



Banco de Servicios y Transacciones S.A.

Estados contables por el período de seis meses finalizado
el 30 de junio de 2017 presentados en forma comparativa

ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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.....	31
NOTA 5 - SALDOS Y RESULTADOS DE OPERACIONES CON SOCIEDADES CONTROLANTE, CONTROLADA Y VINCULADAS	33
NOTA 6 - ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS.....	37
NOTA 7 - APORTE AL FONDO DE GARANTIA DE LOS DEPOSITOS.....	38
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	38
NOTA 9 - RECLAMO DE LA OBRA SOCIAL BANCARIA ARGENTINA	39
NOTA 10 - DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES VIGENTES EN LA CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES	40
NOTA 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA.....	42
NOTA 12 - AGENTE DE CUSTODIA DE PRODUCTOS DE INVERSION COLECTIVA DE FONDOS COMUNES DE INVERSION	43
NOTA 13 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES.....	45
NOTA 14 - POSICION GLOBAL NETA EN MONEDA EXTRANJERA	49
NOTA 15 - RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE UTILIDADES	50
NOTA 16 - PUBLICACION DE ESTADOS CONTABLES	52
NOTA 17 - VENCIMIENTO DE LA SOCIEDAD.....	52
NOTA 18 - ASISTENCIA CREDITICIA A PERSONAS VINCULADAS	52
NOTA 19 – SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.....	53
NOTA 20 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA.....	55
NOTA 21 - CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO.....	55
NOTA 22 - CAMBIOS EN LA COMPOSICION ACCIONARIA Y AUMENTO DE CAPITAL DE SU ACCIONISTA CONTROLANTE	56

ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
INDICE

	Página
NOTA 23 – NORMATIVA VIGENTE PARA EL MERCADO DE CAPITALES.....	56
NOTA 24 - DISCIPLINA DE MERCADO	57
NOTA 25 - GUARDA DE DOCUMENTACION	58
NOTA 26 – CONCILIACION DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF	59
NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO	73
ANEXO A - DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS.....	74
ANEXO B – CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y ANEXO B - CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS	75
ANEXO C - CONCENTRACION DE LAS FINANCIACIONES.....	76
ANEXO D - APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES.....	77
ANEXO E - DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	78
ANEXO F - MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS	79
ANEXO G - DETALLE DE BIENES INTANGIBLES	80
ANEXO H – CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS.....	81
ANEXO I – APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS	82
ANEXO J - MOVIMIENTO DE PREVISIONES	83
ANEXO K - COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL	84
ANEXO L - SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA	85
ANEXO N - ASISTENCIA A VINCULADOS	86
ANEXO O INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.....	87
RESEÑA INFORMATIVA.....	88
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE REVISION DE ESTADOS CONTABLES	111
INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA.....	114

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

al 30 de junio de 2017 comparativo con el ejercicio anterior

(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
ACTIVO		
A. Disponibilidades		
Efectivo	273.431	130.514
Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	387.554	709.184
Otras del país	11.055	8.947
Del exterior	19.609	6.814
	<u>691.649</u>	<u>855.459</u>
B. Títulos Públicos y Privados		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	7.175	3.123
Tenencias registradas a costo más rendimiento	14.916	158
Inversiones en títulos privados con cotización	9.334	8.093
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	346	-
	<u>31.771</u>	<u>11.374</u>
C. Préstamos		
Al sector público no financiero	30.372	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	481.125	415.154
Documentos	689.488	505.582
Hipotecarios	54.801	29
Personales	743.000	796.801
Tarjetas de crédito	199.058	186.934
Otros	263.840	160.907
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	77.826	87.524
Cobros no aplicados	(837)	(622)
Intereses documentados	(4.252)	(4.240)
Subtotal (Anexo B)	2.534.421	2.178.857
Previsiones	(70.042)	(68.589)
	<u>2.464.379</u>	<u>2.110.268</u>
D. Otros créditos por intermediación financiera		
Banco Central de la República Argentina	83.545	80.908
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	245.529	26.837
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	176.765	406.256
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	45.201	42.002
Obligaciones Negociables sin cotización	4.528	4.842
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo B)	6.077	5.008
	<u>561.645</u>	<u>565.853</u>
Previsiones	(1.427)	(1.031)
	<u>560.218</u>	<u>564.822</u>
Traspaso	3.748.017	3.541.923
Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017		

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO
al 30 de junio de 2017 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Traspaso	3.748.017	3.541.923
E. Créditos por arrendamientos financieros		
Créditos por arrendamientos financieros	673	1.344
Intereses y ajustes devengados a cobrar	11	25
Subtotal (Anexo B)	684	1.369
Previsiones	(7)	(14)
	<u>677</u>	<u>1.355</u>
F. Participaciones en otras sociedades		
Otras	15.516	14.394
Previsiones	(323)	(332)
	<u>15.193</u>	<u>14.062</u>
G. Créditos diversos		
Impuesto a la ganancia mínima presunta – Crédito fiscal	31.314	31.008
Otros	170.228	168.604
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	10	7
Previsiones	(613)	(684)
	<u>200.939</u>	<u>198.935</u>
H. Bienes de uso	<u>20.291</u>	<u>4.513</u>
I. Bienes diversos	<u>44</u>	<u>14.860</u>
J. Bienes intangibles	<u>15.160</u>	<u>15.649</u>
K. Partidas pendientes de imputación	<u>6</u>	<u>11</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>4.000.327</u>	<u>3.791.308</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO
al 30 de junio de 2017 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
PASIVO		
L. Depósitos		
Sector Público no financiero	43.756	85.182
Sector financiero	192	188
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior		
Cuentas corrientes	640.790	231.951
Cajas de ahorros	105.541	117.653
Plazo fijo	1.728.705	1.467.724
Cuentas de inversiones	97.112	353.145
Otros	28.313	89.173
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	<u>42.638</u>	<u>32.001</u>
	<u>2.687.047</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	176.715	404.815
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	262.698	26.807
Financiamientos recibidas de entidades financieras locales		
Interfinancieras	57.204	65.000
Otras financiamientos de entidades financieras locales	-	47.430
Intereses devengados a pagar	40	186
Otras	170.275	195.705
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	<u>-</u>	<u>1.109</u>
	<u>666.932</u>	<u>787.986</u>
N. Obligaciones diversas		
Dividendos a pagar	2.700	-
Honorarios	6.292	5.994
Otras	<u>76.259</u>	<u>67.864</u>
	<u>85.251</u>	<u>73.858</u>
O. Provisiones		
	<u>15.789</u>	<u>11.488</u>
P. Obligaciones negociables subordinadas		
	<u>181.512</u>	<u>181.802</u>
Q. Partidas pendientes de imputación		
	<u>18</u>	<u>29</u>
R. Participaciones de terceros en sociedades consolidadas		
	<u>20.281</u>	<u>20.607</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>3.656.830</u>	<u>3.452.787</u>
PATRIMONIO NETO	<u>343.497</u>	<u>338.521</u>
TOTAL DEL PASIVO MAS EL PATRIMONIO NETO	<u>4.000.327</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 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CUENTAS DE ORDEN CONSOLIDADAS
al 30 de junio de 2017 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

