de la R.P.C. del mes anterior o los recursos líquidos de ambos el menor, y el de la posición a término lo llevo a 5 % de la R.P.C. del mes anterior a partir del 1 de abril de 2016.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 14 - POSICION GLOBAL NETA EN MONEDA EXTRANJERA (cont.)

El B.C.R.A. emitió la Com. "A" 5852 mediante la cual dispuso que las entidades financieras autorizadas a operar en cambios y las entidades cambiarias vendan a ese Banco Central su posición de moneda extranjera positiva vigente al cierre de las operaciones del día 16 de diciembre de 2015 valuada al tipo de cambio de referencia de ese día, pudiendo las entidades recomprarla totalmente los días 17, 18 o el 21 de diciembre de 2015 al tipo de cambio de referencia correspondiente al día de la recompra.

Con fecha 21 de diciembre de 2015 Banco de Servicios y Transacciones S.A. ha vendido su posición en moneda extranjera y ha ejercido la opción de recompra. Al respecto, el 23 de febrero de 2016 el B.C.R.A. observó el criterio utilizado por la Entidad para la determinación de dicha posición en moneda extranjera, solicitando ajustar la presentación realizada el día 21 de diciembre de 2015.

El 8 de abril de 2016 el Directorio de Banco de Servicios y Transacciones S.A. resolvió, a pesar de no compartir el criterio, allanarse a la postura interpretativa sostenida por el B.C.R.A. a los efectos del cálculo de la posición de moneda extranjera en el marco de la Com. "A" 5852. En consecuencia, con fecha 25 y 26 de abril de 2016 el B.C.R.A. procedió a debitar de la cuenta corriente de la Entidad en esa institución el importe correspondiente al ajuste requerido, el cual implica un quebranto de \$20.289 miles para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Con fecha de 23 de junio de 2016 el B.C.R.A. emitió la Com. "A" 5997, donde estableció con vigencia a partir del 1 de julio de 2016 el límite de la posición global de moneda extranjera positiva en 15% de la R.P.C. del mes anterior o los recursos líquidos el menor, y dejó sin efecto el límite de la posición a término. El límite de la posición global de moneda extranjera negativa se mantiene en 15% de la R.P.C. del mes anterior.

El B.C.R.A. emitió la Com. "A" 6128 con fecha de 23 de diciembre de 2016, la cual establece con vigencia a partir del 1 de enero de 2017 el límite de la posición global de moneda extranjera positiva en 25% de la R.P.C. del mes anterior o los recursos líquidos de ambos el menor, y el límite de la posición global de moneda extranjera negativa en 25% de la R.P.C. del mes anterior.

A su vez, el B.C.R.A. emitió la Com. "A" 6233 con fecha de 28 de abril de 2017, la cual establece con vigencia a partir del 1 de mayo de 2017 el límite de la posición global de moneda extranjera positiva en 30% de la R.P.C. del mes anterior o los recursos líquidos de ambos el menor, y el límite de la posición global de moneda extranjera negativa en 30% de la R.P.C. del mes anterior.

Al 31 de marzo de 2017 la Entidad se encuentra dentro de los límites de la PGNME establecidos por la normativa vigente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 15 - RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE UTILIDADES

De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., el 20 % de la utilidad del período más/ (menos) los ajustes de resultados de períodos anteriores, menos los resultados acumulados negativos, debe ser apropiado a la reserva legal.

De acuerdo con el texto ordenado de las normas sobre “Distribución de resultados”, la entidad podrá solicitar autorización a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias para distribuir resultados siempre que: i) no esté alcanzada por las disposiciones de los artículos 34 “Regularización y saneamiento” y 35 bis “Reestructuración de la entidad en resguardo del crédito y los depósitos bancarios” de la Ley de Entidades Financieras, ii) no registre asistencia financiera por iliquidez del B.C.R.A., en el marco del artículo 17 de la Carta Orgánica del B.C.R.A., iii) no presente atrasos o incumplimientos en el régimen informativo establecido por el B.C.R.A., iv) no registre deficiencias de integración de efectivo mínimo, y v) no registren sanciones de multa, superiores al 25% de la última R.P.C. informada, o de inhabilitación, suspensión, prohibición o revocación impuestas en los últimos 5 años por el B.C.R.A., la Unidad de Información Financiera (UIF), la Comisión Nacional de Valores y/o la Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN) que se ponderen como significativas, excepto cuando se hayan implementado medidas correctivas a satisfacción de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, previa consulta, de corresponder, al organismo que haya impuesto la sanción que sea objeto de ponderación.

Para la ponderación de la significatividad de las sanciones se considerarán el tipo, motivo y monto de la sanción aplicada, el grado de participación en los hechos, la posible alteración del orden económico y/o la existencia de perjuicios ocasionados a terceros, el beneficio generado para el sancionado, su volumen operativo, su responsabilidad patrimonial y el cargo o función ejercida por las personas humanas que resulten involucradas.

Las normas vigentes disponen que la utilidad a distribuir no podrá superar el saldo acreedor remanente de la cuenta resultados no asignados, luego de deducir las reservas legal y estatutarias, la diferencia entre el valor contable y el valor de mercado de los activos del sector público que tengan en su cartera, las diferencias de cambio residuales por amparos activados, los ajustes de valuación de activos notificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias o la auditoría externa de la entidad pendientes de registración contable y las franquicias individuales que la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias hubiere otorgado para la valuación de activos.

Asimismo, en la medida que luego de los ajustes efectuados la Entidad mantenga resultados positivos, deberá cumplir con la relación técnica de capitales mínimos deduciendo los conceptos anteriormente citados, el importe del saldo a favor por el impuesto a la ganancia mínima presunta computable en el capital regulatorio, el monto de las utilidades que se aspira distribuir y, finalmente, las franquicias otorgadas por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias que afecten la posición de capital mínimo.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 15 – RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE UTILIDADES (cont.)

Adicionalmente, a los fines de promover una conducta prudente por parte de las entidades financieras y robustecer el sistema financiero y evitar que el requerimiento de capital mínimo amplifique el ciclo económico, las entidades deberán constituir los márgenes de capital que son adicionales a la exigencia de capital mínimo del 0,625% a partir de enero de 2016 sobre los activos ponderados a riesgo, incrementándose cada año en 0,625% hasta alcanzar en enero de 2019 su nivel definitivo de 2,50%. Si dicho margen es cubierto con el capital ordinario de nivel 1 gradualmente de 4,5 a 7, esto determina si el resultado es distribuible en porcentajes que van del 100% del mismo; si es cercano a 4 y de 0%, si es mayor a 7.

El B.C.R.A. además podrá establecer, cuando lo considere necesario, debido a un crecimiento excesivo del crédito, con un preaviso de hasta 12 meses, la obligación de constituir un margen contracíclico en el rango comprendido entre 0% y el 2,50% de los activos ponderados a riesgo, o podrá disponer su reducción o liberación cuando a su juicio ese riesgo sistémico se haya materializado o disminuido. A través de la Com. "A" 5938 del 31 de marzo de 2016 el B.C.R.A. decidió que el margen contracíclico a aplicar por las entidades financieras a sus exposiciones a partir del 1 de abril de 2016 es del 0%.

La Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de abril de 2017, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, aprobó por unanimidad la siguiente distribución de utilidades:

a Reserva Legal	703
a Reserva Facultativa	<u>2.811</u>
Total	<u>3.514</u>

La constitución de la reserva legal se realizó de acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A. que establecen que el 20 % de la utilidad del período sea utilizada para tal fin, luego de absorber los resultados no asignados negativos.

Adicionalmente, las reservas facultativas, se constituyeron para dar cumplimiento a lo establecido por la RG N° 593/11 de la CNV, que establece que los resultados no asignados de carácter positivo, una vez reintegrada la reserva legal y cubiertas totalmente las pérdidas de períodos anteriores, requieren de un pronunciamiento expreso de la asamblea de accionistas sobre la distribución efectiva de los mismos en dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas diversas de las legales o una eventual combinación de las mencionadas.

Nota 16 - PUBLICACION DE ESTADOS CONTABLES

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 17 - VENCIMIENTO DE LA SOCIEDAD

En cumplimiento de lo requerido por la Ley General de Sociedades, se informa que, de acuerdo con los estatutos de la Entidad, el plazo de duración de la Sociedad se cumple el 6 de septiembre de 2098.

Nota 18 - ASISTENCIA CREDITICIA A PERSONAS VINCULADAS

El Banco Central de la República Argentina define como personas vinculadas a las controlantes, compañías controladas por el Banco directa e indirectamente y aquellas que son controladas por quienes ejercen el control del Banco, tanto directa como indirectamente por si mismas o a través de sus subsidiarias, a las persona que ejerzan o hayan ejercido funciones de Directores o Síndicos del Banco en los tres últimos años, a la Gerencia principal del Banco, a determinados miembros de sus familias y a las compañías con las que estos últimos están asociados. Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el total de asistencia crediticia a personas humanas y jurídicas vinculadas, asciende a miles de \$ 35.917 y miles de \$ 37.065, según Anexo N, respectivamente.

Los préstamos otorgados se efectuaron en las mismas condiciones que las del resto de la cartera, incluyendo tasas de interés y pedido de garantías y, en opinión de la Gerencia, no representan un riesgo superior al del resto de la clientela.

A través de la Comunicación "A" 2800 y complementarias del B.C.R.A. se establecieron límites al total de asistencia a personas humanas y jurídicas vinculadas. Las mismas establecen la distinción entre los límites para entidades con calificaciones CAMELBIG 1 a 3 o 4 y 5.

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Entidad cumple con la normativa vigente en la materia.

**Nota 19 – SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS
POR EL B.C.R.A.**

El 8 de enero de 2015 a través de la Comunicación "A" 5689 del B.C.R.A. estableció que las entidades financieras que hayan sido notificadas de sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, que fueron aplicadas o iniciadas por el B.C.R.A., la Unidad de Información Financiera, la CNV, y la Superintendencia de Seguros de la Nación, deberán provisionarlas al 100% en todos los casos y serán aplicables independientemente de la significatividad de las sanciones, aún cuando mediaren medidas judiciales o administrativas que suspendan el pago independientemente del estado de la causa. En el caso de las sanciones penales, el tratamiento expuesto no exime a las entidades de la evaluación que deben realizar, de acuerdo a las normas contables del B.C.R.A. con carácter general para la contabilización de las provisiones por contingencias en forma previa a contar con sentencia judicial de primera instancia, y de su correspondiente provisionamiento.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 19 – SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS
POR EL B.C.R.A. (cont.)**

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad no ha sido notificada de sanciones que deban ser previsionadas al 100% de acuerdo a lo mencionado en el párrafo anterior.

19.1 Con fecha 14 de abril de 2011 la Entidad se notificó a través de la Resolución N° 114 (Sumario en lo financiero N° 1319 – Expte. N° 100.812/07) del 14 de marzo de 2011 que la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A. dispuso instruir un sumario financiero a Banco de Servicios y Transacciones S.A., y a los siguientes funcionarios y ex funcionarios de la Entidad: Pablo Bernardo Peralta, Roberto Domínguez, Liliana E. Maccarone, Gustavo Stuhldreher y Carlos Campo, debido al supuesto incumplimiento en los requisitos establecidos para la integración de determinados boletos de cambio confeccionados por la Entidad entre el período comprendido desde el 1 de junio de 2005 al 30 de septiembre de 2005.

Con fecha 29 de abril de 2011, la Entidad formuló ante el B.C.R.A. el descargo respectivo, en el que argumentó principalmente la ausencia de daño en la conducta de la Entidad, la inexistencia de violación a la normativa vigente y la insignificancia de la misma ante la posibilidad de una eventual sanción.

Con fecha 9 de abril de 2013, la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A. dictó la Resolución N° 233 por la cual resolvió: (i) desestimar los planteos de nulidad impetrados por los sumariados, (ii) absolver a ciertos funcionarios y ex funcionarios del Banco por alguno de los cargos formulados y (iii) imponer las sanciones de multa en los términos del art. 41, inciso 3) de la Ley N° 21.526 al banco y a ciertos funcionarios y ex funcionarios del mismo, por la suma de miles de \$ 863.

El pago de la misma fue realizado el 18 de junio de 2013 más los intereses correspondientes por miles de \$ 874 y registrado contablemente en el correspondiente ejercicio.

Con fecha 11 de junio de 2013, se interpuso recurso de apelación contra dicha Resolución, solicitando la revocación de la citada por arbitrariedad, disponiéndose el archivo de las actuaciones sin sanción alguna para el Banco o, en su caso, la reducción del monto de la multa.

Con fecha 24 de abril de 2014, la Sala V de la Cámara Nacional en lo Contencioso Administrativo Federal, dictó sentencia resolviendo rechazar el recurso de apelación interpuesto por Banco de Servicios y Transacciones S.A. y otros, confirmando la Resolución N° 233/13. Dicha sentencia fue notificada con fecha 8 de mayo de 2014. El 9 de junio de 2014 el expediente fue devuelto al B.C.R.A.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 19 – SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A. (cont.)

19.2 Con fecha 22 de diciembre de 2015 la Entidad se notificó a través de la Resolución N° 983 (Sumario en lo financiero N° 1479 – Expte. N° 100.395/15), del 23 de noviembre de 2015 que la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A., atento a lo previsto en el art. 41 de la ley 21.526 y sus modificatorias, dispuso instruir sumario a Banco de Servicios y Transacciones S.A. y a los siguientes miembros de la Entidad: Roberto Domínguez, Pablo Bernardo Peralta, Narciso Muñoz, Julián Racauchi, Juan Manuel Lladó, Daniel Marcelo Romero, Santiago González Pini y Matías Agustín Peralta. La decisión de sustanciar el sumario, se basó principalmente en la presunta transgresión de la normativa relativa al fraccionamiento a clientes vinculados.

Con fecha 2 de febrero de 2016, la Entidad ha presentado ante el B.C.R.A. los descargos correspondientes.

La Entidad estima al 31 de marzo de 2017, que la resolución final de estos sumarios no tendría impacto significativo en los estados contables.

Nota 20 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Entidad tenía los siguientes bienes de disponibilidad restringida:

Concepto	31/03/2017	31/12/2016
Otros créditos por intermediación financiera		
- B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantía por operatoria de cámaras de compensación electrónicas	96.687	80.908
Total Otros créditos por intermediación financiera	96.687	80.908
Créditos diversos		
- Depósitos en garantía - Entidades administradoras de tarjetas de crédito	10.958	9.971
- Depósitos en garantía de las operaciones compensadas a término	150	150
- Depósito en garantía de alquileres	454	458
- Depósitos en garantía por aforos de pases pasivos	3.588	30.481
Total Créditos diversos	15.150	41.060
Participaciones en otras sociedades		
- Otras – Participaciones en fondos de riesgo de S.G.R.	10.093	10.000
Total Bienes de disponibilidad restringida	121.930	131.968

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 21 - CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO

De acuerdo con lo establecido por la Comunicación “A” 4667 se detallan a continuación los conceptos computados por la Entidad para la integración del efectivo mínimo en saldos promedios al 31 de marzo de 2017:

Concepto	Miles de pesos	Miles de dólares
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	255.116	4.848
Cuentas especiales de garantías a favor de las cámaras electrónicas de compensación y para la cobertura de la liquidación de operaciones con tarjetas de crédito, vales de consumo y en cajeros automáticos.	93.012	150

Al 31 de marzo de 2017 la Entidad cumple con la exigencia de efectivo mínimo determinada de acuerdo con lo dispuesto por el B.C.R.A.

Nota 22 - CAMBIOS EN LA COMPOSICION ACCIONARIA Y AUMENTO DE CAPITAL DE SU ACCIONISTA CONTROLANTE

Con fecha 15 de septiembre de 2015, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en miles de \$100.000, miles de \$ 25.000 correspondiente al aporte efectuado durante el período y el saldo restante de miles \$ 75.000 fue integrado con fecha 13 de enero de 2016, conforme el compromiso asumido por Grupo ST S.A. En consecuencia, al 31 de marzo de 2017, el capital social de la Entidad asciende a miles de \$ 269.873, representado por 269.873.000 acciones ordinarias escriturales, no endosables, de valor nominal 1 cada una y con derecho a un voto por acción. Dicho aumento fue aprobado por la I.G.J. con fecha 21 de abril de 2016.