CUENTAS DE ORDEN	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Deudoras	<u>7.442.537</u>	<u>6.499.642</u>
Contingentes	<u>597.712</u>	<u>600.597</u>
Garantías recibidas	167.189	93.270
Cuentas contingentes deudoras por contra	430.523	507.327
De control	<u>6.381.359</u>	<u>5.498.283</u>
Créditos clasificados irrecuperables	22.059	14.084
Otras	6.322.978	5.470.918
Cuentas de control deudoras por contra	36.322	13.281
De derivados	<u>146.378</u>	<u>131.148</u>
Valor “nocional” de operaciones a término sin entrega del subyacente	33.650	32.519
Cuentas de derivados deudoras por contra	112.728	98.629
De actividad fiduciaria	<u>317.088</u>	<u>269.614</u>
Fondos en fideicomisos	317.088	269.614
Acreedoras	<u>7.442.537</u>	<u>6.499.642</u>
Contingentes	<u>597.712</u>	<u>600.597</u>
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo B)	418.849	507.327
Otras garantías otorgadas no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	11.674	
Cuentas contingentes acreedoras por contra	167.189	93.270
De control	<u>6.381.359</u>	<u>5.498.283</u>
Valores por acreditar	36.322	13.281
Cuentas de control acreedoras por contra	6.345.037	5.485.002
De derivados	<u>146.378</u>	<u>131.148</u>
Valor “nocional” de operaciones a término sin entrega del subyacente	112.728	98.629
Cuentas de derivados acreedoras por contra	33.650	32.519
De actividad fiduciaria	<u>317.088</u>	<u>269.614</u>
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	317.088	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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 comparativo con igual período del ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
A. Ingresos financieros		
Intereses por préstamos al sector financiero	2.364	6.167
Intereses por adelantos	87.781	77.798
Intereses por documentos	69.988	101.617
Intereses hipotecarios	767	-
Intereses por préstamos prendarios	-	6
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	35.703	30.250
Intereses por arrendamientos financieros	172	487
Intereses por otros préstamos	358.911	203.128
Resultado neto de títulos públicos y privados	30.158	68.201
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	16.610	-
Otros	<u>15.605</u>	<u>23.247</u>
	<u>618.059</u>	<u>510.901</u>
B. Egresos financieros		
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	22.970	-
Intereses por depósitos en caja de ahorros	53	40
Intereses por depósitos a plazo fijo	170.803	168.954
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	436	709
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	7.284	6.541
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	2.835	25.967
Intereses por Obligaciones Subordinadas	22.105	17.265
Otros intereses	370	886
Aportes al fondo de garantías de los depósitos	2.463	3.807
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-	21.194
Otros	<u>60.437</u>	<u>63.695</u>
	<u>289.756</u>	<u>309.058</u>
Margen bruto de intermediación – Ganancia	<u>328.303</u>	<u>201.843</u>
C. Cargo por incobrabilidad	<u>49.156</u>	<u>30.669</u>
D. Ingresos por servicios		
Vinculados con operaciones activas	23.239	19.183
Vinculados con operaciones pasivas	22.862	19.965
Otras comisiones	237	139
Otros	<u>108.540</u>	<u>104.348</u>
	<u>154.878</u>	<u>143.635</u>
E. Egresos por servicios		
Comisiones	22.648	12.379
Otros	<u>11.716</u>	<u>11.028</u>
	<u>34.364</u>	<u>23.407</u>
Traspaso	<u>399.661</u>	<u>291.402</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 comparativo con igual período del ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Traspaso	399.661	291.402
G. Gastos de administración		
Gastos en personal	189.483	135.834
Honorarios a directores y síndicos	20.241	16.748
Otros honorarios	54.941	32.406
Propaganda y publicidad	4.074	4.182
Impuestos	31.211	20.544
Depreciación de bienes de uso	1.245	1.136
Amortización de gastos de organización	5.343	4.196
Otros gastos operativos	55.356	43.221
Otros	<u>18.052</u>	<u>16.794</u>
	<u>379.946</u>	<u>275.061</u>
Resultado neto por intermediación financiera – Ganancia	<u>19.715</u>	<u>16.341</u>
I. Utilidades diversas		
Resultado por participaciones permanentes	1.054	943
Intereses punitorios	19.912	8.921
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	10.834	8.841
Otras	<u>3.816</u>	<u>5.171</u>
	<u>35.616</u>	<u>23.876</u>
J. Pérdidas diversas		
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	9.622	3.003
Otras	<u>13.542</u>	<u>5.840</u>
	<u>23.164</u>	<u>8.843</u>
Participaciones de terceros en entidades consolidadas	(<u>17.674</u>)	(<u>19.712</u>)
Impuesto a las ganancias	<u>9.517</u>	<u>10.629</u>
Resultado neto del período – Ganancia	<u>4.976</u>	<u>1.033</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 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO

correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 comparativo con igual período del ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	855.459	565.767
Efectivo al cierre del período	<u>691.649</u>	<u>515.288</u>
(Disminución neta) del efectivo	<u>(163.810)</u>	<u>(50.479)</u>
CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO		
Actividades operativas:		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Títulos públicos y privados	(20.998)	34.319
Préstamos		
Al sector financiero	2.867	29.742
Al sector público	(87)	-
Al sector privado no financiero y residentes del exterior	159.576	480.195
Otros créditos por intermediación financiera	(90.232)	(224.083)
Créditos por arrendamientos financieros	850	1.660
Depósitos		
Al sector financiero	4	(562)
Al sector público no financiero	(41.426)	(383.436)
Al sector privado no financiero y residentes del exterior	157.256	73.729
Otras obligaciones por intermediación financiera - Financiaciones del sector financiero		
Interfinancieros (call recibidos)	(15.226)	(49.892)
Otras	121.388	308.189
Cobros vinculados con ingresos por servicios	154.878	143.636
(Pagos) vinculados con egresos por servicios	(34.364)	(23.407)
Gastos de administración pagados	(344.673)	(250.989)
(Pagos) de gastos de organización y desarrollo	(4.854)	(2.328)
Cobros netos por intereses punitivos	19.965	8.937
(Pagos)/Cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(22.707)	47.993
(Pagos) netos de otras actividades operativas	(51.368)	(36.437)
(Pagos) de impuesto a la ganancia mínima presunta	<u>(11.423)</u>	<u>(4.994)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en)/generado por las actividades operativas	<u>(20.574)</u>	<u>152.272</u>
Actividades de inversión por:		
(Pagos) netos por bienes de uso	(17.023)	(1.077)
Cobros netos por bienes diversos	14.816	1
Otros Cobros/(Pagos) por actividades de inversión	<u>4.003</u>	<u>(90)</u>
Flujo neto de efectivo generado por/(utilizado en) las actividades de inversión	<u>1.796</u>	<u>(1.166)</u>
Actividades de financiación en:		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Obligaciones negociables no subordinadas	(49.393)	(195.915)
Obligaciones negociables subordinadas	(22.394)	(16.400)
Aportes de capital	30.000	75.000
Aportes irrevocables	(30.000)	-
Pagos de dividendos	(15.300)	(17.474)
Financiaciones (otorgadas) a entidades financieras locales	(47.866)	(1.009)
Otros movimientos	<u>(26.689)</u>	<u>(24.593)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación	<u>(161.642)</u>	<u>(180.391)</u>
Resultado financiero y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	<u>16.610</u>	<u>(21.194)</u>
(Disminución neta) del efectivo	<u>(163.810)</u>	<u>(50.479)</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 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

NOTAS AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO 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 30 de junio 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.	30 de junio de 2017	9 de agosto de 2017
QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A.	30 de junio de 2017	8 de agosto 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	30/06/2017	31/12/2016
Otros créditos por intermediación financiera		
- B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantía por operatoria de cámaras de compensación electrónicas	83.545	80.908
Total Otros créditos por intermediación financiera	83.545	80.908
Créditos diversos		
- Depósitos en garantía - Entidades administradoras de tarjetas de crédito	11.236	9.971
- Depósitos en garantía de las operaciones compensadas a término	150	150
- Depósito en garantía de alquileres	631	620
- Depósitos en garantía por aforos de pases pasivos	14.031	30.481
Total Créditos Diversos	26.048	41.222
Traspaso	109.593	122.130

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

**NOTAS AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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

	30/06/2017	31/12/2016
Traspaso	109.593	122.130
Participaciones en otras sociedades		
- Otras – Participaciones en fondos de riesgo de S.G.R.	15.144	14.013
Total Bienes de disponibilidad restringida	124.737	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 30 de junio 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 30 de junio 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 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

**NOTAS AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO 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. aplica el método del impuesto diferido antes mencionado.

De haberse aplicado las normas contables profesionales, el patrimonio neto de la Entidad al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, hubiera disminuido aproximadamente en miles de \$ 4.683 y aumentado en miles de \$ 3.958, respectivamente; mientras que el resultado del período finalizado el 30 de junio de 2017 y 2016 hubiera disminuido en miles de \$ 8.642 y aumentado en miles de \$ 5.644, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
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 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	1.681.324	1.315.968
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	103.602	62.964
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	33.197	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.544.525	1.253.004
Con seguimiento especial	<u>96</u>	<u>30</u>
En observación		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	96	30
Con Problemas	<u>658</u>	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	658	-
Con alto riesgo de insolvencia	-	<u>4.025</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	4.025
Irrecuperable	<u>3.845</u>	<u>511</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.845	511
Total Cartera comercial	<u>1.685.923</u>	<u>1.320.534</u>
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	<u>1.086.525</u>	<u>1.207.010</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	12	29
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.086.513	1.206.981
Riesgo bajo	<u>71.857</u>	<u>65.852</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	71.857	65.852
Riesgo medio	<u>53.334</u>	<u>50.288</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	53.334	50.288
Riesgo alto	<u>53.535</u>	<u>46.520</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	53.521	46.520
Irrecuperable	<u>13.283</u>	<u>7.110</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13.283	7.110
Irrecuperable por disposición técnica	<u>102</u>	<u>89</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	102	89
Total Cartera consumo y vivienda	<u>1.278.636</u>	<u>1.376.869</u>
Total general	<u>2.964.559</u>	<u>2.697.403</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 30 de junio de 2017 comparativo con el período anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
ACTIVO		
A. Disponibilidades		
Efectivo	273.406	130.509
Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	387.554	709.184
Otras del país	11.045	8.946
Del exterior	<u>19.609</u>	<u>6.814</u>
	<u>691.614</u>	<u>855.453</u>
B. Títulos públicos y privados (Anexo A)		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	7.175	3.123
Tenencias registradas a costo más rendimiento	14.916	158
Inversiones en títulos privados con cotización	4.918	-
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	<u>346</u>	<u>-</u>
	<u>27.355</u>	<u>3.281</u>
C. Préstamos		
Al sector público no financiero	30.372	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	481.125	415.154
Documentos	689.488	505.582
Hipotecarios	54.801	29
Personales	743.000	796.801
Tarjetas de crédito	199.058	186.934
Otros	263.840	160.907
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	77.826	87.524
Cobros no aplicados	(837)	(622)
Intereses documentados	<u>(4.252)</u>	<u>(4.240)</u>
Subtotal (Anexos B, C y D)	2.534.421	2.178.857
Previsiones (Anexo J)	<u>(70.042)</u>	<u>(68.589)</u>
	<u>2.464.379</u>	<u>2.110.268</u>
D. Otros créditos por intermediación financiera		
Banco Central de la República Argentina (Nota 20)	83.545	80.908
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	245.529	26.837
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	176.765	406.256
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	45.201	42.002
Obligaciones Negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	4.528	4.842
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	<u>6.077</u>	<u>5.008</u>
	561.645	565.853
Previsiones (Anexo J)	<u>(1.427)</u>	<u>(1.031)</u>
	<u>560.218</u>	<u>564.822</u>
Traspaso	<u>3.743.566</u>	<u>3.533.824</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 30 de junio de 2017 comparativo con el período anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Traspaso	3.743.566	3.533.824
E. Créditos por arrendamientos financieros		
Créditos por arrendamientos financieros	673	1.344
Intereses y ajustes devengados a cobrar	<u>11</u>	<u>25</u>
Subtotal (Anexos B, C y D)	684	1.369
Previsiones (Anexo J)	<u>(7)</u>	<u>(14)</u>
	<u>677</u>	<u>1.355</u>
F. Participaciones en otras sociedades		
Otras (Anexo E)	11.108	10.381
Previsiones (Anexo J)	<u>(323)</u>	<u>(332)</u>
	<u>10.785</u>	<u>10.049</u>
G. Créditos diversos		
Impuesto a la ganancia mínima presunta – Crédito fiscal (Nota 1.3.14)	31.314	31.008
Otros (Nota 4.1)	160.537	159.354
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	10	7
Previsiones (Anexo J)	<u>(613)</u>	<u>(684)</u>
	<u>191.248</u>	<u>189.685</u>
H. Bienes de uso (Anexo F)	<u>5.399</u>	<u>4.277</u>
I. Bienes diversos (Anexo F)	<u>44</u>	<u>44</u>
J. Bienes intangibles (Anexo G)	<u>15.160</u>	<u>15.649</u>
K. Partidas pendientes de imputación	<u>6</u>	<u>11</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>3.966.885</u>	<u>3.754.894</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 30 de junio de 2017 comparativo con el período anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
PASIVO		
L. Depósitos (Anexos H e I)		
Sector Público no financiero	43.756	85.182
Sector Financiero	192	188
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior		
Cuentas corrientes	641.179	232.093
Cajas de ahorros	105.541	117.653
Plazo fijo	1.728.705	1.467.724
Cuentas de inversiones	97.112	353.145
Otros	28.313	89.173
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	42.638	32.001
	<u>2.687.436</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	176.715	404.815
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	262.698	26.807
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales (Anexo I)		
Interfinancieros (call recibidos)	57.204	65.000
Otras financiaciones de entidades financieras locales	-	47.430
Intereses devengados a pagar	40	186
Otras (Nota 4.2 y Anexo I)	170.275	195.705
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	-	1.109
	<u>666.932</u>	<u>787.986</u>
N. Obligaciones diversas		
Honorarios	4.766	3.825
Otras (Nota 4.3)	66.935	54.084
	<u>71.701</u>	<u>57.909</u>
O. Previsiones (Anexo J)	<u>15.789</u>	<u>11.488</u>
P. Obligaciones negociables subordinadas (Nota 13.b) y Anexo I)	<u>181.512</u>	<u>181.802</u>
Q. Partidas pendientes de imputación	<u>18</u>	<u>29</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>3.623.388</u>	<u>3.416.373</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	<u>343.497</u>	<u>338.521</u>
TOTAL DEL PASIVO MAS EL PATRIMONIO NETO	<u>3.966.885</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 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CUENTAS DE ORDEN
al 30 de junio de 2017 comparativo con el período anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