Dicha Asamblea resolvió que la totalidad de las acciones de la Entidad que conforman el nuevo Capital Social queden distribuidas de la siguiente manera: (a) Grupo ST S.A.: 267.061.193 (doscientos sesenta y siete millones sesenta y un mil ciento noventa y tres) acciones ordinarias escriturales de un (1) Peso valor nominal cada una y con derecho a un (1) voto por acción, representativas del 98,96% (noventa y ocho coma noventa y seis por ciento) del capital social de la Sociedad; y (b) ST Inversiones S.A.: 2.811.807 (dos millones ochocientos once mil ochocientos siete) acciones ordinarias escriturales de un (1) Peso valor nominal cada una y con derecho a un (1) voto por acción, representativas del 1,04% (uno coma cero cuatro por ciento) del capital social de la Sociedad.

Con fecha 24 de noviembre de 2016, Dolphin Créditos S.A. transfirió, a favor de ST Inversiones S.A., la cantidad de 3.829.298 (tres millones ochocientos veintinueve mil doscientos noventa y ocho) acciones ordinarias, escriturales, clase B, cada una de valor nominal \$1 y votos por acción emitidas por Grupo ST S.A. y que representan el 2,37 % del capital accionario de dicha Entidad.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 22 - CAMBIOS EN LA COMPOSICION ACCIONARIA Y AUMENTO DE CAPITAL DE SU
ACCIONISTA CONTROLANTE (cont.)**

Con fecha 27 de abril de 2017, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en miles de \$ 30.000 correspondiente al aporte efectuado durante el ejercicio anterior, conforme el compromiso asumido por Grupo ST S.A. En consecuencia, el capital social de la Entidad asciende a miles de \$ 299.873, representado por 299.873.000 acciones ordinarias escriturales, no endosables, de valor nominal 1 cada una y con derecho a un voto por acción. Dicho aumento se encuentra pendiente de aprobación.

Dicha Asamblea resolvió que la totalidad de las acciones de la Entidad que conforman el nuevo Capital Social queden distribuidas de la siguiente manera: (a) Grupo ST S.A.: 297.061.193 (doscientos noventa y siete millones sesenta y un mil ciento noventa y tres) acciones ordinarias escriturales de un (1) Peso valor nominal cada una y con derecho a un (1) voto por acción, representativas del 99,06% (noventa y nueve coma seis por ciento) del capital social de la Sociedad; y (b) ST Inversiones S.A.: 2.811.807 (dos millones ochocientos once mil ochocientos siete) acciones ordinarias escriturales de un (1) Peso valor nominal cada una y con derecho a un (1) voto por acción, representativas del 0,94% (cero coma noventa y cuatro por ciento) del capital social de la Sociedad.

Nota 23 – NORMATIVA VIGENTE PARA EL MERCADO DE CAPITALLES

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, que contempla una reforma integral del régimen de oferta pública instituido por la Ley N° 17.811, con vigencia a partir del 28 de enero de 2013.

Asimismo, el 21 de enero de 2013 la CNV emitió la Resolución General N° 615/13, estableciendo que las entidades, mercados, agentes y bolsas de comercio existentes a dicha fecha, hasta la sustitución de las reglamentaciones, continuarán sus actividades en la forma que lo vienen efectuando.

Con fecha 26 de julio de 2013 la CNV emitió la Resolución General N° 621/13 que prorroga la vigencia de la anterior resolución, hasta tanto se concluya con el dictado de la totalidad de la reglamentación de la Ley N° 26.831.

Con fecha 29 de julio de 2013 el Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N° 1023 que reglamentó en forma parcial la Ley N° 26.831.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 23 – NORMATIVA VIGENTE PARA EL MERCADO DE CAPITALS (cont.)

Entre los temas incluidos en la Ley y en la reglamentación antes mencionadas relacionados con la actividad de la Sociedad se destacan los siguientes: a) la ampliación de las facultades regulatorias del Estado Nacional en el ámbito de la oferta pública, a través de la CNV, concentrando en este organismo las potestades de autorización, supervisión y fiscalización, poder disciplinario y regulación respecto de la totalidad de los actores del mercado de capitales; b) los requisitos patrimoniales deberán ajustarse a los establecido en las normas que dicte la CNV, y c) en el caso de realizar diversas actividades específicas establecidas en la Ley de Mercado de Capitales, se deberán satisfacer los requisitos previstos para cada categoría en particular que determinen las normas de la CNV.

Con fecha 13 de diciembre de 2013, el Directorio de la Entidad aprobó la inscripción de la Entidad, ante la CNV, como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral, y a su vez, como Fiduciario Financiero y Fiduciario No Financiero. Adicionalmente, se designó un responsable de la función de relación con el público y un responsable de cumplimiento regulatorio. Con fecha 14 de enero de 2014, se inició el trámite para la inscripción en el Registro correspondiente.

A su vez, con fecha 12 de febrero de 2014, se inició el trámite para la inscripción de la Entidad, ante la CNV, como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión. Con fecha 12 de septiembre de 2014, el Directorio de la CNV, comunicó a la Entidad la inscripción a través de la Disposición N° 2.074, como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, bajo el N° 16.

Cabe destacar que, con fecha 13 de marzo de 2014, el Directorio de la CNV, mediante la Resolución N° 17.307, resolvió inscribir a la Entidad en el Registro de Fiduciarios Financieros. Adicionalmente, con fecha 19 de septiembre de 2014, mediante la Disposición N° 2.115, la Entidad ha quedado autorizada como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral, bajo el Registro N° 64.

Nota 24 - DISCIPLINA DE MERCADO

De acuerdo a lo dispuesto por la Comunicación “A” 5394 del B.C.R.A., de fecha 8 de febrero de 2013 sobre “Disciplina de mercado – Requisitos mínimos de divulgación” se estableció que a partir del 28 de febrero de 2014 se debe publicar en el sitio web de la Entidad, la información requerida en dicha normativa, referida a la estructura y suficiencia del capital regulatorio y a la exposición de los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta la Entidad y su gestión. Dicha información se actualiza trimestralmente y podrá ser localizada en <http://www.bst.com.ar/disciplina-de-mercado/>

Con fecha 6 de enero de 2017, el B.C.R.A., a través de la Com. “A” 6143 realizó nuevas adecuaciones de la información pasando a ser solamente exigible para las entidades financieras consideradas internacionalmente activas, es decir, las pertenecientes al Grupo A. Dado que la Entidad no pertenece a dicho Grupo, solamente se expondrá en la página web la información cualitativa.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 25 - GUARDA DE DOCUMENTACION

En cumplimiento de la Resolución General N° 629 de la CNV, de fecha 14 de agosto de 2014, se informa que la Entidad mantiene la guarda y conservación de sus libros de comercio o registros contables en su domicilio legal. Asimismo, se delega la guarda de documentación respaldatoria de sus operaciones contables y de su gestión (cuyo inventario se mantiene en la sede inscripta a disposición de CNV) de acuerdo al siguiente detalle:

- AdeA S.A., Ruta 36 Km. 31,5, Partido de Florencio Varela, Provincia de Buenos Aires. La Entidad le delegó la guarda de documentación respaldatoria desde el origen de operaciones de Credilogros Cía. Financiera S.A. hasta la actualidad.
- Iron Mountain S.A., Planta Lugano – Cañada de Gómez 3825. C.A.B.A. La Entidad le delegó la guarda de documentación respaldatoria desde el mes de diciembre de 2002 al mes de marzo de 2009, de las operaciones originadas en bST (Entidad previa a la fusión con Credilogros Cía. Financiera S.A.).

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 26 – CONCILIACION DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA
CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF**

Mediante la Com. “A” 6206, del 21 de marzo del 2017, el B.C.R.A. incorpora modificaciones al Régimen Informativo como consecuencia del cronograma establecido por la Com. “A” 5541 de convergencia hacia las NIIF. En la misma, se establece que se deberá realizar la conciliación de saldos con el alcance difundido a través de la Com. “A” 6114 y adicionalmente, se deja sin efecto el envío de datos referido al seguimiento del Plan de implementación para la convergencia hacia las NIIF y el informe especial de Auditoría Interna (Com. “A” 5635).

De acuerdo con la Com. “A” 6114 del B.C.R.A. el marco contable para la preparación de la información financiera deberá basarse en la aplicación de NIIF, con la única excepción transitoria del punto 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9.

A continuación se describen las excepciones y/o exenciones previstas en la NIIF 1, que ha adoptado la Entidad a los fines de la presentación de la información de apertura al 01/01/17:

- B2. La Entidad ha aplicado los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva a partir de la fecha de transición, es decir desde el 01/01/17;
- C1. La Entidad ha optado por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 Combinaciones de negocios a las combinaciones realizadas en el pasado.

La Entidad se encuentra en proceso de convergencia hacia las NIIF, cuya vigencia es a partir de los estados financieros correspondientes a ejercicios económicos iniciados a partir del 01.01.18, dicho proceso está sujeto a las normas que el B.C.R.A. emita en la materia.

Por lo mencionado en el párrafo anterior, las partidas y cifras contenidas en las conciliaciones incluidas en la presente nota sólo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados financieros consolidados anuales correspondientes al ejercicio 2018 en que se apliquen por primera vez las NIIF según lo establecido por B.C.R.A. a partir de la Comunicación “A” 5541 y complementarias, que conforman en su conjunto las normas NIIF adoptadas por B.C.R.A., que difieren de las NIIF al quedar exceptuada transitoriamente la aplicación del punto 5.5, Deterioro de valor de la NIIF 9.

A continuación se detallan los cuadros de conciliación de saldos al 31 de marzo de 2017, consolidado e individual en el marco contable para la convergencia hacia NIIF.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 26 - CONCILIACION DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF (cont.)

CORRESPONDIENTES AL TRIMESTRE FINALIZADO EL: 31/03/2017 - CONSOLIDADO

Rubros	B.C.RA.	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Activo	3.665.060	121.303	3.786.363
Disponibilidades	748.699	-6	748.693
Títulos Públicos y Privados	141.165	-34.812	106.353
Préstamos	2.111.506	271.747	2.383.253
Otros Créditos por intermediación financiera	438.076	-46.987	391.089
Créditos por arrendamientos financieros	1.030	-	1.030
Participaciones en otras Sociedades	14.279	-4.137	10.142
Créditos diversos	175.496	-48.560	126.936
Bienes de uso	5.130	668	5.798
Bienes Diversos	14.860	-14.816	44
Bienes intangibles	14.807	-1.794	13.013
Partidas pendientes de imputación	12	-	12
Pasivo	3.322.932	76.144	3.399.076
Depósitos	2.489.621	150	2.489.771
Otras obligaciones por intermediación financiera	530.690	47.973	578.663
Obligaciones diversas	95.643	29.729	125.372
Previsiones	13.086	10.959	24.045
Obligaciones subordinadas	181.497	-309	181.188
Partidas pendientes de imputación	37	-	37
Participación de terceros	12.358	-12.358	-

	B.C.RA.	Ajuste NIIF 1ra vez	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Capital, Aporte y Reservas	335.004	-	-	335.004
Otros resultados integrales	-	-	92.182	92.182
Resultados no asignados	7.124	-20.235	-26.788	-39.899
Patrimonio Neto	342.128	-20.235	65.394	387.287

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 26 – CONCILIACION DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF (cont.)

Resultado neto del período	B.C.RA.	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Ingresos Financieros	312.448	-24.926	287.522
Egresos Financieros	-146.034	-421	-146.455
Cargo por incobrabilidad	-28.248	-	-28.248
Ingresos por servicios	76.616	-30.906	45.710
Egresos por servicios	-16.345	1.526	-14.819
Gastos de administración	-185.847	12.431	-173.416
Otros	6.018	-72	5.946
Participación de terceros	-9.751	9.751	0
Impuesto a las ganancias	-5.250	5.829	579
Resultado	3.607	-26.788	-23.181

Resultado Integral del período	B.C.RA.	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	-	92.182	92.182
Resultado Integral Total del período			69.001

Resultado integral total atribuible a:	69.001
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controlante	68.284
Resultado integral atribuible a participaciones no controlantes	717

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 26 - CONCILIACION DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF (cont.)

CORRESPONDIENTES AL TRIMESTRE FINALIZADO EL: 31/03/2017 - INDIVIDUAL

Rubros	B.C.RA.	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Activo	3.631.862	156.009	3.787.871
Disponibilidades	748.693	-	748.693
Títulos Públicos y Privados	136.040	-29.687	106.353
Préstamos	2.111.506	252.626	2.364.132
Otros Créditos por intermediación financiera	438.076	-26.358	411.718
Créditos por arrendamientos financieros	1.030	-	1.030
Participaciones en otras Sociedades	10.142	-	10.142
Créditos diversos	166.643	-39.707	126.936
Bienes de uso	4.869	929	5.798
Bienes Diversos	44	-	44
Bienes intangibles	14.807	-1.794	13.013
Partidas pendientes de imputación	12	-	12
Pasivo	3.289.734	110.684	3.400.418
Depósitos	2.489.771	-	2.489.771
Otras obligaciones por intermediación financiera	530.690	49.480	580.170
Obligaciones diversas	74.653	50.554	125.207
Previsiones	13.086	10.959	24.045
Obligaciones subordinadas	181.497	-309	181.188
Partidas pendientes de imputación	37	-	37

	B.C.RA.	Ajuste NIIF 1ra vez	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Capital, Aporte y Reservas	335.004	-	-	335.004
Otros resultados integrales	-	-	92.182	92.182
Resultados no asignados	7.124	-20.235	-26.622	-39.733
Patrimonio Neto	342.128	-20.235	65.560	387.453

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 26 – CONCILIACION DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF (cont.)

Resultado neto del período	B.C.RA.	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Ingresos Financieros	312.061	-24.538	287.523
Egresos Financieros	-146.031	-424	-146.455
Cargo por incobrabilidad	-28.248	-	-28.248
Ingresos por servicios	52.207	-6.497	45.710
Egresos por servicios	-14.819	-	-14.819
Gastos de administración	-177.509	4.258	-173.251
Otros	5.946	-	5.946
Impuesto a las ganancias	-	579	579
Resultado	3.607	-26.622	-23.015

	BCRA	AJUSTE NIIF	SALDO NIIF
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI		92.182	92.182
Resultado Integral Total del período			69.167

Resultado Integral Total atribuible a:	69.167
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controlante	68.448
Resultado integral atribuible a participaciones no controlantes	719

A continuación se describen las principales políticas contables y criterios de medición utilizados en la conciliación de saldos al 31.03.17:

26.1 Clasificación de activos financieros

De acuerdo con el punto 4.1.1 de la NIIF 9, una entidad clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los dos siguientes:

- a- del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- b- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 26 – CONCILIACION DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF (cont.)

26.1 Clasificación de activos financieros (cont.)

Criterio de medición	Condiciones que deben cumplirse: (4.1 NIIF 9)
Costo amortizado	a) el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
Valor razonable con cambios en otro resultado integral	a) el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
Valor razonable con cambios en resultados	Se utilizará este criterio, cuando no aplique ninguno de los dos anteriores. De acuerdo con el punto 4.1.5 de la NIIF 9, una entidad puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

Respecto de las tenencias de activos financieros en títulos públicos y/o privados, la Entidad ha definido como “Cartera de Inversión”, aquellas posiciones en instrumentos financieros que incorpora y/o mantiene en su patrimonio hasta el vencimiento. Dichos instrumentos son medidos a costo amortizado. Aquellas tenencias en activos financieros que se mantienen para su negociación, son valuadas a valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de marzo de 2017, la Entidad mantiene todas sus tenencias en títulos públicos y/o privados para negociación, por lo que fueron medidas a valor razonable.

Respecto del rubro “Préstamos” la Entidad se ha caracterizado por realizar operaciones de ventas de cartera performing de préstamos personales a otras entidades financieras con o sin recurso y/o cesiones de carteras a fideicomisos financieros con oferta pública.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 26 – CONCILIACION DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA
CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF (cont.)**

26.1 Clasificación de activos financieros (cont.)

Al 31 de marzo de 2017, la Entidad ha medido a “valor razonable con cambios en otro resultado integral” aquella cartera de préstamos personales que fuera elegible para ser vendida a otras entidades financieras y/o securitizada. Como principales criterios de selección, se tuvieron en cuenta los siguientes parámetros: a) que el préstamo no tuviera mora mayor a 30 días, b) que el préstamo fuera de originación propia y c) que la primer cuota se encontrara cancelada. Adicionalmente, se consideró como tasa de descuento, la TIR de la última operación pactada para ventas sin recurso. De acuerdo a ello, la Entidad realizó un ajuste por miles de \$ 141.819 en el rubro préstamos con contrapartida en “Otros resultados integrales” que neto de impuesto diferido asciende a miles de \$ 92.182.