CUENTAS DE ORDEN	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Deudoras	<u>7.442.537</u>	<u>6.499.642</u>
Contingentes	<u>597.712</u>	<u>600.597</u>
Garantías recibidas	167.189	93.270
Cuentas contingentes deudoras por contra	430.523	507.327
De control	<u>6.381.359</u>	<u>5.498.283</u>
Créditos clasificados irrecuperables	22.059	14.084
Otras (Nota 4.4)	6.322.978	5.470.918
Cuentas de control deudoras por contra	36.322	13.281
De derivados	<u>146.378</u>	<u>131.148</u>
Valor “nacional” de operaciones a término sin entrega del subyacente	33.650	32.519
Cuentas de derivados deudoras por contra	112.728	98.629
De actividad fiduciaria	<u>317.088</u>	<u>269.614</u>
Fondos en fideicomisos	317.088	269.614
Acreedoras	<u>7.442.537</u>	<u>6.499.642</u>
Contingentes	<u>597.712</u>	<u>600.597</u>
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C, D)	418.849	507.327
Otras garantías otorgadas no comprendidas en las normas de clasificaciones de deudores	11.674	-
Cuentas contingentes acreedoras por contra	167.189	93.270
De control	<u>6.381.359</u>	<u>5.498.283</u>
Valores por acreditar	36.322	13.281
Cuentas de control acreedoras por contra	6.345.037	5.485.002
De derivados	<u>146.378</u>	<u>131.148</u>
Valor “nacional” de operaciones a término sin entrega del subyacente	112.728	98.629
Cuentas de derivados acreedoras por contra	33.650	32.519
De actividad fiduciaria	<u>317.088</u>	<u>269.614</u>
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	317.088	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 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 comparativo con igual período del ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
A. Ingresos financieros		
Intereses por préstamos al sector financiero	2.364	6.167
Intereses por adelantos	87.781	77.798
Intereses por documentos	69.988	101.617
Intereses por préstamos hipotecarios	767	-
Intereses por préstamos prendarios	-	6
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	35.703	30.250
Intereses por arrendamientos financieros	172	487
Intereses por otros préstamos	358.911	203.128
Resultado neto de títulos públicos y privados	29.247	66.518
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	16.603	-
Otros	<u>15.605</u>	<u>23.247</u>
	<u>617.141</u>	<u>509.218</u>
B. Egresos financieros		
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	22.970	-
Intereses por depósitos en caja de ahorros	53	40
Intereses por depósitos a plazo fijo	170.803	168.954
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	436	709
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	7.284	6.541
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	2.835	25.967
Intereses por obligaciones subordinadas	22.105	17.265
Otros intereses	370	886
Aportes al fondo de garantía de los depósitos (Nota 7)	2.463	3.807
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-	21.207
Otros (Nota 4.5)	<u>60.437</u>	<u>63.695</u>
	<u>289.756</u>	<u>309.071</u>
Margen bruto de intermediación – Ganancia	<u>327.385</u>	<u>200.147</u>
C. Cargo por incobrabilidad (Anexo J)	<u>49.156</u>	<u>30.669</u>
D. Ingresos por servicios		
Vinculados con operaciones activas	23.239	19.183
Vinculados con operaciones pasivas	22.869	19.971
Otras comisiones	237	139
Otros (Nota 4.6)	<u>59.835</u>	<u>59.846</u>
	<u>106.180</u>	<u>99.139</u>
E. Egresos por servicios		
Comisiones	22.648	12.379
Otros (Nota 4.7)	<u>8.679</u>	<u>8.328</u>
	<u>31.327</u>	<u>20.707</u>
Traspaso	<u>353.082</u>	<u>247.910</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 comparativo con igual período del ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Traspaso	353.082	247.910
G. Gastos de administración		
Gastos en personal	178.893	129.709
Honorarios a directores y síndicos	19.258	15.648
Otros honorarios	49.977	28.812
Propaganda y publicidad	3.926	4.182
Impuestos	29.783	19.500
Depreciación de bienes de uso (Anexo F)	1.027	1.067
Amortización de gastos de organización (Anexo G)	5.343	4.196
Otros gastos operativos	54.541	42.534
Otros	<u>17.434</u>	<u>15.325</u>
	<u>360.182</u>	<u>260.973</u>
Resultado neto por intermediación financiera – (Pérdida)	<u>(7.100)</u>	<u>(13.063)</u>
I. Utilidades diversas		
Resultado por participaciones permanentes	746	6
Intereses punitivos	19.912	8.921
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	10.834	8.841
Otras	<u>3.748</u>	<u>5.171</u>
	<u>35.240</u>	<u>22.939</u>
J. Pérdidas diversas		
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones (Anexo J)	9.622	3.003
Otras (Nota 4.8)	<u>13.542</u>	<u>5.840</u>
	<u>23.164</u>	<u>8.843</u>
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	<u>4.976</u>	<u>1.033</u>
Impuesto a las ganancias	-	-
Resultado neto del período – Ganancia	<u>4.976</u>	<u>1.033</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 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 30/06/2017	Total al 30/06/2016
		(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
Distribución de resultados no asignados aprobados por la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 27/04/2017 (2)							
Reserva Legal	-	-	703	-	(703)	-	-
Reserva Estatutaria	-	-	-	2.811	(2.811)	-	-
Capitalización de aportes irrevocables (1)	30.000	(30.000)	-	-	-	-	-
Resultado neto del período Ganancia	-	-	-	-	4.976	4.976	1.033
Saldos al cierre del período	299.873	-	9.726	28.922	4.976	343.497	306.040

(1) Ver Nota 2
(2) Ver Nota 15

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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/2017	30/06/2016
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	855.453	565.754
Efectivo al cierre del período	<u>691.614</u>	<u>515.278</u>
(Disminución neta) del efectivo	<u>(163.839)</u>	<u>(50.476)</u>
CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO		
Actividades operativas:		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Títulos públicos y privados	(21.506)	29.547
Préstamos		
Al sector financiero	2.867	29.742
Al sector público	(87)	-
Al sector privado no financiero y residentes del exterior	159.576	480.195
Otros créditos por intermediación financiera	(90.232)	(224.083)
Créditos por arrendamientos financieros	850	1.660
Depósitos		
Al sector financiero	4	(562)
Al sector público no financiero	(41.426)	(383.436)
Al sector privado no financiero y residentes del exterior	157.503	73.715
Otras obligaciones por intermediación financiera		
Interfinancieros (call recibidos)	(15.226)	(49.892)
Otras	121.388	308.189
Cobros vinculados con ingresos por servicios	106.180	99.140
(Pagos) vinculados con egresos por servicios	(31.327)	(20.707)
Gastos de administración pagados	(321.654)	(233.527)
(Pagos) de gastos de organización y desarrollo	(4.854)	(2.328)
Cobros netos por intereses punitivos	19.965	8.937
(Pagos)/Cobros vinculados con pérdidas y utilidades diversas	(20.707)	48.850
(Pagos) netos por otras actividades operativas	(51.369)	(36.436)
(Pagos)/Cobros de impuesto a la ganancia mínima presunta	<u>(1.906)</u>	<u>5.635</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en)/generado por las actividades operativas	<u>(31.961)</u>	<u>134.639</u>
Actividades de inversión por:		
(Pagos) por bienes de uso	(2.149)	(997)
Otros Cobros netos por actividades de inversión	<u>10</u>	<u>6</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(2.139)</u>	<u>(991)</u>
Actividades de financiación en:		
(Pagos)/Cobros netos por:		
Obligaciones negociables no subordinadas	(49.393)	(195.915)
Obligaciones negociables subordinadas	(22.394)	(16.400)
Aportes de capital	30.000	75.000
Aporte irrevocable	(30.000)	-
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(47.866)	(1.009)
Otros movimientos	<u>(26.689)</u>	<u>(24.593)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación	<u>(146.342)</u>	<u>(162.917)</u>
Resultado financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	<u>16.603</u>	<u>(21.207)</u>
(Disminución neta) del efectivo	<u>(163.839)</u>	<u>(50.476)</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 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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.

Cabe destacar que se han realizado aquellas modificaciones que fueran necesarias con el fin de adecuar las cifras al solo efecto de su presentación comparativa con las del período presente. Por lo tanto, esas adecuaciones no afectan a los estados contables del ejercicio anterior ni a las decisiones tomadas en base a ellos.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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.

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.

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 30 de junio 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 30 de junio 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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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 30 de junio de 2017, la Entidad registra inversiones en certificados de participación en fideicomisos financieros públicos por miles de \$ 53, los cuales se encuentran registrados por su valor patrimonial proporcional determinado sobre la base de los estados contables auditados de dichos fideicomisos. Al 31 de diciembre de 2016, no existía este tipo de inversión.