26.2 Clasificación de pasivos financieros

De acuerdo con el punto 4.2.1 de la NIIF 9, una entidad clasificará todos sus pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto en el caso de:

- (a) los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados,
- (b) los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumplan con los requisitos para su baja en cuenta o que se contabilicen utilizando el enfoque de implicación continuada.

De acuerdo con el mencionado criterio, al 31 de marzo de 2017, la Entidad ha medido sus pasivos financieros a costo amortizado, excepto los pasivos que surgen por transferencia de activos financieros que no cumplen con los requisitos para su baja en cuenta. Dichos pasivos fueron medidos de acuerdo con la tasa efectiva de cada operación, resulta de ello un incremento de los pasivos por miles de \$ 105.009.

26.3 Transferencia de activos financieros

De acuerdo con el punto 3.2 de la NIIF 9:

- una entidad dará de baja en cuentas un activo financiero cuando, y sólo cuando:
 - (a) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o
 - (b) se transfiera el activo financiero y la transferencia cumpla con los requisitos para la baja en cuentas.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 26 – CONCILIACION DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA
CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF (cont.)**

26.3 Transferencia de activos financieros (cont.)

- una entidad habrá transferido un activo financiero si y sólo si:
 - (a) transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o
 - (b) retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que cumpla con las condiciones establecidas en el párrafo 3.2.5 de la NIIF 9.

Cuando una entidad transfiera un activo financiero evaluará en qué medida retiene los riesgos y las recompensas inherentes a su propiedad. En este caso:

- (a) si la entidad transfiere de forma sustancial los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad del activo financiero, lo dará de baja en cuentas y reconocerá separadamente, como activos o pasivos, cualesquiera derechos y obligaciones creados o retenidos en la transferencia,
- (b) si la entidad retiene de forma sustancial todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad del activo financiero, continuará reconociéndolo,
- (c) si la entidad no transfiere ni retiene de forma sustancial todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad del activo financiero, determinará si ha retenido el control sobre el activo financiero. En este caso: si la entidad no retiene el control, dará de baja el activo financiero, de lo contrario seguirá reconociéndolo.

La Entidad dentro de su operatoria habitual realiza:

- (a) cesiones de cartera con recurso a otras Entidades Financieras,
- (b) cesiones de cartera sin recurso a otras Entidades Financieras,
- (c) cesiones de cartera performing a Fideicomisos Financieros con oferta pública, y/o
- (d) cesiones de cartera non-performing a Fideicomisos Financieros privados.

En aquellos casos en que dichas cesiones se realizan con recurso, no se cumplen las condiciones para aplicar la “baja en cuenta” por lo que la Entidad reincorpora la cartera a sus activos. En aquellos casos en que las cesiones se realizan sin recurso, se aplica la baja en cuenta y se analiza posteriormente las implicancias bajo NIIF 10, a efectos de su consolidación.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 26 – CONCILIACION DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF (cont.)

26.3 Transferencia de activos financieros (cont.)

Al 31 de marzo de 2017, la Entidad ha reincorporado al rubro “Préstamos” aquellos activos financieros cedidos con recurso a otras entidades financieras a partir del 1 de enero de 2017 (se ha aplicado la excepción del párrafo B2 del apéndice B de la NIIF 1, por lo que no se ha considerado el ajuste para las ventas con recurso de fechas anteriores a la fecha de transición). Dichos activos fueron reincorporados a su costo amortizado, por un importe de miles de \$ 82.434.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2017 la Entidad ha realizado las reclasificaciones correspondientes a efectos de cumplir con la Comunicación “B” 11372 respecto de los pases pasivos y activos en títulos valores, de acuerdo al siguiente detalle:

RUBRO	AJUSTE NIIF
TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	-29.687
PASES ACTIVOS	-65.570
PASES PASIVOS	35.883
O.C.I.F.	-32.295
PASES PASIVOS	-32.295
CREDITOS DIVERSOS	-3.588
AFOROS	-3.588
O.O.I.F.	65.570
PASES ACTIVOS	65.570

26.4 Información respecto de Subsidiarias e información sobre consolidación

El enfoque de entidad que informa que adoptan las NIIF da preeminencia a la información financiera consolidada, cuando una entidad participa en otra (u otras) a las que controla.

Para las inversiones permanentes en subsidiarias, asociadas, negocios conjuntos y entidades de propósito general corresponde realizar evaluaciones adicionales para determinar la existencia de control, que de acuerdo a las NIIF constituyen la base para la consolidación. La evaluación del control no se limita a la evaluación del porcentaje de participación accionaria.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 26 – CONCILIACION DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA
CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF (cont.)**

26.4 Información respecto de Subsidiarias e información sobre consolidación (cont.)

Con esta evaluación se determinará la necesidad de consolidación, si existe, quedando así determinado el universo sobre el cual se aplicarán el resto de los principios y políticas a definir. Asimismo, en el caso que se concluya que determinadas participaciones no otorgan control a la sociedad, deberá evaluarse si se trata de una relación que configure control conjunto o influencia significativa.

De acuerdo con el Régimen Informativo Contable para Publicación Trimestral la Entidad presenta sus estados contables consolidados con QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A. a solicitud de la Gerencia de Supervisión del B.C.R.A. por ser alcanzada por la normativa de servicios complementarios y su antigua composición accionaria.

Dado que al 31 de marzo de 2017, la Entidad no posee participación accionaria ni una relación que configure control conjunto o influencia significativa habiendo analizado las condiciones de consolidación establecidas en la NIIF 10, a la mencionada fecha no existen pautas de control por parte de la Entidad en QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A. por lo cual no será alcanzada por la consolidación.

En lo que refiere a cesiones de cartera performing a fideicomisos financieros de oferta pública (Series XXXVII a XLII de los Fideicomisos Financieros Best Consumer), los activos financieros cumplen con los requisitos para su baja en cuenta. Si bien la Entidad es fiduciante y administrador de la cartera, al 31 de marzo de 2017 no posee tenencia de ninguno de los títulos de los fideicomisos emitidos para las mencionadas Series, por lo que no corresponde su consolidación.

En lo que refiere a cesiones de cartera non-performing a fideicomisos financieros privados, al 31 de marzo 2017 la Entidad era tenedora de títulos Clase “A” del Fideicomiso Financiero Gestión de Activos Serie III.

En este caso, la Entidad cumple funciones de fiduciante y administrador por las cuales cobra una remuneración fija mensual. Los títulos de Clase “A” cuentan con un cronograma de pagos (fijos) estipulado en el respectivo contrato, no existiendo variabilidad en los rendimientos de los mismos ni capacidad de la participada de influir en dichos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Por lo expuesto, consideramos que no corresponde su consolidación bajo NIIF 10.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 26 – CONCILIACION DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA
CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF (cont.)**

26.4 Información respecto de Subsidiarias e información sobre consolidación (cont.)

Adicionalmente, la Entidad al 31 de marzo de 2017 era tenedora de la totalidad de los títulos emitidos del Fideicomiso Financiero Gestión de Activos Serie IV, según detalle:

	V.Nominal
Certificados de Participación A	4.950.180
Certificados de Participación B	13.678.443
Certificados de Participación C	2.000.000
	20.628.623

Dado que en este caso no se han transferido los riesgos y recompensas de los activos financieros, al 31 de marzo de 2017, la Entidad ha procedido a consolidar bajo NIIF 10 con el Fideicomiso Financiero Gestión de Activos IV. Los ajustes realizados fueron los siguientes:

- Alta de cartera de préstamos (a costo amortizado) por miles de \$ 19.122,
- Baja de títulos de deuda en O.C.I.F. por miles de \$ 20.629,
- Baja de cobranzas a rendir en O.O.I.F. por miles de \$ 1.507,
- Incremento de pasivos con proveedores por miles de \$ 165.

26.5 Revaluación de Bienes de Uso/ Bienes Diversos

Al 31 de marzo de 2017, la Entidad no posee propiedades inmuebles ni propiedades sujetas a revaluación según la NIC 16.

El resto de los bienes de estas categorías son principalmente bienes muebles, máquinas y equipos que por su escasa vida útil remanente es poco relevante someterlos a un proceso de revaluación con el esfuerzo económico que ello implica. Al 31 de marzo de 2017, los bienes de uso y bienes diversos de la Entidad fueron valuados a costo histórico.

26.6 Bienes Intangibles

De acuerdo con la NIC 38, un activo intangible se reconocerá si es probable que los beneficios económicos futuros derivados de su uso, fluyan a la Entidad, y si su costo puede ser medido de forma fiable. No se reconocerán activos intangibles surgidos de la fase de investigación.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 26 – CONCILIACION DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA
CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF (cont.)**

26.6 Bienes Intangibles (cont.)

De acuerdo con lo indicado en el párrafo anterior, al 31 de marzo de 2017 la Entidad ha ajustado los Gastos de Organización y Desarrollo ya que no cumplen con las condiciones para ser reconocidos como activos intangibles, por un importe de miles de \$ 865 y ha reclasificado al rubro “Bienes de uso” las mejoras realizadas en Sucursales por un importe de miles de \$ 929.

26.7 Medición a costo amortizado

De acuerdo con la NIIF 9 p. 5.4, para la determinación del costo amortizado debe utilizarse el método de la tasa de interés efectiva. El método de la tasa efectiva de interés es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses a través del tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo costos incrementales) a través de la vida esperada del activo financiero.

El valor de reconocimiento inicial será igual a los fondos efectivamente desembolsados al cliente (valor nominal menos todas las deducciones que se le efectúen) menos los costos de transacción.

Se han considerado como “costos de transacción” las comisiones y gastos no recuperables del cliente.

Al 31 de marzo de 2017, la Entidad ha determinado por aplicación del costo amortizado los siguientes ajustes:

- a) disminución de la cartera de préstamos por miles de \$ 3.995,
- b) disminución de los pasivos por obligaciones negociables por miles de \$ 309,
- c) reclasificación de comisiones del rubro Ingresos por Servicios al rubro Ingresos Financieros por miles de \$ 6.545.

Asimismo, se han realizado las siguientes reclasificaciones a efectos de incorporar dichas partidas en la valuación de la cartera de préstamos de consumo, a costo amortizado:

- a) reclasificación de créditos diversos a préstamos por miles de \$ 31.394 correspondiente al diferencial de compras de cartera,
- b) reclasificación de créditos diversos a préstamos por miles de \$ 974, correspondiente a los préstamos al personal.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 26 – CONCILIACION DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA
CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF (cont.)**

26.8 Medición a valor razonable

De acuerdo con la NIIF 13 el valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal, o en ausencia de éste, el más ventajoso al que la Entidad tiene acceso.

La Entidad mide sus activos a valor razonable utilizando el precio cotizado en un mercado activo (Mercado Abierto Electrónico y/o Bolsa de Valores de Buenos Aires). Un mercado se considera activo si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

En aquellos casos en que no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Entidad ha utilizado técnicas de valoración que maximizan el uso de variables observables y minimizan el uso de variables no observables.

Aquellos Títulos Públicos y Privados en cartera de la Entidad al 31 de marzo de 2017 que no cuentan con cotización en mercados activos, han sido valuados considerando las curvas de rendimiento de activos con duration y niveles de riesgo similares.

Respecto de las activos en moneda extranjera, se ha considerado el Tipo de Cambio de referencia publicado por el B.C.R.A. a la fecha de cada cierre.

Respecto de ciertos activos y pasivos financieros se ha utilizado un enfoque de ingreso, es decir la Entidad ha calculado el valor presente al 31 de marzo de 2017 de los flujos futuros utilizando la tasa Badlar del último día hábil, publicada por el B.C.R.A.

Al 31 de marzo de 2017, la Entidad ha realizado los siguientes ajustes por medición a valor razonable:

- a) disminución de Créditos Diversos por un importe de miles de \$ 3.751, correspondiente al ajuste de los Fondos de Reserva de los Fideicomisos Financieros Best Consumer Series XXXVII a XLII,
- b) disminución de Obligaciones por intermediación financiera por un importe de miles de \$ 1.046 correspondiente al ajuste de los cheques de pago diferido.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 26 – CONCILIACION DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA
CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF (cont.)**

26.9 Otros ajustes

De acuerdo con la NIIF 15, la Entidad ha devengado las comisiones a lo largo del plazo de cada operación y/o contrato. De acuerdo con ello, al 31 de marzo de 2017 se han realizado los siguientes ajustes:

- a) incremento de los activos por contratos por un importe de miles de \$ 5.937, correspondiente a las comisiones pendientes de cobro, por contratos de fianzas,
- b) incremento de los pasivos por contratos por un importe de miles de \$ 6.511, correspondientes a las comisiones a devengar por contratos de fianzas,
- c) Incremento de los pasivos por contratos por un importe de miles de \$ 4.576, correspondiente a las comisiones a devengar por renovación de tarjetas de crédito.

De acuerdo con la NIC 37, la Entidad ha realizado su mejor estimación del costo por desmantelamiento de las sucursales en alquiler, por miles de \$ 10.959.

De acuerdo con la NIC 19, beneficios a empleados a corto plazo, al 31 de marzo de 2017 la Entidad ha reconocido un ajuste al pasivo por miles de \$ 18.481, correspondiente al saldo adeudado por vacaciones devengadas no gozadas.

26.10 Impuesto diferido

De acuerdo con la NIC 12, el impuesto a las ganancias deberá ser contabilizado en función del impuesto corriente y el impuesto diferido. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos deben reflejar las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, a la fecha de los estados de información financiera, recuperar el importe en libros de sus activos o liquidar el importe en libros de sus pasivos.

Al 31 de marzo de 2017, la Entidad ha estimado un ajuste por pasivo diferido de miles de \$ 32.073.

26.11 Otros resultados integrales

Al 31 de marzo de 2017, la Entidad ha estimado ganancias por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI por un importe neto de impuesto diferido de miles de \$ \$ 92.182, producto de valorar la cartera de préstamos personales “elegible” para ser cedida sin recurso y/o securitizada, según lo expuesto en el punto 24.1 de los presentes Estados Contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 27 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO

No existen otros acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los presentes estados contables, adicionales a los ya mencionados en las Notas 2,12,14, 15 y 22 que puedan afectar significativamente la situación patrimonial o los resultados de la Entidad a la fecha de cierre del presente período.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Denominación</u>	<u>Identificación</u>	<u>Saldo s/libros 31/03/2017</u>	<u>Saldo s/libros 31/12/2016</u>	<u>Posición 31/03/2017</u>
Títulos públicos a valor razonable de mercado				
- Del país				
Títulos Discount u\$s Ley Arg. 8,28% vto. 2033	45700	355	-	355
Bonos de la Nac Arg Vto. 2017 7%	05436	40.145	1.361	-
Bonos de la Rep. Arg c/ Dto. en Pesos 5,83% 2033	45696	20.845	426	-
Título de deuda Prov. Mendoza 8,375% vto. 2024	91707	2.504	-	2.504
Bonos de la Nación Argentina vinculados al dólar al 2.40% vto. 2018	05462	842	888	842
Valores Negociables Vinculados al PBI \$ 2035	45698	321	240	-
Bonos de la Nación Argentina en Dls. al 8,75% vto. 2024	05458	643	133	643
Global 2017 u\$s Ley NY	44672	8.242	75	-
Valores negociables vinc. PBI u\$s vto.2035	40790	<u>23.250</u>	-	<u>23.996</u>
TOTAL DE TITULOS PUBLICOS CON COTIZACION		<u>97.147</u>	<u>3.123</u>	<u>28.340</u>
Títulos públicos a costo más rendimiento				
- Del país				
Letras del Tesoro en u\$s vto. 03/04/2017	05200	-	158	-
Letra del Tesoro en u\$s vto. 26/05/2017	05204	<u>13.807</u>	-	-
TOTAL DE TITULOS PUBLICOS COSTO MAS RENDIMIENTO		<u>13.807</u>	<u>158</u>	<u>-</u>
TOTAL DE TITULOS PUBLICOS		<u>110.954</u>	<u>3.281</u>	<u>28.340</u>
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A				
Letras del B.C.R.A. – por operaciones de pasee				
Letras Internas \$ B.C.R.A. en pesos vto. 19/04/2017	46806	<u>20.288</u>	-	-
Subtotal Inst. emitidos por el B.C.R.A. – por operaciones de pase		<u>20.288</u>	-	-
TOTAL INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.		<u>20.288</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
INVERSIONES EN TITULOS PRIVADOS CON COTIZACION				
Títulos Privados con cotización representativos de deuda del país				
O.N. Genneia S.A. Clase 20 a tasa fija a 60 meses	91976	2.460	-	-
O.N. Aes Arg. Generación Clase A tasa fija 7 años	91979	<u>2.338</u>	-	-
TOTAL INVERSIONES EN TITULOS PRIVADOS CON COTIZ.		<u>4.798</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS		<u>136.040</u>	<u>3.281</u>	<u>28.340</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2015 (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	<u>1.357.186</u>	<u>1.315.968</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	87.585	62.964
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.269.601	1.253.004
Con seguimiento especial	<u>30</u>	<u>30</u>
En observación		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30	30
Con Problemas	<u>20</u>	<u>-</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	20	-
Con alto riesgo de insolvencia	<u>1</u>	<u>4.025</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1	4.025
Irrecuperable	<u>4.355</u>	<u>511</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.355	511
Total Cartera comercial	<u>1.361.592</u>	<u>1.320.534</u>
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	<u>1.139.232</u>	<u>1.207.010</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	13	29
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.139.219	1.206.981
Riesgo bajo	<u>67.687</u>	<u>65.852</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	67.673	65.852
Riesgo medio	<u>37.412</u>	<u>50.288</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	37.412	50.288
Riesgo alto	<u>65.098</u>	<u>46.520</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	65.098	46.520
Irrecuperable	<u>14.097</u>	<u>7.110</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14.097	7.110
Irrecuperable por disposición técnica	<u>87</u>	<u>89</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	87	89
Total Cartera consumo y vivienda	<u>1.323.613</u>	<u>1.376.869</u>
Total general	<u>2.685.205</u>	<u>2.697.403</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CONCENTRACION DE LAS FINANCIACIONES
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Número de clientes</u>	<u>Financiaciones</u>			
	<u>31/03/2017</u>		<u>31/12/2016</u>	
	<u>Saldo de deuda</u>	<u>% sobre cartera total</u>	<u>Saldo de deuda</u>	<u>% sobre cartera total</u>
10 mayores clientes	398.019	14,83	392.699	14,56
50 siguientes mayores clientes	788.642	29,37	754.313	27,96
100 siguientes mayores clientes	207.114	7,71	176.578	6,55
Resto de clientes	<u>1.291.430</u>	<u>48,09</u>	<u>1.373.813</u>	<u>50,93</u>
Total	<u>2.685.205</u>	<u>100,00</u>	<u>2.697.403</u>	<u>100,00</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES
al 31 de marzo de 2017 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>Cartera vencida</u>	<u>Plazos que restan para su vencimiento</u>						<u>Total</u>
		<u>1 mes</u>	<u>3 meses</u>	<u>6 meses</u>	<u>12 meses</u>	<u>24 meses</u>	<u>más de 24 meses</u>	
Sector público no financiero	8	379	-	-	6.666	13.332	10.000	30.385
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	<u>115.161</u>	<u>976.309</u>	<u>234.016</u>	<u>296.655</u>	<u>424.072</u>	<u>461.813</u>	<u>146.794</u>	<u>2.654.820</u>
Total	<u>115.169</u>	<u>976.688</u>	<u>234.016</u>	<u>296.655</u>	<u>430.738</u>	<u>475.145</u>	<u>156.794</u>	<u>2.685.205</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		31/03/2017					31/12/2016	Información sobre el emisor				
Identificación	Denominación	Acciones y/o cuotas partes					Importe	Datos del último estado contable				
		Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	Importe		Actividad principal (código)	Fecha de cierre del ejercicio	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio
	- En Otras Sociedades											
	-No controladas											
	-Del país											
33628189159	Mercado Abierto Electrónico S.A.	Ordinarias	1.200	1	2	49	49	661 (*)	31/12/2016	242	230.433	144.723
30688331761	Garantizar Soc. de Gtía. Recíproca	B	1	1	5.000	323 (1)	332	661 (*)	31/12/2016	21.519	4.567.006	99.249
30708768924	Campo Aval S.G.R.	B	1	1	240	-	-	661 (*)	31/12/2016	240	214.980	26.249
30708741775	Los Grobo S.G.R.	Aporte FDR	1	-	10.000	10.093	10.000	661 (*)	31/12/2016	240	981.100	2.473
	Total de participaciones en otras sociedades					<u>10.465</u>	<u>10.381</u>					

(*) 661: Servicios auxiliares a la actividad financiera, excepto a los servicios de seguros.

(1) Ver Nota 1.3.9 y Anexo J.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>Valor residual al inicio del ejercicio</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Depreciaciones del período</u>		<u>Valor residual al 31/03/2017</u>	<u>Valor residual al 31/12/2016</u>
				<u>Años de vida útil</u>	<u>Importe</u>		
BIENES DE USO							
Mobiliario e instalaciones	343	15	-	5	55	303	343
Máquinas y equipos	3.934	677	-	5	427	4.184	3.934
Vehículos	-	402	-	5	20	382	-
Total	<u>4.277</u>	<u>1.094</u>	<u>-</u>		<u>502</u>	<u>4.869</u>	<u>4.277</u>
BIENES DIVERSOS							
Obras de arte	44	-	-		-	44	44
Total	<u>44</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>-</u>	<u>44</u>	<u>44</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

DETALLE DE BIENES INTANGIBLES
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>Valor residual al inicio del ejercicio</u>	<u>Incorporaciones</u>	<u>Amortizaciones del período</u>		<u>Valor residual al 31/03/2017</u>	<u>Valor residual al 31/12/2016</u>
			<u>Años de vida útil asignados</u>	<u>Importe</u>		
Gastos de organización y desarrollo	<u>15.649</u>	<u>1.747</u>	1 a 5	<u>2.589</u>	<u>14.807</u>	<u>15.649</u>
Total	<u>15.649</u>	<u>1.747</u>		<u>2.589</u>	<u>14.807</u>	<u>15.649</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Número de clientes</u>	<u>Depósitos</u>			
	<u>31/03/2017</u>		<u>31/12/2016</u>	
	<u>Saldo de deuda</u>	<u>% sobre cartera total</u>	<u>Saldo de deuda</u>	<u>% sobre cartera total</u>
10 mayores clientes	1.094.335	43,95	1.128.153	47,46
50 siguientes mayores clientes	720.113	28,92	685.446	28,83
100 siguientes mayores clientes	281.058	11,29	221.823	9,33
Resto	<u>394.265</u>	<u>15,84</u>	<u>341.737</u>	<u>14,38</u>
Total	<u>2.489.771</u>	<u>100,00</u>	<u>2.377.159</u>	<u>100,00</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS
al 31 de marzo de 2017 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>1 mes</u>	<u>3 meses</u>	<u>6 meses</u>	<u>12 meses</u>	<u>Más de 12 meses</u>	<u>Más de 24 meses</u>	<u>Total</u>
Depósitos	1.572.275	767.195	44.826	105.386	89	-	2.489.771
Otras obligaciones por intermediación financiera	245.041	-	-	-	-	-	245.041
Financiamientos recibidos de entidades locales	49.214	-	-	-	-	-	49.214
Otras	195.827	-	-	-	-	-	195.827
Subtotal	<u>1.817.316</u>	<u>767.195</u>	<u>44.826</u>	<u>105.386</u>	<u>89</u>	<u>-</u>	<u>2.734.812</u>
Obligaciones negociables subordinadas	-	6.462	35	50.000	-	125.000	181.497
Total	<u>1.817.316</u>	<u>773.657</u>	<u>44.861</u>	<u>155.386</u>	<u>89</u>	<u>125.000</u>	<u>2.916.309</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

MOVIMIENTO DE PREVISIONES
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldo al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al 31/03/2017	Saldo al 31/12/2016
			Aplicaciones	Desafectaciones		
REGULARIZADORAS						
- DEL ACTIVO						
Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	68.589	27.233 (1)	14.400	-	81.422	68.589
Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	1.031	1.015 (1)	619	-	1.427	1.031
Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad	14	-	4	-	10	14
Participaciones en otras sociedades	332	-	9	-	323	332
Créditos diversos – Por riesgo de incobrabilidad	<u>684</u>	<u>2</u> (2)	<u>65</u>	<u>8</u>	<u>613</u>	<u>684</u>
Total	<u>70.650</u>	<u>28.250</u>	<u>15.097</u>	<u>8</u>	<u>83.795</u>	<u>70.650</u>
- DEL PASIVO						
Compromisos eventuales	8.963	5.285	-	3.743	10.505	8.963
Otras contingencias	<u>2.525</u>	<u>92</u>	<u>4</u>	<u>32</u>	<u>2.581</u>	<u>2.525</u>
Total	<u>11.488</u>	<u>5.377</u> (2)	<u>4</u>	<u>3.775</u>	<u>13.086</u>	<u>11.488</u>
Total	<u>82.138</u>	<u>33.627</u>	<u>15.101</u>	<u>3.783</u> (3)	<u>96.881</u>	<u>82.138</u>

(1) Incluido en el rubro “Cargo por incobrabilidad” del Estado de Resultados por miles de \$ 28.248.

(2) Importe por miles de \$ 5.379, incluido en el rubro “Pérdidas diversas – Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones”.

(3) Importe por miles de \$ 3.783, incluido en el rubro “Utilidades diversas – Créditos recuperados y provisiones desafectadas”.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL
al 31 de marzo de 2017 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Acciones</u>			<u>Capital Social (1)</u>	
<u>Clase</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Votos por acción</u>	<u>Emitido En circulación</u>	<u>Integrado</u>
Ordinarias	<u>269.873</u>	1	<u>269.873</u>	<u>269.873</u>

(1) Ver Nota 2

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Rubros</u>	<u>Casa Matriz y Sucursales en el país</u>	<u>Saldos al 31/03/2017</u>	<u>Euro</u>	<u>Dólar</u>	<u>Saldos al 31/12/2016</u>
ACTIVO					
Disponibilidades	143.307	143.307	1.460	141.847	133.156
Títulos públicos	94.586	94.586	-	94.586	2.615
Préstamos	256.350	256.350	-	256.350	217.079
Otros créditos por intermediación financiera	69.884	69.884	-	69.884	149.245
Créditos diversos	<u>32.647</u>	<u>32.647</u>	<u>-</u>	<u>32.647</u>	<u>10.129</u>
Total	<u>596.774</u>	<u>596.774</u>	<u>1.460</u>	<u>595.314</u>	<u>512.224</u>
PASIVO					
Depósitos	274.365	274.365	-	274.365	346.269
Otras obligaciones por intermediación financiera	<u>123.669</u>	<u>123.669</u>	<u>-</u>	<u>123.669</u>	<u>27.426</u>
Total	<u>398.034</u>	<u>398.034</u>	<u>-</u>	<u>398.034</u>	<u>373.695</u>
CUENTAS DE ORDEN					
DEUDORAS					
Contingentes	12.182	12.182	-	12.182	8.765
De control	<u>151.464</u>	<u>151.464</u>	<u>-</u>	<u>151.464</u>	<u>157.963</u>
Total	<u>163.646</u>	<u>163.646</u>	<u>-</u>	<u>163.646</u>	<u>166.728</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ASISTENCIA A VINCULADOS

al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Situación Normal	Total	
		31/03/2017	31/12/2016
Préstamos	35.448	35.448	37.065
Adelantos	135	135	2
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	135	135	2
Documentos	35.040	35.040	36.845
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	8.410	8.410	8.764
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	26.630	26.630	28.081
Tarjetas de crédito	273	273	218
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	273	273	218
Otros créditos por intermediación financiera	469	469	-
Total	35.917	35.917	37.065
Previsiones	359	359	371

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
al 31 de marzo de 2017 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Objetivo de las operaciones realizadas	Activos Subyacentes	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contratación	Plazo Promedio Ponderado Originalmente Pactado	Plazo Promedio Ponderado Residual	Plazo Promedio Ponderado de Liquidación de diferencias	Monto
Operaciones de Pase	011-Intermediación- cuenta propia	002- Títulos Públicos	003-Con Entrega del subyacente	MAE	1	1	1	101.453
Forwards	003-Cobertura de moneda Extranjera	001-Moneda Extranjera	001-Diaria de diferencia	OCT MAE	2	1	1	134.519

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 8890

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Dominguez
Presidente

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL PERIODO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON IGUALES PERÍODOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

La información incluida en la presente reseña informativa es adicional a los estados contables de Banco de Servicios y Transacciones S.A. (en adelante la “Entidad” o el “Banco”) al 31 de Marzo de 2017, por lo que para un análisis más detallado debe ser leída en conjunción con la mencionada información.

SÍNTESIS DE INFORMACIÓN FINANCIERA DEL BANCO

Los cuadros que se incluyen a continuación muestran información financiera y estadística relacionada con el Banco, correspondiente a los últimos cinco períodos contables finalizados el 31 de marzo de cada año.

Resumen del Estado de Situación Patrimonial

A continuación se expone la evolución patrimonial de la Entidad con datos comparativos correspondientes a los últimos cinco períodos contables finalizados el 31 de marzo de cada año.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL							
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>							
RUBRO	31 de Marzo					Variación	
	2013	2014	2015	2016	2017	2017 vs. 2016	%
Disponibilidades	254,562	340,813	443,515	526,075	748,693	222,618	42.3%
Títulos Públicos y Privados	62,851	66,809	102,597	79,366	136,040	56,674	71.4%
Préstamos	1,078,807	1,286,075	1,660,226	1,602,221	2,111,506	509,285	31.8%
Otros Créditos por Intermediación Financiera	608,800	611,265	570,604	497,197	438,076	-59,121	-11.9%
Créditos por arrendamientos financieros	9,538	15,736	9,156	2,368	1,030	-1,338	-56.5%
Participación en otras sociedades	10,993	14,316	49	49	10,142	10,093	20598.0%
Créditos Diversos	143,542	181,846	202,247	236,945	166,643	-70,302	-29.7%
Bienes de uso	6,119	6,061	4,682	4,620	4,869	249	5.4%
Bienes Diversos	44	29,553	25,287	44	44	-	0.0%
Bienes Intangibles	12,084	21,324	22,466	17,975	14,807	-3,168	-17.6%
Partidas Pendientes de Imputación	7	22	11	3	12	9	300.0%
TOTAL ACTIVO	2,187,347	2,573,820	3,040,840	2,966,863	3,631,862	664,999	22.4%
RUBRO	31 de Marzo					Variación	
	2013	2014	2015	2016	2017	2017 vs. 2016	%
Depósitos	1,131,411	1,167,926	1,475,589	1,620,361	2,489,771	869,410	53.7%
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	800,147	1,050,010	1,197,586	857,527	530,690	-326,837	-38.1%
Obligaciones Diversas	47,401	67,089	63,110	74,566	74,653	87	0.1%
Previsiones	3,185	2,829	1,179	2,402	13,086	10,684	444.8%
Obligaciones negociables subordinadas	55,253	104,947	104,531	105,674	181,497	75,823	71.8%
Partidas pendientes de imputación	12	22	44	23	37	14	60.9%
TOTAL PASIVO	2,037,409	2,392,823	2,842,039	2,660,553	3,289,734	629,181	23.6%
Capital Social	139,873	139,873	169,873	269,873	269,873	-	0.0%
Ajustes al Patrimonio	2,657	-	-	-	-	-	0.0%
Aportes Irrevocables	-	-	-	-	30,000	30,000	100.0%
Reserva de Utilidades	649	5,715	24,677	34,770	35,134	364	1.0%
Resultados no Asignados	6,759	35,409	4,251	1,667	7,121	5,454	327.2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	149,938	180,997	198,801	306,310	342,128	35,818	11.7%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	2,187,347	2,573,820	3,040,840	2,966,863	3,631,862	664,999	22.4%

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Resumen del Estado de Resultados

El siguiente cuadro detalla la evolución de los resultados del Banco con información comparativa correspondiente a los últimos cinco períodos contables finalizados al 31 de marzo de cada año.