A su vez, al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, las inversiones en certificados de participación en fideicomisos financieros privados ascienden a miles de \$ 44.977 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 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 ejercicio, en caso de corresponder. Al 30 de junio de 2017, no existía este tipo de inversión.

1.3.8) Créditos por arrendamientos financieros

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

Al 30 de junio 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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Al 30 de junio 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.

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.)

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.

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, los mismos fueron constituidos en efectivo e integrados en su totalidad. Al 30 de junio ha sido valuado a su costo más la renta devengada a cobrar al cierre del período.

Al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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.

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

1.3) Criterios de valuación (cont.)

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.

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 30 de junio 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Entidad ha activado en el rubro “Créditos Diversos” miles de \$ 31.314 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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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:

Total Saldo del crédito	Año de origen	Año límite de aplicación	Año estimado de utilización
1.099	2007	2017	2017
1.417	2008	2018	2017
1.749	2009	2019	2017
1.654	2010	2020	2018
969	2011	2021	2018
3.448	2012	2022	2018
687	2013	2023	2018
4.038	2014	2024	2018
6.017	2015	2025	2019
6.436	2016	2026	2019
3.800	2017	2027	2019
31.314			

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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 son las siguientes:

Tipo de contrato	Al 30/06/2017		Al 31/12/2016	
	Activas	Pasivas	Activas	Pasivas
Operaciones a término por operaciones de pases (1)	-	140.312	304.811	-
Forward	33.650	112.728	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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 2 - CAPITAL SOCIAL

Con fecha 27 de abril de 2017, la Entidad resolvió aumentar 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 efectuado por Grupo ST S.A. por miles de \$ 30.000. Dicho aumento se encuentra pendiente de inscripción ante la I.G.J.

En consecuencia, al 30 de junio de 2017 el capital social de la Entidad asciende a miles de \$ 299.873 representado por 299.873.000 de acciones ordinarias escriturales, no endosables, de valor nominal de \$ 1 cada una y con derecho a un voto por acción.

Nota 3 - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

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

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

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
4.1) Créditos diversos – Otros		
Depósitos en garantía (Nota 20)	25.881	41.060
Deudores varios	119.980	103.020
IVA crédito fiscal	11	74
Anticipos de impuestos	2.015	808
Pagos efectuados por adelantado	10.223	11.552
Otros	<u>2.427</u>	<u>2.840</u>
Total	<u>160.537</u>	<u>159.354</u>
4.2) Otras obligaciones por intermediación financiera - Otras		
Cobranzas y operaciones por cuenta de terceros	43.407	42.469
Retenciones a terceros	10.406	7.356
Obligaciones diversas a pagar	<u>116.462</u>	<u>145.880</u>
Total	<u>170.275</u>	<u>195.705</u>
4.3) Obligaciones diversas - Otras		
Acreedores varios	13.851	9.449
Impuestos a pagar	36.522	29.412
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	16.516	15.157
Retenciones a pagar	<u>46</u>	<u>66</u>
Total	<u>66.935</u>	<u>54.084</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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.)

4.4) Cuentas de orden – Deudoras – De control - Otras	■	<u>31/12/2016</u>
Otros valores en custodia en moneda nacional	327.941	276.987
Otros valores en custodia en moneda extranjera	139.504	141.813
Custodia FCI Sociedad depositaria valores en moneda nacional	5.852.329	5.036.250
Custodia FCI Sociedad depositaria valores en moneda extranjera	3.204	15.868
Total	<u>6.322.978</u>	<u>5.470.918</u>
4.5) Egresos financieros – Otros	■	<u>30/06/2016</u>
Primas por pases pasivos	13.349	30.698
Impuesto sobre los ingresos brutos	43.616	32.997
Resultado de operaciones a término en moneda extranjera	3.472	-
Total	<u>60.437</u>	<u>63.695</u>
4.6) Ingresos por servicios – Otros		
Comisiones ganadas por otorgamiento de préstamos	2.551	1.701
Comisiones ganadas por seguros opcionales	17.879	27.701
Comisiones ganadas por seguros obligatorios	449	2.809
Honorarios por administración y cobro de fideicomisos	1.260	1.401
Honorarios sociedad depositaria	4.507	3.588
Comisiones ganadas por asesoramiento financiero	7.203	9.224
Comisiones ganadas por estructuración y colocación de deuda	18.681	11.031
Comisiones diversas	7.305	2.391
Total	<u>59.835</u>	<u>59.846</u>
4.7) Egresos por servicios - Otros		
Impuesto sobre los ingresos brutos	8.016	7.686
Comisiones pagadas por tarjetas de crédito	663	642
Total	<u>8.679</u>	<u>8.328</u>
4.8) Pérdidas diversas - Otras		
Donaciones	2.443	1.708
Pérdidas por quitas	1.724	1.099
Pérdidas por venta o desvalorización bienes de uso	-	13
Multas y recargos	2	-
Siniestros	1.916	-
Impuesto sobre los ingresos brutos	1.824	1.111
Bonificaciones otorgadas	3.832	577

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Otras pérdidas Visa	225	329
Otras pérdidas Argen/Master	248	377
Diversas	<u>1.328</u>	<u>626</u>
Total	<u>13.542</u>	<u>5.840</u>

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 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

<i>Sociedades vinculadas</i>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Abus Las Américas S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	17	2
<u>Abus Securities S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	101	369
<u>América Latina Eventos y Producciones S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	176	209
<u>Aseguradores Argentinos Cía. de Reaseguros S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	-	1
Depósitos - Cuentas corrientes	43	8
Depósitos - Plazo fijo	-	7.000
Depósitos - Intereses plazo fijo	-	102
<u>OM Asset Management S.G.F.C.I. S.A.</u>		
Créditos diversos - Otros	194	121
Depósitos - Cuentas corrientes	389	142
<u>CMS de Argentina S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	1	-
Créditos diversos - Otros	-	13
Depósitos - Cuentas corrientes	331	495
<u>Comercial y Ganadera del Nirihuau S.A.</u>		
Préstamos - Documentos	23.512	23.726
Depósitos - Cuentas corrientes	22	104
Cuentas de orden - Garantías recibidas	8.299	8.764
<u>Crédito Directo S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	2.332	715
<u>Gestión de préstamos y cobranzas S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	9	-

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Depósitos - Cuentas corrientes 190 1.642

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

<i>Sociedades vinculadas (cont.)</i>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Dr. Roberto Domínguez S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	33	68
Obligaciones diversas - Otras	142	121
Cuentas de orden - Títulos valores en custodia	749	-
<u>González Fischer & Asociados S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	8	264
Obligaciones diversas - Otras	115	20
<u>Herbyes S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	56	507
<u>Liminar S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	-	1
Depósitos - Cuentas corrientes	7.369	111
<u>Liminar Energía S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	19	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	920	-
Depósitos - Cuentas corrientes	12.360	13.991
Depósitos - Plazo fijo de títulos públicos	-	200.671
Depósitos - Intereses devengados a pagar	-	481
Obligaciones diversas - Otras	-	27
Obligaciones negociables subordinadas	160.759	160.964
<u>Orígenes Seguro S.A. (ex Orígenes Seguro de Vida S.A.)</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	7.561	14.028
OOIF - Otras	1.267	-
<u>Préstamos y Servicios S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	127	153

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Proyectos Edilicios S.A.

Depósitos - Otros 532 508

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

Sociedades vinculadas (cont.) **30/06/2017** **31/12/2016**

ST Inversiones S.A.

Depósitos - Cuentas corrientes 26 784

Torres del Puerto S.A.

Depósitos - Cuentas corrientes 1.031 79

Torres del Puerto y Obras Civiles S.A.

Depósitos - Cuentas corrientes - 6

Sociedad controlante

Grupo ST S.A.