ESTADO DE RESULTADOS							
Cifras expresadas en miles de pesos							
RUBRO	31 de Marzo					Variaciones	
	2013	2014	2015	2016	2017	2017 vs. 2016	%
Ingresos Financieros	130.457	208.591	178.361	239.837	312.061	72.224	30,1%
Egresos Financieros	-64.594	-98.681	-114.038	-147.607	-146.031	1.576	-1,1%
Margen Bruto de Intermediación	65.863	109.910	64.323	92.230	166.030	73.800	80,0%
Cargo por Incobrabilidad	-12.151	-12.572	-15.430	-12.973	-28.248	-15.275	117,7%
Ingresos por servicios	21.765	24.984	40.430	50.132	52.207	2.075	4,1%
Egresos por servicios	-8.327	-12.131	-9.721	-10.195	-14.819	-4.624	45,4%
Gastos de Administración	-65.261	-89.372	-95.271	-123.792	-177.509	-53.717	43,4%
Resultado neto por intermediación financiera	1.889	20.819	-15.669	-4.598	-2.339	2.259	-49,1%
Utilidades Diversas	6.531	9.115	13.403	8.537	16.979	8.442	98,9%
Pérdidas Diversas	-4.070	-4.400	-3.576	-2.636	-11.033	-8.397	318,6%
Resultado antes de Impuesto a las ganancias	4.350	25.534	-5.842	1.303	3.607	2.304	176,8%
Impuesto a las ganancias	-	-9.087	-	-	-	-	0,0%
Resultado neto del período	4.350	16.447	-5.842	1.303	3.607	2.304	176,8%

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

A continuación se exponen indicadores financieros considerados relevantes para el análisis de la evolución del Banco, con información correspondiente a los últimos cinco periodos contables finalizados el 31 de marzo de cada año.

Indicadores Financieros

INDICADORES RELEVANTES					
INDICADOR	2013	2014	2015	2016	2017
PATRIMONIO					
Activos	2,187,347	2,573,820	3,040,840	2,966,863	3,631,862
Pasivos	2,037,409	2,392,823	2,842,039	2,660,553	3,289,734
Patrimonio Neto	149,938	180,997	198,801	306,310	342,128
Resultado del período	4,350	16,447	-5,842	1,303	3,607
RENTABILIDAD					
Rentabilidad sobre capital	12.0%	39.8%	-12.3%	2.1%	4.5%
Rentabilidad sobre activos	0.9%	2.8%	-0.8%	0.2%	0.4%
ENDEUDAMIENTO					
Leverage (Pasivo / PN)	13.59	13.22	14.30	8.69	9.62
Total Depósitos / Total Pasivos	55.5%	48.8%	51.9%	60.9%	75.7%
Patrimonio Neto / Activos	6.9%	7.0%	6.5%	10.3%	9.4%
Patrimonio Neto / Pasivos	7.4%	7.6%	7.0%	11.5%	10.4%
Activo / PN	14.59	14.22	15.30	9.69	10.62
LIQUIDEZ					
Activo Corriente	1,971,481	2,257,379	2,615,170	2,499,791	3,056,398
Activo no Corriente	215,866	316,441	425,670	467,072	575,464
Pasivo Corriente	1,824,507	2,205,635	2,543,408	2,503,854	3,151,522
Pasivo no Corriente	212,902	187,188	298,631	156,699	138,212
Activo Corriente / Pasivo Corriente	108.1%	102.3%	102.8%	99.8%	97.0%
Activo no Corriente / Total Activos	9.9%	12.3%	14.0%	15.7%	15.8%
CALIDAD DE ACTIVOS					
Cartera de Riesgo	1,184,432	1,438,139	1,823,338	1,924,553	2,685,205
Cartera Regular	1,125,846	1,367,915	1,764,842	1,875,021	2,563,156
Cartera Irregular	58,586	70,224	58,496	49,532	122,049
Previsiones	41,628	52,980	53,786	48,704	92,543
Cartera Irregular / Cartera de Riesgo	4.9%	4.9%	3.2%	2.6%	4.5%
Previsiones / Cartera de Riesgo	3.5%	3.7%	2.9%	2.5%	3.4%
Previsiones / Cartera Irregular	71.1%	75.4%	91.9%	98.3%	75.8%
EFICIENCIA					
Gastos / Activos Totales	11.9%	13.9%	12.5%	16.7%	19.6%
Ingresos por servicios / Gastos de Administración	33.4%	28.0%	42.4%	40.5%	29.4%
Activos Inmovilizados / Patrimonio Neto	12.2%	31.5%	26.4%	7.4%	5.8%
Cantidad de Empleados	390	418	401	382	373
Cantidad de Sucursales	30	30	30	30	30
RELACIONES TECNICAS					
CAPITALES MINIMOS					
Integración de Capital	178,714	233,263	246,361	321,116	344,111
Exigencia de Crédito y Tasa	144,888	148,143	175,922	181,768	233,629
Exigencia de Riesgo Operacional	27,083	34,154	52,360	27,663	30,986
Integración / Exigencia	104%	128%	108%	153%	130%
EFFECTIVO MINIMO					
Integración Moneda Nacional	139,354	129,793	125,146	198,012	348,128
Exigencia Moneda Nacional	114,747	115,104	110,086	185,674	317,548
Cumplimiento Moneda Nacional	121%	113%	114%	107%	110%
Integración Moneda Extranjera	1,810	3,732	5,716	7,611	4,998
Exigencia Moneda Extranjera	1,172	2,406	4,223	7,445	4,026
Cumplimiento Moneda Extranjera	154%	155%	135%	102%	124%

Fuente: Estados contables e información de gestión de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG

Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Calidad de cartera

El resumen que a continuación se detalla la evolución de la calidad de la cartera de riesgo del Banco a los últimos cinco períodos contables finalizados al 31 de marzo de cada año.

CARTERA DE RIESGO
Cifras expresadas en miles de pesos

Concepto	31 de Marzo										Variación	
	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%	2017	%	2017 vs. 2016	%
Cartera Comercial	599,885	51%	847,126	59%	1,176,452	65%	1,125,712	58%	1,361,592	51%	235,880	21.0%
Cartera Regular	594,915	99%	842,283	99%	1,172,800	100%	1,120,217	100%	1,357,216	100%	236,999	21.2%
Cartera Irregular	4,970	1%	4,843	1%	3,652	0%	5,495	0%	4,376	0%	-1,119	-20.4%
Cartera de Consumo	584,547	49%	591,013	41%	646,886	35%	798,841	42%	1,323,613	49%	524,772	65.7%
Cartera Regular	530,931	91%	525,632	89%	592,042	92%	754,804	94%	1,205,940	91%	451,136	59.8%
Cartera Irregular	53,616	9%	65,381	11%	54,844	8%	44,037	6%	117,673	9%	73,636	167.2%
Cartera de Riesgo	1,184,432	100%	1,438,139	100%	1,823,338	100%	1,924,553	100%	2,685,205	100%	760,652	39.5%
Cartera Irregular	58,586		70,224		58,496		49,532		122,049		72,517	146.4%
Cartera Irregular / Cartera de Riesgo	4.9%		4.9%		3.2%		2.6%		4.5%			
Previsiones	41,628		52,980		53,786		48,704		92,543		43,839	90.0%
Cobertura de Cartera Irregular con Previsiones	71.1%		75.4%		91.9%		98.3%		75.8%		-22.5%	

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

ANALISIS DE LA GERENCIA DEL BANCO SOBRE LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES Y LA SITUACIÓN FINANCIERA POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON IGUALES PERÍODOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Estado de Resultados por el período finalizado el 31 de marzo de 2017

Resultado Neto

El Banco registró una ganancia para el período finalizado el 31 de marzo de 2017 de \$ 3,6 millones, incrementando el resultado alcanzado en el mismo período del ejercicio anterior de \$ 1,3 millones.

Los principales factores relacionados con el resultado del período finalizado el 31 de marzo de 2017 se detallan a continuación:

Ingresos Financieros

INGRESOS FINANCIEROS							
Cifras expresadas en miles de pesos							
Concepto	31 de Marzo					Variaciones	
	2013	2014	2015	2016	2017	2017 vs. 2016	%
Intereses por Préstamos al sector financiero	3,632	3,791	3,371	3,219	1,977	-1,242	-38.6%
Intereses por Adelantos	5,935	17,150	25,304	40,370	44,999	4,629	11.5%
Intereses por Documentos	19,859	42,017	48,080	51,907	34,005	-17,902	-34.5%
Intereses por Préstamos Hipotecarios	225	295	281	-	-	-	0.0%
Intereses por Otros Préstamos	65,525	58,444	80,172	85,236	179,441	94,205	110.5%
Intereses por Préstamos Prendarios	54	28	11	4	-	-4	-100.0%
Intereses por Préstamos de Tarjetas de Crédito	9,953	11,637	11,490	14,762	17,908	3,146	21.3%
Resultado neto de títulos públicos y privados	17,721	31,450	-	36,211	17,752	-18,459	-51.0%
Diferencias de cotización	4,733	20,291	1,923	-	-	-	0.0%
Intereses por Arrendamientos Financieros	341	529	855	266	101	-165	-62.0%
Otros	2,479	22,959	6,874	7,862	15,878	8,016	102.0%
Ingresos Financieros	130,457	208,591	178,361	239,837	312,061	72,224	30.1%

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Los ingresos financieros del Banco para el período finalizado el 31 de marzo de 2017 fueron un 30,1 % mayor en comparación con el obtenido el mismo período del ejercicio anterior. El cuadro arriba expuesto indica los componentes de los Ingresos Financieros para los últimos cinco períodos contables finalizados el 31 de marzo de cada año.

Los ingresos financieros durante el período finalizado el 31 de marzo de 2017, se componen principalmente de los resultados por otros préstamos. Los mismos aportaron una utilidad acumulada en dicho período de \$ 179,4 millones de pesos, los cuales representaron el 57,5 % del total de los ingresos y registraron un aumento respecto al mismo período del ejercicio anterior de 110,5 %.

En el rubro “Otros” se observa un incremento de \$ 8 millones respecto del mismo período del ejercicio anterior, generado principalmente por un mayor resultado de operaciones a término en moneda extranjera liquidables en pesos.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Ingresos financieros (cont.)

Contribuyeron también significativamente a los resultados, las operaciones de créditos documentados, las cuales obtuvieron un ingreso de \$ 34 millones, disminuyendo 34,5% respecto del mismo período del ejercicio anterior. Asimismo, los obtenidos por adelantos en cuentas corrientes (\$ 45 millones), se incrementaron en un 11,5 % en relación al mismo período del ejercicio anterior.

Finalmente el resultado neto de títulos públicos y privados al 31 de marzo de 2017 resultó en una ganancia de 17,8 millones, representando una disminución del 51% respecto al resultado del mismo período del ejercicio anterior.

Egresos Financieros

Los Egresos Financieros del Banco para el período finalizado el 31 de marzo de 2017 ascienden a \$ 146 millones y muestran un descenso del 1,1 % respecto del mismo período del ejercicio anterior. El siguiente cuadro indica los componentes de los Egresos Financieros para los últimos cinco períodos contables finalizados al 31 de marzo de cada año.

EGRESOS FINANCIEROS								
Cifras expresadas en miles de pesos								
Concepto	31 de Marzo					Variaciones		
	2013	2014	2015	2016	2017	2017 vs. 2016	%	
Intereses por depósitos en cajas de ahorro	-15	-18	-8	-27	-29	-2	7.4%	
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	-	-	-	-	-8,113	-8,113	100.0%	
Intereses por depósitos a plazo fijo	-34,494	-51,980	-46,354	-80,744	-82,059	-1,315	1.6%	
Intereses por financiaciones del sector financiero	-1,028	-1,075	-923	-345	-349	-4	1.2%	
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (Call Recibidos)	-1,809	-1,394	-3,616	-2,916	-4,005	-1,089	37.3%	
Intereses por Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	-7,400	-12,946	-20,807	-15,715	-2,048	13,667	-87.0%	
Resultados Netos de Títulos Públicos y Privados	-	-	-4,712	-	-	-	0.0%	
Otros Intereses	-914	-907	-1,041	-830	-368	462	-55.7%	
Primas sobre Pases Pasivos	-7,167	-8,775	-15,521	-17,048	-7,641	9,407	-55.2%	
Impuesto sobre los ingresos brutos	-8,652	-13,446	-12,120	-14,993	-21,770	-6,777	45.2%	
Intereses por obligaciones subordinadas	-2,594	-7,534	-6,554	-8,258	-11,053	-2,795	33.8%	
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	-521	-606	-2,382	-3,097	-1,089	2,008	-64.8%	
Diferencias de cotización	-	-	-	-3,634	-7,507	-3,873	106.6%	
Egresos Financieros	-64,594	-98,681	-114,038	-147,607	-146,031	1,576	-1.1%	

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Los Egresos Financieros del período se componen principalmente de los intereses por depósitos a plazo fijo, los cuales ascendieron a la suma de \$ 82,1 millones, representando el 56,2 % del total de los egresos y registrando un aumento respecto del mismo período del ejercicio anterior de 1,6 %.

Respecto del cargo de \$ 8,1 millones de intereses por depósitos en cuentas corrientes, el mismo surge a partir de enero de 2017 dado que el B.C.R.A. deja sin efecto la Com. "A" 5068 del año 2010 que no permitía reconocer intereses sobre los saldos de depósitos para ciertas cuentas.

Por otro lado, los egresos de primas por pases pasivos e impuestos sobre los ingresos brutos totalizaban \$ 7,6 y \$ 21,8 millones, respectivamente. Finalmente, el aporte al fondo de garantía de depósitos disminuyó un 64,8 % con un cargo de \$1,1 millones.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Cargo por incobrabilidad

La Entidad ha tenido cargo por incobrabilidad acumulado para el período finalizado el 31 de marzo de 2017 de \$ 28,3 millones. El Banco calcula el cargo de provisiones de acuerdo a normas de B.C.R.A., por lo que las mismas fluctúan de acuerdo a la variación neta de cartera.

Al 31 de marzo de 2017, se han constituido provisiones adicionales sobre la cartera cedida con recurso por un total de \$ 8,6 millones.

MOVIMIENTO DE PREVISIONES						
Cifras expresadas en miles de pesos						
Concepto	Saldo al inicio	Aumentos	31 de Marzo de 2017		Saldo al cierre	Saldo al 31-Dic-2016
			Aplicaciones	Desafectaciones		
Regularizadoras del Activo	70,650	28,250	-15,097	-8	83,795	70,650
Préstamos	68,589	27,233	-14,400	-	81,422	68,589
Otros Créditos por Intermediación Financiera	1,031	1,015	-619	-	1,427	1,031
Créditos por Arrendamientos Financieros	14	-	-4	-	10	14
Participaciones en otras sociedades	332	-	-9	-	323	332
Creditos Diversos	684	2	-65	-8	613	684
Regularizadoras del Pasivo	11,488	5,377	-4	-3,775	13,086	11,488
Compromisos eventuales	8,963	5,285	-	-3,743	10,505	8,963
Otras Contingencias	2,525	92	-4	-32	2,581	2,525
TOTAL	82,138	33,627	-15,101	-3,783	96,881	82,138

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Ingresos y Egresos por Servicios

Los ingresos por servicios registraron un aumento del 4,1 % en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, los mismos ascendieron a la suma de \$ 52,2 millones al 31 de marzo de 2017. Por otra parte, los egresos por servicios acumulados al 31 de marzo de 2017 totalizaron \$ 14,8 millones, reflejando un incremento del 45,4 % respecto del mismo período del ejercicio anterior.

El siguiente cuadro indica los componentes de los Ingresos y Egresos por Servicios para los últimos cinco períodos finalizados al 31 de marzo de cada año.