Créditos diversos - Otros - 30

Depósitos - Cuentas corrientes 22 711

Los resultados generados al 30 de junio de 2017 y 2016 con sus sociedades vinculadas y con su sociedad controlante son los siguientes:

Sociedades vinculadas **30/06/2017** **30/06/2016**

Aseguradores Argentinos Cía. de Reaseguros S.A.

Egresos financieros - Intereses por depósitos cuentas corrientes 7 -

Egresos financieros - Intereses por depósitos a plazo fijo 449 72

QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A.

Ingresos por servicios - Vinculados por operaciones pasivas 7 6

Ingresos por servicios - Otros 886 600

Gastos de administración - Recupero otros gastos operativos (1.040) (429)

CMS de Argentina S.A.

Ingresos financieros - Intereses por adelantos 11 2.836

Gastos de administración - Recupero otros gastos operativos - (11)

Comercial y Ganadera del Nirihuau S.A.

Ingresos financieros - Intereses por adelantos - 234

Ingresos financieros - Intereses por documentos 883 1.281

Gastos de administración - Otros honorarios - 1.162

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
<u>Crédito Directo S.A.</u>		
Ingresos por servicios - Otros	1.944	668
Gastos de administración - Otros	-	600
Gastos de administración - Recupero otros gastos operativos	(4.054)	-
<u>Dr. Roberto Domínguez S.A.</u>		
Gastos de administración - Otros	971	797
<u>Gestión de préstamos y cobranzas S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	9	7
Gastos de administración - Otros honorarios	1.965	1.027
<u>González Fischer & Asociados S.A.</u>		
Gastos de administración - Otros honorarios	72	72
<u>Grupo Chateau S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	1	-
<u>Liminar S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	3	16
Gastos de administración - Otros honorarios	2.400	130
<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	-	9.234
Egresos financieros - Intereses por obligaciones subordinadas	19.584	13.707
Egresos financieros - Intereses por depósitos cuentas corrientes	9	-
Ingresos por servicios - Otros	58	146
Gastos de administración - Otros gastos operativos	-	117
Gastos de administración - Recupero otros gastos operativos	(2.280)	(2.280)
<u>Orígenes Seguro S.A. (ex Orígenes Seguro de Vida S.A.)</u>		
Egresos financieros - Intereses por depósitos cuentas corrientes	4	-
Egresos financieros - Intereses por obligaciones no subordinadas	-	132
Ingresos por servicios - Otros	6.444	3.782
<u>ST Inversiones S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	-	3

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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.)

Sociedad controlante

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
<u>Grupo ST S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	-	11
Ingresos por servicios - Vinculados por operaciones pasivas	8	-
Egresos por servicios - Otros	-	150
Ingresos por servicios - Comisiones	345	-

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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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:

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 6 - ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (cont.)

6.2 Bases de consolidación (cont.)

QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A.	
30 de junio de 2017	
(en miles de pesos)	
Activo	34.025
Pasivo	13.744
Patrimonio neto	20.281
Ganancia del período	17.674

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 30 de junio de 2017 y 2016, en el rubro "Egresos Financieros - Aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos" por miles de \$ 2.463 y miles de \$ 3.807, 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 \$ 22.000, 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 30 de junio 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	4.000	4.000	CC N° 338 B.C.R.A.
Total	22.000	14.500	

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**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 (cont.)**

Al 30 de junio 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 \$ 334.489 y miles de \$ 623.123, respectivamente.

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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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 30 de junio 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 30 de junio 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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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 30 de junio 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 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, hubiera disminuido aproximadamente en miles de \$ 4.683 y aumentado en miles de \$ 3.958, respectivamente; mientras que el resultado del período finalizado el 30 de junio de 2017 y 2016 hubiera disminuido en miles de \$ 8.642 y aumentado en miles de \$ 5.644, 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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA

Al 30 de junio 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	Gcia/Perd	Liq.
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 Saézn VI	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2014	479	426	53	(4.970)	*
Banco Saézn VII	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2013	2.264	1.681	583	(353)	*
Banco Saézn IX	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2015	-	-	-	(2.938)	*
Banco Saézn X	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2015	34.523	82	34.441	(33.769)	
Banco Saézn XI	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2015	28.223	303	27.920	(6.180)	**
BR VI	Banco Santander Río S.A.	Créditos	31/12/2016	574	1.105	(531)	(2.072)	
BST Distress I	HSBC Bank Arg. S.A.	Créditos irregulares	31/12/2015	1.766	269	1.497	1.675	
Casa	EFS SA	Créditos	31/12/2016	7	7	-	(8)	
Casa II	CMS de Argentina S.A.	Créditos	31/12/2016	111	111	-	(7)	
Consumo Vida V	Coop. de Crédito, Consumo y Serviciales La Plata Ltda. , Credymand S.A. y Promotora Social Vida S.A.	Deudores cedidos	31/03/2017	2.154	2.154	-	236	*
Consumo Vida VI	Coop. de Crédito, Consumo y Serviciales La Plata Ltda. , Credymand S.A. y Promotora Social Vida S.A.	Deudores cedidos	31/03/2017	25.241	19.561	5.680	1.318	**
Consumo Vida VII	Coop. de Crédito, Consumo y Serviciales La Plata Ltda. , Credymand S.A. y Promotora Social Vida S.A.	Deudores cedidos	31/03/2017	82.742	84.118	(1.376)	(1.376)	
Pymes Río Negro	P. E. Río Negro Unidad Prov. Finan. Ext.	Fondos aportados por el fiduciante	31/12/2016	137.488	4.321	133.167	(2.826)	**
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

(**) Se encuentra en liquidación

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 11 – Actividad Fiduciaria (cont.)

Adicionalmente, al 30 de junio 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 Privado Prést. Personales VII	Banco CMF S.A.	Créditos
Consumo Vida VIII	Coop. de Crédito, Consumo y Serviciales La Plata Ltda.	Deudores cedidos

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 fue autorizada para actuar como Sociedad Depositaria de los siguientes fondos comunes de inversión: FST Ahorro FCI, FST Renta FCI, 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.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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 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.

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". El Reglamento de Gestión fue inscripto en la I.G.J. con fecha 22 de febrero de 2017.

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 Dólares FCI, Quinquela Gestión FCI, Quinquela Ahorro Dólares 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 30 de junio 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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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	595.623
Quinquela Renta	1.093.413
Quinquela Emp. Pymes	639.055
Quinquela Renta Mixta	374.451
Quinquela Pesos FCI	350.994
Quinquela Acciones	97.123
Quinquela Estratégico	752.018
Quinquela Ahorro Plus	1.138.943
Quinquela Balanceado	591.954
Quinquela Infraestructura	2
Quinquela Performance	107.835
Quinquela Capital Sinceramiento	56.484
Quinquela + Predial	164.196
Quinquela Total Return	79.782

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 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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 operó 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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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
8vo Servicio de intereses – Período 30.11.2016 a 30.05.2017	6.552

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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
2do Servicio de intereses – Período 18.02.2017 a 17.05.2017	4.485

Considerando lo mencionado en los párrafos anteriores, el saldo de obligaciones negociables subordinadas al 30 de junio 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 \$ 6.512, correspondientes a la Clase 1 miles de \$ 3.213, a la Clase 5 miles de \$ 1.115 y a la Clase 11 miles de \$ 2.184, respectivamente.

Nota 14 - POSICION GLOBAL NETA EN MONEDA EXTRANJERA

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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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

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 dejar sin efecto el límite de la posición a término.

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 30 de junio de 2017 la Entidad se encuentra dentro de los límites de la PGNME establecidos por la normativa vigente.

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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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

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.

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 contra cíclico 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 contra cíclico a aplicar por las entidades financieras a sus exposiciones a partir del 1 de abril de 2016 es del 0%.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

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.