INGRESOS POR SERVICIOS NETOS							
Cifras expresadas en miles de pesos							
Concepto	31 de Marzo					Variaciones	
	2013	2014	2015	2016	2017	2017 vs. 2016	%
Ingresos por servicios	21.765	24.984	40.430	50.132	52.207	2.075	4,1%
Vinculados con operaciones activas y pasivas	12.890	15.212	17.847	19.358	23.539	4.181	21,6%
Otros Ingresos por Comisiones	8.875	9.772	22.583	30.774	28.668	-2.106	-6,8%
Egresos por servicios	-8.327	-12.131	-9.721	-10.195	-14.819	-4.624	45,4%
Egresos por comisiones	-6.589	-10.269	-6.615	-6.124	-10.138	-4.014	65,5%
Otras Comisiones Diversas	-180	-379	-72	-358	-319	39	-10,9%
Impuesto sobre Ingresos Brutos	-1.558	-1.483	-3.034	-3.713	-4.362	-649	17,5%
Ingresos por servicios netos	13.438	12.853	30.709	39.937	37.388	-2.549	-6,4%

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Gastos de Administración

Los Gastos de Administración del Banco para el período finalizado el 31 de marzo de 2017 fueron 43,4 % superiores al mismo período del ejercicio anterior. La siguiente tabla indica los componentes de los Gastos de Administración acumulados en los últimos cinco períodos finalizados el 31 de marzo de cada año.

GASTOS DE ADMINISTRACION <i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>							
Concepto	31 de Marzo					Variaciones	
	2013	2014	2015	2016	2017	2017 vs. 2016	%
Gastos en Personal	30.463	42.357	49.232	58.806	88.904	30.098	51,2%
Honorarios Directores y Síndicos	2.107	4.306	4.302	7.309	8.310	1.001	13,7%
Otros honorarios	7.483	11.733	12.786	14.410	24.018	9.608	66,7%
Propaganda y publicidad	2.823	3.980	2.151	1.754	2.184	430	24,5%
Impuestos	4.246	7.172	5.386	10.377	14.878	4.501	43,4%
Depreciación Bienes de Uso	656	546	541	543	502	-41	-7,6%
Amortización Bienes Intangibles	956	1.792	1.834	2.051	2.589	538	26,2%
Otros gastos de estructura	9.920	12.515	15.174	21.032	27.031	5.999	28,5%
Otros	6.607	4.971	3.865	7.510	9.093	1.583	21,1%
Gastos de Administración	65.261	89.372	95.271	123.792	177.509	53.717	43,4%

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

El total de Gastos de Administración para el período finalizado el 31 de marzo de 2017 ascienden a \$ 177,5 millones, el componente más significativo en relación al total corresponde a Gastos en Personal, totalizando \$88,9 millones los cuales representan el 50,1% del total.

Respecto de otros honorarios los mismos incluyen gastos relacionados con asesoramientos impositivos, legales, financieros, asistencia en la gestión de cobranzas y otros servicios, concepto que aumentó un 66,7 % en comparación con el registrado en el mismo período del ejercicio anterior y representa un 13,5 % del total de Gastos de Administración.

El gasto por impuestos al 31 de marzo de 2017 aumentó un 43,4 % respecto del mismo período del ejercicio anterior, constituyendo un cargo de \$ 14,9 millones.

Asimismo, los otros gastos de estructura muestran un aumento del 28,5 %. Al 31 de marzo de 2017 el cargo alcanzó los \$ 27 millones dentro de los cuales se incluyen principalmente alquileres, gastos de electricidad y comunicaciones y gastos en servicios de seguridad y mantenimiento. Este rubro representa el 15,2 % del total de Gastos de Administración.

Respecto de los otros gastos de administración, que al 31 de marzo de 2017 representan un cargo de \$ 9,1 millones, cabe destacar que se incluyen en el mismo: gastos de franqueo y transporte de documentación, publicaciones y suscripciones y otros gastos generales de administración. Los mismos representan un aumento de 21,1 % respecto de los registrados al mismo período del ejercicio anterior.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Utilidades Diversas

Las Utilidades Diversas del Banco para el período finalizado el 31 de marzo de 2017 totalizaron \$ 17 millones, explicados principalmente por el resultado de intereses punitorios que ascienden a \$ 9 millones y por los ingresos de créditos recuperados por \$ 6,1 millones.

Pérdidas Diversas

Las Pérdidas Diversas de la Entidad acumuladas en el período finalizado el 31 de marzo de 2017 totalizaron \$ 11 millones, y se componen principalmente de cargo por incobrabilidad y bonificaciones otorgadas, las cuales al cierre del período ascienden a \$ 5,4 y \$ 1,7 millones respectivamente.

UTILIDADES Y PERDIDAS DIVERSAS					
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>					
Concepto	31 de Marzo				
	2013	2014	2015	2016	2017
Utilidades Diversas	6,531	9,115	13,403	8,537	16,979
Resultado por Participaciones Permanentes	548	1,603	8	-	102
Intereses Punitorios	4,724	3,925	3,259	3,790	8,965
Créditos Recuperados	501	1,542	2,862	3,170	6,098
Otras	758	2,045	7,274	1,577	1,814
Pérdidas Diversas	-4,070	-4,400	-3,576	-2,636	-11,033
Bonificaciones Otorgadas	-1,312	-2,283	-1,385	-287	-1,722
Cargos por incobrabilidad	-2	-179	-68	-833	-5,379
Donaciones	-370	-768	-620	-265	-1,435
Quitas otorgadas	-421	-493	-555	-291	-714
Intereses punitorios y cargos a favor de B.C.R.A.	-842	-32	-	-	-2
Impuesto sobre los ingresos brutos	-442	-359	-601	-503	-888
Otras	-681	-286	-347	-457	-893

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Impuesto a las Ganancias

Al 31 de marzo de 2017 la Entidad no registró cargo por impuesto a las ganancias.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Activo

El total del Activo del Banco al 31 de marzo de 2017 ascendió a \$ 3.631,9 millones, que comparados con el saldo de \$ 2.966,9 millones al 31 de marzo de 2016, representa un incremento del 22,4%.

Las Disponibilidades registraron al 31 de marzo de 2017 un aumento del orden del 42,3 % con relación al 31 de marzo de 2016.

En ese mismo lapso, la cartera de Títulos Públicos y Privados muestra un incremento del 71,4%.

La cartera de Préstamos registró un acrecentamiento de \$ 509,3 millones entre el 31 de marzo de 2017 y 2016. En los préstamos otorgados al Sector Financiero se registró una disminución por un total de \$ 38,6 millones; y dentro de los préstamos otorgados al Sector privado no financiero la cartera de documentos descontados y facturas aumentó en \$ 132,8 millones. En la línea de préstamos personales se observa un incremento de \$ 237,5 millones, el rubro tarjetas de crédito muestra un aumento de \$ 32,5 millones. El rubro adelantos, al cierre del período totalizó un saldo de \$ 403,8 millones, lo que significó una variación positiva de \$ 67,1 millones con respecto al mismo período del ejercicio anterior. Los préstamos otorgados al Sector Público muestran un incremento de \$ 30,4 millones. Finalmente, el rubro otros se incrementó por un total de \$ 50,9 millones, debido principalmente al alta de nuevas operaciones de préstamos sindicados.

Los Otros Créditos por Intermediación Financiera disminuyeron un 11,9 %, debido fundamentalmente a la disminución de las especies a recibir por compras contado a liquidar y a término, que muestran una disminución de \$ 128,9 millones. Asimismo, se registró un incremento de \$ 54,4 millones en los montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término. Asimismo, se observa un aumento en las cuentas especiales de garantía en B.C.R.A. por un total de \$ 34,3 millones de pesos respecto del mismo período del ejercicio anterior. Finalmente, al cierre del período se registraron tenencias de obligaciones negociables sin cotización por un total de \$ 4,8 millones.

Los saldos expuestos en el rubro Participaciones en Otras Sociedades al 31 de marzo de 2017 incluyen dos acciones del Mercado Abierto Electrónico S.A., expuestas a su valor de costo, los aportes al fondo de riesgo de Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca el cual se encuentra totalmente provisionado y al aporte Los Grobo Sociedad de Garantía Recíproca por \$10,1 millones.

El saldo expuesto en el rubro Créditos diversos registró una disminución de \$ 70,3 millones respecto al saldo expuesto al 31 de marzo de 2016. Dicha variación responde principalmente a la desafectación del saldo de deudores por venta de bienes por \$ 29 millones y a la reclasificación contable de los anticipos de directores y síndicos al 31 de diciembre de 2016, por un monto de \$ 28,1 millones. En tanto que el rubro depósitos en garantía disminuyó en \$ 15,7 millones en relación al saldo del mismo período del ejercicio anterior.

Los Bienes de Uso registraron un incremento del 5,4 % en el período finalizado el 31 de marzo de 2017, en tanto que el saldo de \$ 17,8 millones al 31 de marzo de 2016 en el rubro Bienes Intangibles disminuyó un 17,6 % en el período actual.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Pasivo

El total del Pasivo del Banco al 31 de marzo de 2017 ascendió a \$ 3.289,7 millones comparados con los \$ 2.660,6 millones al 31 de marzo de 2016, implican un incremento del 23,6%.

La relación Patrimonio Neto/Pasivo de la Entidad es 7,4 %; 7,6 %; 7 % , 11,5 % y 10,4 % para los últimos cinco períodos finalizados el 31 de marzo de cada año.

Los Depósitos del Banco (incluyendo intereses devengados) al 31 de marzo de 2017 ascienden \$ 2.489,8 millones, que comparados con los \$ 1.620,4 millones al 31 de marzo de 2016, muestran un incremento del 53,7 %. Los saldos en plazo fijo muestran un aumento de \$ 484,2 millones, siendo que las cuentas de inversión reflejan un incremento del 86,3 %. El negocio pasivo de los productos caja de ahorro y cuenta corriente generó un significativo aumento de \$ 229,9 millones, relacionado principalmente con la posibilidad de remunerar ciertas cuentas corrientes. Los depósitos del sector público no financiero aumentaron \$ 16,1 millones y los saldos presentados en los rubros “otros” reflejaron un aumento del 210,6 % a causa de los depósitos vinculados al Régimen de sinceramiento fiscal. Finalmente los intereses, ajustes y diferencia de cotización devengados a pagar se incrementaron en \$ 5,7 millones.

Las Otras Obligaciones por Intermediación Financiera disminuyeron un 38,1%, debido principalmente a la liquidación de los saldos por Obligaciones negociables no subordinadas y la disminución de los montos a pagar por compras contado a liquidar y a término, los cuales al cierre del período registraron una baja del 49,9 % respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Adicionalmente, las financiaciones recibidas de entidades financieras locales muestran una disminución de \$ 79,7 millones respecto del saldo al 31 de marzo de 2016. El rubro “Otros” aumentó un 49,3% en dicho período. En el mismo, se incluyen cobranzas por cuenta y orden de terceros y otras obligaciones a pagar por intermediación financiera.

Las Obligaciones Diversas exponen los pasivos de la Entidad por honorarios a directores y síndicos, remuneraciones, impuestos y otras deudas a pagar; siendo los saldos más significativos los que corresponden impuestos a pagar por \$39,1 millones y remuneraciones y cargas sociales a pagar por \$19,5 millones los que se incrementaron en 75,2 % y 87,2 %, respectivamente en relación al mismo período del ejercicio anterior. El saldo de honorarios a pagar muestra una disminución de \$ 24,5 millones respecto del saldo al 31 de marzo de 2016, esta variación responde principalmente a que se han reclasificado contablemente los anticipos a pagar a directores y síndicos al 31 de diciembre de 2016.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Patrimonio Neto

El total del Patrimonio Neto del Banco al 31 de marzo de 2017, asciende a \$ 342,1 millones, que comparados con los \$ 306,3 millones al 31 de marzo de 2016, implicó un aumento de 11,7 %.

Dicha variación responde principalmente al aporte irrevocable efectuado por Grupo ST S.A. por un importe total de \$ 30 millones.

Al 31 de marzo del 2017, el capital social del Banco alcanzó los \$269,9 millones, mientras que la reserva de utilidades registró un incremento del 1% alcanzando el monto total de \$35,1 millones y los resultados no asignados se incrementaron en \$5,5 millones.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 12, CAPITULO III, TITULO IV DE LAS NORMAS DE LA C.N.V.

En relación con la información requerida por las normativa de referencia, según la Resolución General N° 622 de la C.N.V., informamos que la misma se encuentra incluida en el presente documento y en los estados contables de la Entidad al 31 de marzo de 2017, según corresponda lo cual será especificado en la presente reseña informativa. Adicionalmente, atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Entidad, cierta información no resulta aplicable.

Cuestiones generales sobre la actividad de la Entidad

La Entidad no ha estado afectada por regímenes jurídicos específicos o significativos que impliquen decaimiento o renacimiento contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones. Asimismo, no han existido modificaciones significativas en las actividades de la Entidad o circunstancias similares que afecten la comparabilidad de sus estados contables con los presentados en períodos anteriores.

Clasificación de los saldos de créditos y deudas

La Entidad expone en los Anexos “D” e “I” la apertura por plazo de las financiaciones y la apertura por plazo de los depósitos, otras obligaciones por intermediación financiera y obligaciones negociables subordinadas y no subordinadas, por cuanto esta información debe ser analiza en forma conjunta con los referidos Anexos.

Los saldos en moneda extranjera, son expuestos en el Anexo “L” a los estados contables de la Entidad.

A continuación se detalla la clasificación de los créditos y deudas, al 31 de marzo de 2017:

-cifras en miles de pesos -									
CLASIFICACION DE LOS CREDITOS Y DEUDAS AL 31/03/2017									
	Saldos	Moneda Nacional					Moneda Extranjera		
		S / rend.	Tasa interés		CER	Cotizables	S / rend.	Tasa interes	Cotizables
			Variable	Fija					
CREDITOS *	2,717,267	462,652	274,987	1,559,417	5	63,884	52,079	249,661	54,582
Riesgo de crédito del Sector Público	30,073	73	30,000	-	-	-	-	-	-
TP a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	30,073	73	30,000	-	-	-	-	-	-
Otros - Títulos en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riesgo de crédito del Sector Privado	2,137,546	83,522	244,987	1,555,242	5	-	4,129	249,661	-
Cientela general	2,046,718	79,908	226,150	1,508,234	5	-	3,834	228,588	-
Vinculados	35,746	3,614	10,000	763	-	-	296	21,073	-
Cert. De participación en fideiço.	46,246	-	-	46,246	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables sin cotización	4,795	-	4,795	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de fideiço.	4,042	-	4,042	-	-	-	-	-	-
Riesgo de crédito del Sector Financiero	0	0	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	549,647	379,056	-	4,175	-	63,884	47,950	-	54,582
DEUDAS **	3,276,648	434,092	240,772	2,154,665	-	49,085	92,951	176,769	128,314
Depósitos	2,489,772	63,310	65,772	2,086,084	-	240	83,606	176,769	13,989
Otros pasivos en el país	611,877	370,781	-	68,581	-	48,845	9,345	-	114,325
Obligaciones Negociables Subordinadas	175,000	-	175,000	-	-	-	-	-	-
Desalce	-559,381	28,560	34,215	-595,249	5	14,799	-40,872	72,892	-73,731

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 12, CAPITULO III, TITULO IV DE LAS NORMAS DE LA C.N.V. (cont.)

* Rubros considerados en Créditos	
Préstamos	2,111,506
O.C.I.F.	438,076
Créditos por arrendamientos	1,030
Créditos diversos	166,643
Partidas pendientes de imputación	12
	2,717,267
** Rubros considerados en Deudas	
Depósitos	2,489,771
O.O.I.F.	530,690
Obligaciones diversas	74,653
Obligaciones negociables subordinadas	181,497
Partidas pendientes de imputación	37
	3,276,648

Detalle de participación en sociedades del artículo 33 de la Ley 19.550

La Entidad detalla en Nota 5 a los estados contables, los saldos deudores y/o acreedores con sus sociedades vinculadas y con su sociedad controlante al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016. Cabe destacar que no posee participación accionaria en dichas sociedades.