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 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el total de asistencia crediticia a personas humanas y jurídicas vinculadas, asciende a miles de \$ 24.046 y miles de \$ 37.065, según Anexo N, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 18 - ASISTENCIA CREDITICIA A PERSONAS VINCULADAS (cont.)

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 30 de junio 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, aun 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.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad no ha sido notificada de sanciones que deban ser provisionadas 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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.)**

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.

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 30 de junio de 2017, que la resolución final de estos sumarios no tendría impacto significativo en los estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 20 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Entidad tenía los siguientes bienes de disponibilidad restringida:

Concepto	30/06/2017	31/12/2016
Otros créditos por intermediación financiera		
- B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantía por operatoria de cámaras de compensación electrónicas	83.545	80.908
Total Otros créditos por intermediación financiera	83.545	80.908
Créditos diversos		
- Depósitos en garantía - Entidades administradoras de tarjetas de crédito	11.236	9.971
- Depósitos en garantía de las operaciones compensadas a término	150	150
- Depósito en garantía de alquileres	464	458
- Depósitos en garantía por aforos de pases pasivos	14.031	30.481
Total Créditos diversos	25.881	41.060
Participaciones en otras sociedades		
- Otras – Participaciones en fondos de riesgo de S.G.R.	10.736	10.000
Total Bienes de disponibilidad restringida	120.162	131.968

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 30 de junio de 2017:

Concepto	Miles de pesos	Miles de dólares
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	228.339	3.834
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.	119.582	150

Al 30 de junio de 2017 la Entidad cumple con la exigencia de efectivo mínimo determinada de acuerdo con lo dispuesto por el B.C.R.A.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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**

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.

Con fecha 27 de abril de 2017, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en miles de \$ 30.000 mediante capitalización de aporte efectuado por Grupo ST el ejercicio anterior. 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 inscripción ante la I.G.J.

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 CAPITALES

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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 23 – NORMATIVA VIGENTE PARA EL MERCADO DE CAPITALLES (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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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 30 de junio 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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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: 30/06/2017 - CONSOLIDADO

Rubros	B.C.R.A.	Ajuste NIIF	Saldo NIIF	
Activo	4.000.327	201.639	4.201.966	
Disponibilidades	691.649	-35	691.614	
Títulos Públicos y Privados	31.771	135.896	167.667	
Préstamos	2.464.379	295.779	2.760.158	
Otros Créditos por intermediación financiera	560.218	-145.752	414.466	
Créditos por arrendamientos financieros	677	-	677	
Participaciones en otras Sociedades	15.193	-4.408	10.785	
Créditos diversos	200.939	-63.684	137.255	
Bienes de uso	20.291	-14.110	6.181	
Bienes Diversos	44	-	44	
Bienes intangibles	15.160	-2.047	13.113	
Partidas pendientes de imputación	6	-	6	
Pasivo	3.656.830	146.193	3.803.023	
Depósitos	2.687.047	2	2.687.049	
Otras obligaciones por intermediación financiera	666.932	110.925	777.857	
Obligaciones diversas	85.251	42.300	127.551	
Previsiones	15.789	11.532	27.321	
Obligaciones subordinadas	181.512	-285	181.227	
Partidas pendientes de imputación	18	-	18	
Participación de terceros	20.281	-18.281	2.000	
	B.C.R.A.	Ajuste NIIF 1ra vez	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Capital, Aporte y Reservas	338.521	-	-	338.521
Otros resultados integrales	-	-	94.829	94.829
Resultados no asignados	4.976	-20.235	-19.148	-34.407
Patrimonio Neto	343.497	-20.235	75.681	398.943

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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.R.A.	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Ingresos Financieros	618.059	-5.917	612.142
Egresos Financieros	-289.756	-703	-290.459
Cargo por incobrabilidad	-49.156	-	-49.156
Ingresos por servicios	154.878	-61.734	93.144
Egresos por servicios	-34.364	3.037	-31.327
Gastos de administración	-379.946	22.336	-357.610
Otros	12.452	-374	12.078
Participación de terceros	-17.674	17.674	0
Impuesto a las ganancias	-9.517	6.533	-2.984
Resultado	4.976	-19.148	-14.172
Resultado Integral del período	B.C.R.A.	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI	-	94.829	94.829
Resultado Integral Total del período			80.657
Resultado integral total atribuible a:	80.657		
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controlante	79.898		
Resultado integral atribuible a participaciones no controlantes	759		

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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: 30/06/2017 - INDIVIDUAL

Rubros	B.C.R.A.	Ajuste NIIF	Saldo NIIF	
Activo	3.966.885	225.819	4.192.704	
Disponibilidades	691.614	-	691.614	
Títulos Públicos y Privados	27.355	140.312	167.667	
Préstamos	2.464.379	256.577	2.720.956	
Otros Créditos por intermediación financiera	560.218	-115.907	444.311	
Créditos por arrendamientos financieros	677	-	677	
Participaciones en otras Sociedades	10.785	-	10.785	
Créditos diversos	191.248	-53.898	137.350	
Bienes de uso	5.399	782	6.181	
Bienes Diversos	44	-	44	
Bienes intangibles	15.160	-2.047	13.113	
Partidas pendientes de imputación	6	-	6	
Pasivo	3.623.388	175.818	3.799.206	
Depósitos	2.687.436	-	2.687.436	
Otras obligaciones por intermediación financiera	666.932	111.694	778.626	
Obligaciones diversas	71.701	52.877	124.578	
Previsiones	15.789	11.532	27.321	
Obligaciones subordinadas	181.512	-285	181.227	
Partidas pendientes de imputación	18	-	18	
	B.C.R.A.	Ajuste NIIF 1ra vez	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Capital, Aporte y Reservas	338.521	-	-	338.521
Otros resultados integrales	-	-	94.829	94.829
Resultados no asignados	4.976	-20.235	-24.593	-39.852
Patrimonio Neto	343.497	-20.235	70.236	393.498

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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.R.A.	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Ingresos Financieros	617.141	-13.818	603.323
Egresos Financieros	-289.756	-702	-290.458
Cargo por incobrabilidad	-49.156	-	-49.156
Ingresos por servicios	106.180	-13.036	93.144
Egresos por servicios	-31.327	-	-31.327
Gastos de administración	-360.182	3.015	-357.167
Otros	12.076	-	12.076
Impuesto a las ganancias	-	-52	-52
Resultado	4.976	-24.593	-19.617

	B.C.R.A.	AJUSTE NIIF	SALDO NIIF
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI		94.829	94.829
Resultado Integral Total del período			75.212

Resultado Integral Total atribuible a:	75.212
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controlante	74.505
Resultado integral atribuible a participaciones no controlantes	707

A continuación se describen las principales políticas contables y criterios de medición utilizados en la conciliación de saldos al 30.06.17:

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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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 30 de junio 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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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 30 de junio 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 \$ 145.890 en el rubro préstamos con contrapartida en “Otros resultados integrales” que neto de impuesto diferido asciende a miles de \$ 94.829.

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 30 de junio 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 \$ 102.208.

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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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 30 de junio 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 \$ 79.901.

Adicionalmente, al 30 de junio de 2017 la Entidad ha realizado las reclasificaciones correspondientes a efectos de cumplir con la Comunicación “B” 11372 respecto de los pases pasivos en títulos valores, de acuerdo al siguiente detalle:

RUBRO	AJUSTE NIIF
TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	140.312
PASES PASIVOS	140.312
O.C.I.F.	-126.281
PASES PASIVOS	-126.281
CREDITOS DIVERSOS	-14.031
AFOROS	-14.031

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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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 30 de junio 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 XXXVIII a XLIII 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 30 de junio de 2017 no posee tenencia significativa 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 30 de junio 2017 la Entidad era tenedora de títulos Clase “A” del Fideicomiso Financiero Gestión de Activos 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.