Financiamiento a directores, síndicos y miembros del consejo de vigilancia

La Entidad expone en el Anexo "N" a los Estados Contables la asistencia a vinculados. De acuerdo a lo dispuesto por el B.C.R.A. en su Comunicación "A" 49 (OPRAC 1), el Directorio de la Entidad y su Comisión fiscalizadora, mensualmente informan respecto del cumplimiento en materia de asistencia a vinculados por parte de la Entidad. A continuación se expone el detalle de la máxima asistencia de marzo de 2017:

INFORME DE DEUDAS DE PERSONAS FÍSICAS Y JURÍDICAS VINCULADAS
Cifras expresadas en miles de pesos

Marzo - 2017

Nro. Orden	Nro. CUIT-CUIL-DOC	Denominación	Tipo de Operac.	Tasa	Plazo (en meses)	Vencimiento	Préstamos Comerciales	Préstamos Hipotecarios	Préstamos Personales	Otros	Total	Garantía Preferida "A"	Total Neto de Garantía	RPC Mes	344,172
														Relación % RPC Mes Anterior	RPC Mes Anterior
118	30513210171	COMERCIAL Y GANADERA DEL NIRIHUAI S.A.	SF AGRO DOLAR	8.00%	12	29/01/2018	21,368.67				21,368.67	8,409.88	12,958.78	3.8%	Nota (1)
147	20139789866	PERALTA ANDRES PEDRO	CHCONREC	28.00%	4	19/07/2017	171.83				171.83		171.83	0.1%	
147	20139789866	PERALTA ANDRES PEDRO	TARJETAS	76.79%						114.03	114.03		114.03	0.1%	
140	20219236116	RACAUCHI JULIAN ANDRES	SF VARIABE	34.07%	12	30/03/2017	13,486.05				13,486.05		13,486.05	4.1%	
140	20219236116	RACAUCHI JULIAN ANDRES	CCCF SF VARIABI	34.07%	12	30/03/2017	468.85				468.85		468.85	4.1%	
140	20219236116	RACAUCHI JULIAN ANDRES	PUNIT SF VARIABE	34.07%	12	30/03/2017	13.00				13.00		13.00	0.0%	
123	20135016102	PERALTA PABLO BERNARDO	ADELANTOS	60.00%			6,431.40				6,431.40	4,983.08	1,448.32	0.6%	Nota (2)
123	20135016102	PERALTA PABLO BERNARDO	ADELANTOS DIRECTORIO							520.00	520.00		520.00	0.6%	
123	20135016102	PERALTA PABLO BERNARDO	TARJETAS	76.79%						10.19	10.19		10.19	0.0%	
114	20276249607	PERALTA MATIAS AGUSTIN	TARJETAS	76.79%						143.67	143.67		143.67	0.0%	
156	27134471463	OLIVER ROSANA	TARJETAS	76.79%						5.55	5.55		5.55	0.0%	
121	30701300013	CMS DE ARGENTINA SA	ADELANTOS	60.00%			2.87				2.87		2.87	0.0%	
141	30708815299	PROYECTOS EDIFICIOS S.A.	ADELANTOS	60.00%			2.73				2.73		2.73	0.0%	
155	30708835731	GRUPO CHATEAU S.A.	ADELANTOS	60.00%			2.72				2.72		2.72	0.0%	
154	30710524250	NESTOR HUGO FUENTES SA	ADELANTOS	60.00%			2.41				2.41		2.41	0.0%	
142	30709418595	TORRES DEL PUERTO S.A Y OBRAS CIVILES S.	ADELANTOS	60.00%			1.65				1.65		1.65	0.0%	
130	30709728942	EMES INVERSORA S.A.	ADELANTOS	60.00%			0.71				0.71		0.71	0.0%	
TOTAL SUJETO A RELACION							41,962.88	0.00	0.00	793.43	42,746.31	13,392.97	29,353.35	8.5%	

Nota (1) Cuenta con Garantía Preferida "A" (PF Títulos AA17D por 8,40 MM)

Nota (2) Cuenta con Garantía Preferida "A" (Caucion Títulos GJ17D por 4,98 MM)

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 12, CAPITULO III, TITULO IV DE LAS NORMAS DE LA C.N.V. (cont.)

Inventario físico de los bienes de cambio

Atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Entidad, no es de aplicación el presente punto del artículo N° 12 – Capítulo III, Título IV de las normas de C.N.V.

Valores corrientes

La Entidad valúa sus activos, pasivos, patrimonio neto y resultados de acuerdo a las normas emitidas por el B.C.R.A. por cuanto no es de aplicación el presente punto del artículo N° 12 – Capítulo III, Título IV de las normas de C.N.V.

Participación en otras sociedades

La Entidad expone las participaciones en otras sociedades en el Anexo “E” a sus estados contables, no correspondiendo clasificar ninguna de ellas dentro del exceso admitido por el artículo 31 de la Ley N° 19.550.

Valores recuperables

La Entidad valúa sus activos, pasivos, patrimonio y resultados de acuerdo a las normas emitidas por el B.C.R.A. por cuanto no es de aplicación el presente punto del artículo N° 12 – Capítulo III, Título IV de las normas de C.N.V.

Seguros

A continuación se detallan las coberturas vigentes a la fecha de la presente:

Compañía de Seguro	Cobertura	Concepto	Monto	Vencimiento
ACE SEGUROS S.A.	Responsabilidad Civil Operaciones	Por actividades e instalaciones del Asegurado	u\$s 5.000.000.-	15/12/2017
BERKLEY INTERNATIONAL	Robo / Integral bancaria	Por daños patrimoniales a la Entidad (incluye infidelidad de empleados)	u\$s 2.500.000	15/12/2017
ACE SEGUROS S.A.	Directores y Gerentes	Por daños patrimoniales a la Entidad en uso de sus funciones	u\$s2.000.000	15/12/2017
SAN CRISTOBAL SEGUROS GENERALES S.A.	Edificio Av. Corrientes 1174	Incendio (edificio y contenido general), cristales y daños, y daños a 3°	u\$s 21.442.270	16/03/2018
SAN CRISTOBAL SEGUROS GENERALES S.A.	Edificio Av. Corrientes 1174	Robo, Hurto de notebooks	\$ 120.000.-	23/04/2017
ACE SEGUROS S.A.	Incendio	Por actividades e instalaciones del Asegurado, incluye los locales de sucursales	u\$s 16.161.744	15/12/2017

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

**INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 12, CAPITULO III,
TITULO IV DE LAS NORMAS DE LA C.N.V. (cont.)**

Contingencias positivas y negativas

La Entidad constituye provisiones por riesgo de incobrabilidad sobre su cartera de financiaci3nes, sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado, el cual resulta de la evaluaci3n del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicaci3n “A” 2950 y complementarias del B.C.R.A.

Adicionalmente, la Entidad constituye provisiones de riesgo adicionales sobre la cartera cedida con recurso en funci3n al promedio de los ratios de mora.

La Entidad no posee situaciones contingentes al 31 de marzo de 2017 cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados.

Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones

Con fecha 28 de diciembre de 2016, el Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de miles \$30.000 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 1021 de fecha 28 de diciembre de 2016. Dicho aporte fue finalmente capitalizado por la Asamblea de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2017.

En la nota 15 a los estados contables de la Entidad se exponen las restricciones a la distribuci3n de utilidades.

Firmado a los efectos de su identificaci3n
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

H3ctor Eduardo Crespo
Socio
Contador P3blico (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisi3n Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

PERSPECTIVAS

Economía internacional

La economía mundial cobró velocidad en el último trimestre de 2016, una tendencia que previsiblemente continuará. Las proyecciones de crecimiento mundial se mantienen en un 3,5% para el 2017 y en 3,6% para el 2018.

De acuerdo a los pronósticos del F.M.I., la actividad de las economías de mercados emergentes y en desarrollo experimentará un marcado repunte porque las condiciones imperantes en los exportadores de materias primas sujetos a tensiones macroeconómicas mejorarán poco a poco, gracias a la recuperación parcial de los precios de las materias primas; entre tanto el crecimiento conservará el vigor en China y muchos otros importadores de materias primas.

En las economías avanzadas, el repunte responderá ante todo al aumento proyectado del crecimiento de Estados Unidos, cuya actividad se vio frenada en 2016 por el ajuste de las existencias y la debilidad de la inversión.

Si bien las correcciones en las proyecciones son pequeñas, ha habido cambios significativos en los pronósticos individuales de grupos de países y de países tomados de manera aislada. En las economías avanzadas se revisaron al alza las proyecciones de crecimiento de Estados Unidos porque se presume que se pondrá en marcha una distensión de la política fiscal y como consecuencia del ligero aumento de la confianza. También han mejorado las perspectivas de Europa y Japón, gracias a la recuperación cíclica de la manufactura mundial y del comercio internacional que se inició en el segundo semestre de 2016. Las revisiones a la baja de los pronósticos de las economías de mercados emergentes y en desarrollo son resultado del deterioro de las perspectivas de varias economías grandes, especialmente de América Latina y Oriente Medio, causadas por el ajuste en curso frente a la caída de los términos de intercambio durante los últimos años, los recortes de la producción de petróleo y factores idiosincrásicos. En China se prevé una mejora, gracias a las políticas de respaldo más fuertes de lo previsto, y también en Rusia, cuya actividad parece haber tocado fondo y cuya recuperación se ha afianzado por efecto del alza de los precios del petróleo.

Desde las elecciones presidenciales, las expectativas de distensión de la política fiscal de Estados Unidos han contribuido al alza del dólar y de las tasas de interés de los bonos del Tesoro, que han empujado al alza de tasas en otros países. La actitud de los mercados en general ha sido buena y se han registrado subidas notables en los mercados de acciones tanto en las economías avanzadas como de las de mercados emergentes.

Con todo, los riesgos continúan inclinándose a la baja, especialmente a mediano plazo, y las políticas están rodeadas de gran incertidumbre. El optimismo de los mercados encierra una posibilidad más concreta de mejoras a corto plazo; sin embargo, de acuerdo a lo mencionado, es posible que la aversión al riesgo aumente con fuerza. A nivel general, los riesgos a la baja se derivan de varios factores potenciales:

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Economía internacional (cont.)

- Un giro en las políticas que lleve a los países a replegarse en sí mismos y los dirija incluso hacia el proteccionismo, con menos crecimiento mundial debido a la disminución del comercio internacional y de los flujos transfronterizos de inversión.
- Alzas de las tasas de interés estadounidenses más rápido de lo esperado, lo cual podría acelerar la contracción de las condiciones financieras mundiales y provocar una fuerte apreciación del dólar, con repercusiones desfavorables para las economías vulnerables.
- Un ambicioso repliegue de la regulación financiera, que podría estimular una asunción excesiva de riesgos y aumentar la probabilidad de crisis financieras.
- El endurecimiento de las condiciones financieras de las economías de mercados emergentes.
- La formación de un círculo vicioso entre la debilidad de la demanda, el bajo nivel de inflación, la fragilidad de los balances y el escaso crecimiento de la productividad en algunas economías avanzadas que operan con elevados niveles de sobrecapacidad.
- Factores no económicos como tensiones geopolíticas, desavenencias políticas internas, riesgos generados por mala gobernanza y la corrupción, fenómenos meteorológicos extremos y terrorismo e inquietudes en torno a la seguridad.

Estos riesgos están interconectados y pueden reforzarse mutuamente. Por lo tanto, las opciones de políticas tendrán una influencia crucial en las perspectivas y la mitigación de los riesgos.

Tras la recuperación deslucida de la crisis financiera internacional y el fuerte ajuste de los precios mundiales de las materias primas, muchas economías buscan realzar el potencial de crecimiento, la inclusión y la resiliencia.

Muchos de los retos que enfrenta la economía mundial requieren de medidas nacionales respaldadas por la cooperación multilateral. Algunos de los ámbitos críticos para la acción colectiva son el de preservar un sistema comercial abierto, salvaguardar la estabilidad financiera mundial, lograr sistemas tributarios equitativos, continuar brindando respaldo a los países de bajo ingreso en la consecución de sus objetivos de desarrollo, y facilitar la mitigación y adaptación al cambio climático.

Escenario Local

El año 2016 marcó un fuerte cambio de rumbo para la política económica local. El foco estuvo puesto en resolver los principales obstáculos que eran el cepo cambiario, el conflicto judicial por la deuda en default (Hold Outs), el nivel inflacionario, el acceso de los mercados de financiamiento y la resolución de varios conflictos internos pendientes (provincias, jubilados, etc). Esos temas ocuparon el centro de la agenda en la primera parte del 2016, quedando como pendientes el gradual ordenamiento de las cuentas fiscales y la esperada recuperación económica.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Escenario Local (cont.)

En consecuencia, el Banco Central lanzó en septiembre de 2016 el régimen de metas de inflación. Las metas fijadas son de 12% a 17% para el 2017, 8% a 12% para 2018 y de 5% a partir de 2019. Este régimen implica que el B.C.R.A. usará todos los instrumentos de política monetaria a su alcance para lograr sus objetivos.

Adicionalmente, con el lanzamiento formal del régimen de metas de inflación, el B.C.R.A. implementó dos cambios en la manera en la cual conduce sus operaciones monetarias: (i) modificó su instrumento de política monetaria, que pasó de ser la tasa de LEBAC a 35 días a ser la tasa del centro de su corredor de pasas a 7 días, facilidades con las que está dispuesto a proveer y retirar liquidez sin límite preestablecido, y (ii) pasó de licitar semanalmente las LEBAC a un esquema de licitaciones mensuales con el fin de darle mayor liquidez a dichos instrumentos.

La inflación del primer trimestre de 2017 resultó significativamente menor a la registrada durante el mismo período de 2016, en tono con la marcada desinflación experimentada por la economía en la segunda mitad del año pasado. Sin embargo, resultó superior a la del último trimestre del 2016. Según el Índice de precios al consumidor del Gran Buenos Aires calculado por el INDEC resultó ser de 2,1% promedio mensual, 0,4 puntos porcentuales más que el trimestre anterior, explicada principalmente por algunas actualizaciones de precios regulados.

Ante señales de que la inflación en abril podría continuar en un nivel más alto que el compatible con el proyectado, el 11 de abril del Banco Central dispuso aumentar la tasa de política monetaria en 150 puntos básicos, a 26,25%. Así, el B.C.R.A. seguirá manteniendo un claro sesgo antiinflacionario para asegurar las metas fijadas de inflación para el 2017. La baja de la inflación mejora la distribución del ingreso y permite que la economía crezca a una velocidad mayor de manera sostenida.

La actividad económica creció levemente en el tercer trimestre de 2016 y se expandió a un ritmo mayor en el cuarto trimestre de 2016. La recuperación de la actividad se reflejó en una leve mejora de las condiciones del mercado laboral. Entre mayo de 2016 y enero de 2017 se crearon 93,3 mil empleos privados. El crecimiento fue explicado por las exportaciones y la acumulación de inventarios agropecuarios, favorecidos por la cosecha récord de trigo. La inversión se sumó paulatinamente al proceso de reactivación desde principios de 2017 y se espera durante el resto del año una recuperación gradual del consumo privado. El informe de Relevamiento de Expectativas de Mercado prevé una expansión de la actividad económica de 2,8% para el 2017.

La inversión seguirá impulsada por la ejecución de obras públicas de infraestructura y beneficiada por los incentivos introducidos a las importaciones de bienes de capital y los acuerdos estratégicos en algunos sectores como el energético, en el marco de las mejores condiciones de financiamiento.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Escenario Local (cont.)

El primer trimestre de 2017 cerraría con una nueva expansión del PIB. Para el resto del 2017, las exportaciones continuarán impulsando el ciclo de crecimiento lideradas por la producción agropecuaria resultante de los mayores niveles de inversión del sector a partir de las medidas económicas adoptadas. También contribuirán aquellas actividades industriales orientadas al mercado externo, a partir de una mayor demanda de nuestros socios comerciales, en particular Brasil.

Los salarios comenzaron a recuperarse en términos reales a partir del primer trimestre de 2017. Según datos de la AFIP, las remuneraciones subieron en promedio 2,4% mensual entre enero y marzo por encima de la inflación registrada en ese mismo período.

Los acuerdos de paritarias cerrados durante el 2017 tuvieron la novedad de incorporar la inflación esperada en línea con las metas de desinflación del B.C.R.A. a diferencia de años anteriores en los que primaba la consideración de la inflación pasada. Se incluyeron cláusulas de ajustes ante potenciales desvíos de la inflación observada.

Luego de la normalización del mercado cambiario, el Índice de Tipo de Cambio Real Multilateral se mantuvo relativamente estable. Este desempeño contempló una trayectoria de apreciación real bilateral respecto de Estados Unidos, la zona del euro y de China, y una depreciación respecto de Brasil.

Para los próximos seis meses, analistas del B.C.R.A. estiman que la inflación mensual se irá desacelerando. De acuerdo a su relevamiento, la tasa de variación promedio mensual se ubicaría en 1,7% durante el segundo trimestre. Esta dinámica prevé menores aumentos de tarifas de servicios públicos a partir de julio próximo.

Nuestra Entidad

El 11 de febrero de 2010, el B.C.R.A. emitió la Comunicación “B” 9759, en la cual y atento la autorización oportunamente conferida, Banco de Servicios y Transacciones S.A. el 31 de enero de 2010 concretó la fusión por absorción de Credilogros Compañía Financiera S.A.

Al absorber Banco de Servicios y Transacciones S.A. a Credilogros Compañía Financiera S.A. se le da a la Entidad que surge de la fusión el carácter de Banco Comercial, lo que la habilita para realizar todas las actividades de intermediación financiera incluidas en la Ley de Entidades Financieras (Ley 21.526 Art. 21), sin las limitaciones que tenía anteriormente en lo que hace a captación de depósitos.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Nuestra Entidad (cont.)

A partir de la fusión se viene aprovechando la sinergia existente entre un banco dirigido a un segmento de clientes de alto nivel de especialización y una compañía financiera focalizada en el consumo. Por un lado, el Banco hizo el aporte de su expertise en operaciones financieras de alto valor agregado y su capacidad de acceder a fuentes de financiamiento menos costosas que las de una compañía financiera. En tanto, la ex Credilogros Compañía Financiera S.A. ha aportado el eje central del negocio de la Entidad fusionada, esto es una red de sucursales y una cartera de clientes de consumo que le permiten al grupo acceder a uno de los principales negocios que ofrece el sistema financiero en la actualidad, y que será a su vez una plataforma adecuada de crecimiento del negocio de Banca Empresas.

En cuanto a las fuentes de fondeo, la Entidad mantiene en circulación las Series I, V y XI de obligaciones negociables subordinadas por un valor nominal de miles de \$ 175.000.

Adicionalmente, la Entidad mantiene una activa participación como fiduciante de la serie “ Best Consumer” y otras operaciones de cesión de cartera , que permiten al Banco diversificar sus fuentes de financiación y mejorar su gap de plazos.

Con fecha 28 de diciembre de 2016 Grupo ST S.A. ha efectuado un nuevo aporte irrevocable de capital por la suma de miles de \$ 30.000 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 1.021 de la misma fecha, y capitalizado por la Asamblea de Accionistas de fecha 27 de abril de 2017.

Dichos aportes responden a la estrategia y al compromiso de inversión asumido por los accionistas de BST para el fortalecimiento de la estructura de capital y el cumplimiento del plan de negocios, principalmente orientado a consolidar el marcado crecimiento de la participación de BST en el mercado de financiación a PYMES y empresas en general, así como en el negocio de mercado de capitales.

El negocio de banca empresa viene focalizando sus operaciones activas en factoring y préstamos a empresas de mediana y gran envergadura, destacándose clientes del sector agropecuario. Se espera que en el 2017, continúe el crecimiento de la demanda del crédito para inversiones en bienes de capital, por lo que la Entidad continuará con su política de expansión ofreciendo líneas de crédito y asesoramiento profesional especializado a personas físicas y jurídicas. La originación de activos de calidad para distribuirlos en los distintos segmentos de la demanda continuará siendo una de las claves para lograr una eficiente administración de los riesgos. Adicionalmente, contamos con una red de sucursales que nos permitirá fortalecer y ampliar las relaciones comerciales con las empresas y cubrir mejor sus necesidades.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Nuestra Entidad (cont.)

A través de la Com. "A" 6148 emitida el 7 de enero de 2017 el B.C.R.A. deja sin efecto la Com. "A" 5068 del año 2010 que no permitía reconocer intereses sobre los saldos de depósitos para ciertas cuentas (Cuenta Corriente Bancaria, las "Cuentas corrientes especiales para personas jurídicas", y las Cuentas a la vista abiertas en las cajas de crédito cooperativas). Esta nueva normativa facilita a entidades como la nuestra ofrecer nuevas alternativas de depósitos y obtener nuevas fuentes de fondeo a menor costo.

En el área financiera se buscará fortalecer los volúmenes operados en intermediación y arbitraje de monedas y bonos.

El Banco brinda servicios de organización, estructuración, colocación y administración de fideicomisos financieros y no financieros, pudiendo actuar como fiduciario, fiduciante o ambos a la vez. Se espera afianzar el crecimiento de los negocios fiduciarios durante los próximos meses, ya sea a través de la obtención de nuevos contratos o por medio del lanzamiento de nuevas emisiones con cartera propia utilizando como vehículo los Fideicomisos Financieros Best Consumer, el cual ya cuenta con aprobación de la Comisión Nacional de Valores.

En cuanto al negocio de consumo, el Banco Central, mediante la Com. "A" 5849 del 14 de diciembre de 2015 estableció que las tasas de interés se deben concertar "libremente" entre las entidades financieras y sus clientes, eliminando de esta forma el tope establecido mediante la Com."A" 5590 en septiembre del 2014.

Adicionalmente, a través de la com. "A" 5986 del 21 de marzo de 2016, el ente rector introdujo varios cambios, entre ellos se destacan:

- reglamentó la gratuidad de todas las cajas de ahorro, incluyendo el uso de su correspondiente tarjeta de débito, buscando así "un nivel de bancarización básico que será universal y gratuitamente accesible a todos los ciudadanos";
- posibilitó el incremento de las comisiones bancarias, que podrán aumentar hasta 20%, liberando las mismas a partir del 1/09/16;
- adecuó la normativa en materia de seguros como contratación accesoria a un servicio financiero de manera que las entidades no podrán percibir de los usuarios ni de las compañías ningún tipo de retribución por este tipo de cobertura.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Nuestra Entidad (cont.)

Es importante también destacar que el B.C.R.A. ha flexibilizado las normas sobre distribución de resultados. A través de la Com. “A” 5985 del 9 de septiembre de 2016, ha realizado nuevas adecuaciones en lo referente a las condiciones generales, requisitos de verificación de liquidez y solvencia, y autorizaciones. Entre los principales cambios, se elimina como condición para la admisión de la distribución de resultados aquella referida a un incremento del 75% en la exigencia de capital recalculada y se establece que las entidades no deben registrar sanciones de multa superiores al 25% de la última R.P.C. informada, o de inhabilitación, suspensión, prohibición o revocación impuestas en los últimos 5 años por el B.C.R.A., la U.I.F., la C.N.V. y/o la S.S.N. que se ponderen como significativas, excepto cuando se hayan implementado medidas correctivas a satisfacción del organismo. Asimismo, establece un margen contracíclico de capital, cuyo valor a partir del 1 de abril de 2016 se ha establecido en un 0%.

La estructura flexible, eficiente y profesional de la Entidad, permiten asegurar que el Banco continuará su proceso de ampliación de las relaciones comerciales, consolidando y creando productos y negocios y optimizando las relaciones con clientes a través de la implementación de constantes mejoras operativas que aseguren la calidad de servicio, con el fin de posicionarse como una Entidad líder, en constante búsqueda de la consolidación del crecimiento del nivel de las actividades y de los resultados.

En conclusión, nuestras perspectivas a corto/mediano plazo consideran los siguientes objetivos:

- continuar la estrategia de posicionamiento como líderes en servicios financieros innovadores y de alta calidad dentro del sistema financiero,
- consolidar las relaciones comerciales con los clientes actuales y generar nuevos vínculos, para incrementar nuestra base de clientes y volumen de negocios,
- generar activos que presenten una adecuada relación riesgo – retorno,
- originar nuevos activos de calidad para distribuirlos en los distintos segmentos de la demanda,
- generar mayores ingresos relacionados con servicios de organización, estructuración, colocación y administración de fideicomisos,
- fortalecer los volúmenes operados en intermediación y arbitraje de monedas y bonos.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE REVISION DE ESTADOS CONTABLES DE PERIODO INTERMEDIO

A los Señores Accionistas de
Banco de Servicios y Transacciones S.A.
C.U.I.T. 30-70496099-5
Domicilio legal: Av. Corrientes 1174 Piso 3
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre estados contables

Hemos efectuado una revisión de los estados contables de período intermedio adjuntos de Banco de Servicios y Transacciones S.A. (“la Entidad”), los que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2017, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses finalizado en esa fecha, las Notas 1 a 27 y los anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O. Asimismo, hemos revisado los estados contables consolidados de período intermedio adjuntos de Banco de Servicios y Transacciones S.A. con su sociedad vinculada, que comprende el estado de situación patrimonial consolidado de la Entidad al 31 de marzo de 2017, los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes, las notas 1 a 4 y el Anexo B por el período de tres meses finalizado en esa fecha, que se presentan como información complementaria.

Las cifras y otra información correspondientes al 31 de diciembre de 2016 y por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados contables

La Dirección es responsable por la preparación y presentación de los estados contables de período intermedio adjuntos de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (“B.C.R.A.”), y por el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que la Dirección considere necesario de manera que los estados contables no contengan errores significativos.

Responsabilidad de los auditores y alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables de período intermedio adjuntos sobre la base de nuestra revisión. Hemos efectuado nuestra revisión de acuerdo con las normas de revisión establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las “Normas mínimas sobre Auditorías Externas” emitidas por el B.C.R.A. aplicable a la revisión de estados contables de períodos intermedios. De acuerdo con dichas normas, una revisión consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión sobre la información contable incluida en los estados contables intermedios y en efectuar indagaciones a los responsables de su elaboración. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al de un examen de auditoría practicado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados contables de período intermedio.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables de período intermedio adjuntos no presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Entidad al 31 de marzo de 2017, así como los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses finalizado en esa fecha, así como la situación patrimonial y financiera consolidada de la Entidad y su sociedad vinculada al 31 de marzo de 2017, los resultados consolidados de sus operaciones y el flujo de efectivo y sus equivalentes consolidado por el período de tres meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por el B.C.R.A..

Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención de los usuarios de este informe sobre la siguiente información contenida en Notas a los estados contables adjuntos:

- a) Tal como se indica en la Nota 10 a los estados contables adjuntos, los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con las normas contables establecidas por el B.C.R.A., las cuales difieren en ciertos aspectos de valuación de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, que se describen y cuantifican en dicha nota, y
- b) Tal como se indica en Nota 26 a los estados contables adjuntos las partidas y cifras contenidas en la conciliación allí incluida están sujetas a cambios, y solo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio en que se apliquen por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según lo establecido por el BCRA a partir de la Comunicación “A” 5541 y complementarias, que conforman en su conjunto las normas NIIF adoptadas por BCRA, que difieren de las NIIF al quedar exceptuada transitoriamente la aplicación del punto 5.5, Deterioro de valor de la NIIF 9.

Información sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

1. los estados contables individuales de período intermedio adjuntos se encuentran asentados en el libro de Inventario y Balances, y surgen de los registros contables de la Entidad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes. Los sistemas de información utilizados para generar la información incluida en los estados contables mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron oportunamente autorizados;
2. los estados contables consolidados adjuntos se encuentran asentados en el libro de Inventario y Balances, y han sido preparados por la Dirección de la Entidad, en sus aspectos significativos, en el marco de las pautas de consolidación establecidas por las Comunicaciones “A” 2227 y 2349 del B.C.R.A. que se exponen en las notas 1 y 2 de dicha información consolidada;
3. al 31 de marzo de 2017 no han surgido evidencias de falta de cumplimiento en los aspectos significativos, de las regulaciones monetarias y regulaciones técnicas establecidas por el B.C.R.A. sobre bases consolidadas informadas ante dicho organismo de contralor;

4. al 31 de marzo de 2017 la Entidad cuenta con un patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida requerida por la normativa de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.), según se menciona en nota 8 a los estados contables individuales, para Fiduciarios Financieros y no Financieros, Agentes de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión y Agentes de Liquidación y Compensación y Agentes de Negociación – Integral;
5. hemos revisado la reseña informativa requerida por la C.N.V. correspondiente a los estados contables al 31 de marzo de 2017, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular, y
6. al 31 de marzo de 2017, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables ascendía a \$ 7.505.726, no existiendo deudas exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE REVISIÓN ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO

**A los señores Accionistas de
Banco de Servicios y Transacciones S.A.
Av. Corrientes 1174 Piso 3
Ciudad Autónoma de Buenos Aires**

Hemos efectuado una revisión de los estados contables de período intermedio adjuntos de Banco de Servicios y Transacciones S.A. (“la Entidad”) que se adjuntan, los que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2017, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y las Notas 1 a 27 y los anexos “A a L”, “N” y “O”. Asimismo, hemos revisado los estados contables consolidado de período intermedio de Banco de Servicios y Transacciones S.A. y su sociedad vinculada que comprende el estado de situación patrimonial consolidado de la Entidad al 31 de marzo de 2017, los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes, las notas 1 a 4 y el anexo “B” por el período de tres meses finalizado en esa fecha, que se presentan como información complementaria.

Las cifras y otra información correspondientes al 31 de diciembre de 2016 y por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

Responsabilidad del Dirección sobre los estados contables

El Directorio es responsable por la preparación y presentación de los estados contables de período intermedio adjuntos de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (“B.C.R.A.”), y por el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que el Directorio considere necesario de manera que los estados contables no contengan errores significativos.

Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora y alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables de período intermedio adjuntos sobre la base de nuestra revisión. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos antes citados se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. No hemos efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de administración, financiación y, comercialización, dado que estas cuestiones son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos citados en el primer párrafo, hemos revisado el trabajo efectuado por la firma KPMG, en su carácter de auditores externos, quienes emitieron su informe con fecha 10 de mayo de 2017, de acuerdo con las normas de revisión establecidas en la Resolución Técnica N°37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las “Normas mínimas sobre Auditorías Externas” emitidas por el B.C.R.A. aplicables a la revisión de estados contables de período intermedio. De acuerdo con dichas normas, una revisión consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión sobre la información contable incluida en los estados contables intermedios y en efectuar indagaciones a los responsables de su elaboración. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al de un examen de auditoría practicado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados contables de período intermedio.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, y basados en el informe de fecha 10 de mayo de 2017 que emitió el Dr. Héctor Eduardo Crespo (Socio de KPMG), nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables de período intermedio adjuntos no presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Entidad al 31 de marzo de 2017, así como los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses finalizado en esa fecha, así como la situación patrimonial y financiera consolidada de la Entidad y su sociedad vinculada al 31 de marzo de 2017, los resultados consolidados de sus operaciones y el flujo de efectivo y sus equivalentes consolidado por el período de tres meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por el B.C.R.A..

Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención de los usuarios de este informe sobre la información contenida en la Notas a los estados contables adjuntos:

- a) Tal como se indica en la Nota 10 a los estados contables individuales adjuntos, los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con las normas contables establecidas por el B.C.R.A., las cuales difieren en ciertos aspectos de valuación de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, que se describen y cuantifican en dicha nota.
- b) Tal como se indica en Nota 26 a los estados contables individuales adjuntos las partidas y cifras contenidas en la conciliación allí incluida están sujetas a cambios, y solo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio en que se apliquen por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según lo establecido por el BCRA a partir de la Comunicación “A” 5541 y complementarias, que conforman en su conjunto las normas NIIF adoptadas por BCRA, que difieren de las NIIF al quedar exceptuada transitoriamente la aplicación del punto 5.5, Deterioro de valor de la NIIF 9.

Información sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

1. Los estados contables individuales de período intermedio adjuntos se encuentran asentados en el libro Inventario y Balances, y surgen de los registros contables de la Entidad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes. Los sistemas de información utilizados para generar la información incluida en los estados contables mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron oportunamente autorizados.
2. Los estados contables consolidados adjuntos se encuentran asentados en el libro Inventario y Balances que son llevados por la Entidad, en sus aspectos significativos, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
3. En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 los restantes procedimientos descriptos en el artículo N°294 de la Ley N°19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto.

4. Al 31 de marzo de 2017, la Entidad cuenta con un patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida requerida por la normativa de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.), según se menciona en Nota 8 a los estados contables individuales para Fiduciarios Financieros y no Financieros, Agentes de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión y Agentes de Liquidación y Compensación y Agentes de Negociación – Integral.
5. Hemos leído la reseña informativa requerida por la C.N.V., correspondiente a los estados contables al 31 de marzo de 2017, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo de 2017.

Gabriel Orden
Por Comisión Fiscalizadora