Adicionalmente, al 30 de junio de 2017 la Entidad era tenedora de la totalidad de los títulos “A” y de más del 90% de los títulos “B” emitidos por el Fideicomiso Financiero Gestión de Activos IV.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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.)

Dado que en este último caso no se han transferido los riesgos y recompensas de los activos financieros, al 30 de junio de 2017, la Entidad ha procedido a consolidar bajo NIIF 10 con el Fideicomiso Financiero Gestión de Activos IV. Se realizaron las eliminaciones de saldos patrimoniales, se ajustó la valuación de la cartera de préstamos a costo amortizado por miles de \$ 8.819, se realizó el ajuste de los intereses sobre los títulos de deuda en poder de la Entidad por miles de \$ 1.239 y se registró un pasivo por impuesto diferido por miles de \$ 2.932.

El resumen de la situación patrimonial y del estado de resultados del Fideicomiso Financiero Gestión de Activos IV utilizados para la consolidación es el siguiente:

RUBRO	30.06.17
ACTIVO	32.342
PASIVO	-32.024
P.NETO	318
RESULTADO	-1.682

26.5 Revaluación de Bienes de Uso/ Bienes Diversos

Al 30 de junio 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 30 de junio 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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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 30 de junio 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 \$ 1.265 y ha reclasificado al rubro “Bienes de uso” las mejoras realizadas en Sucursales por un importe de miles de \$ 782.

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 30 de junio de 2017, la Entidad ha determinado por aplicación del costo amortizado los siguientes ajustes:

- a) disminución de la cartera de préstamos por miles de \$ 3.742,
- b) disminución de los pasivos por obligaciones negociables por miles de \$ 285,
- c) reclasificación de comisiones del rubro Ingresos por Servicios al rubro Ingresos Financieros por miles de \$ 12.903.

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 \$ 33.380 correspondiente al diferencial de compras de cartera,
- b) reclasificación de créditos diversos a préstamos por miles de \$ 1.148, correspondiente a los préstamos al personal.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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 30 de junio 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 la participación en el Fideicomiso Financiero Gestión de Activos IV, la misma fue valuada a su valor de emisión más la renta devengada al cierre del período, de acuerdo con los flujos contractuales. Ello derivó en un incremento de valuación de miles de \$ 5.467.

Respecto de ciertos activos y pasivos financieros se ha utilizado un enfoque de ingreso, es decir, la Entidad ha calculado el valor presente al 30 de junio de 2017 de los flujos futuros utilizando la tasa Badlar del último día hábil, publicada por el B.C.R.A.

Al 30 de junio 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 \$ 5.339, correspondiente al ajuste de los Fondos de Reserva de los Fideicomisos Financieros Best Consumer Series XXXVIII a XLIII,
- b) disminución de Obligaciones por intermediación financiera por un importe de miles de \$ 791 correspondiente al ajuste de los cheques de pago diferido.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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 30 de junio de 2017 se han realizado los siguientes ajustes:

- a) incremento de los activos por contratos por un importe de miles de \$ 4.907, correspondiente a las comisiones pendientes de cobro, por contratos de fianzas,
- b) incremento de los pasivos por contratos por un importe de miles de \$ 5.519, correspondientes a las comisiones a devengar por contratos de fianzas,
- c) incremento de los pasivos por contratos por un importe de miles de \$ 4.758, 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 \$ 11.532.

De acuerdo con la NIC 19, Beneficios a empleados a corto plazo, al 30 de junio de 2017 la Entidad ha reconocido un ajuste al pasivo por miles de \$ 18.749, 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 30 de junio de 2017, la Entidad ha estimado un ajuste por pasivo diferido de miles de \$ 34.128.

26.11 Otros resultados integrales

Al 30 de junio de 2017, la Entidad ha estimado ganancias por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI por un importe neto de impuesto diferido de miles de \$ \$ 94.829, producto de valorar la cartera de préstamos personales “elegible” para ser cedida sin recurso y/o securitizada, según lo expuesto en el punto 26.1 de los presentes Estados Contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO 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, 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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
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 30 de junio 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 30/06/2017</u>	<u>Saldo s/libros 31/12/2016</u>	<u>Posición 30/06/2017</u>
Títulos públicos a valor razonable de mercado				
- Del país				
Títulos Discount u\$s Ley Arg. 8,28% vto. 2033	45700	386	-	386
Bonos de la Nac Arg Vto. 2017 7%	05436	-	1.361	-
Bonos de la Rep. Arg c/ Dto. en Pesos 5,83% 2033	45696	1.886	426	15.090
Bonos de Consolidación en moneda nacional - 6a. Serie al 2%	02420	3.993	-	3.993
Bonos de la Nación Argentina vinculados al dólar al 2.40% vto. 2018	05462	910	888	910
Bonos de la Nación Argentina en Dls. al 8,75% vto. 2024	05458	-	133	-
Valores Negociables Vinculados al PBI \$ 2035	45698	-	240	-
Global 2017 u\$s Ley NY	44672	-	75	-
TOTAL DE TITULOS PUBLICOS CON COTIZACION		<u>7.175</u>	<u>3.123</u>	<u>20.379</u>
Títulos públicos a costo más rendimiento				
- Del país				
Letras del Tesoro en u\$s vto. 03/04/2017	05200	-	158	-
Valores Negociables Vinculados al PBI \$ 2035	45698	285	-	-
Valores negociables vinc. PBI u\$s vto.2035	40790	<u>14.631</u>	-	<u>14.631</u>
TOTAL DE TITULOS PUBLICOS COSTO MAS RENDIMIENTO		<u>14.916</u>	<u>158</u>	<u>14.631</u>
TOTAL DE TITULOS PUBLICOS		<u>22.091</u>	<u>3.281</u>	<u>35.010</u>
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A				
Letras del B.C.R.A. – a valor razonable de mercado				
Letras Internas \$ B.C.R.A. en pesos vto. 19/07/2017	46814	<u>346</u>	-	<u>101.219</u>
Subtotal Inst. emitidos por el B.C.R.A. – a valor razonable de mercado		<u>346</u>	-	<u>101.219</u>
TOTAL INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.		<u>346</u>	-	<u>101.219</u>
INVERSIONES EN TITULOS PRIVADOS CON COTIZACION				
Títulos Privados con cotización representativos de deuda del país				
O.N. YPF Clase XLI Competitivo	50879	<u>4.918</u>	-	<u>4.918</u>
TOTAL INVERSIONES EN TITULOS PRIVADOS CON COTIZ.		<u>4.918</u>	-	<u>4.918</u>
TOTAL DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS		<u>27.355</u>	<u>3.281</u>	<u>141.147</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS
al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	<u>1.681.324</u>	<u>1.315.968</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	103.602	62.964
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	33.197	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.544.525	1.253.004
Con seguimiento especial	<u>96</u>	<u>30</u>
En observación		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	96	30
Con Problemas	<u>658</u>	<u>-</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	658	-
Con alto riesgo de insolvencia	<u>-</u>	<u>4.025</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	4.025
Irrecuperable	<u>3.845</u>	<u>511</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.845	511
Total Cartera comercial	<u>1.685.923</u>	<u>1.320.534</u>
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	<u>1.086.525</u>	<u>1.207.010</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	12	29
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.086.513	1.206.981
Riesgo bajo	<u>71.857</u>	<u>65.852</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	71.857	65.852
Riesgo medio	<u>53.334</u>	<u>50.288</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	53.334	50.288
Riesgo alto	<u>53.535</u>	<u>46.520</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	53.521	46.520
Irrecuperable	<u>13.283</u>	<u>7.110</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13.283	7.110
Irrecuperable por disposición técnica	<u>102</u>	<u>89</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	102	89
Total Cartera consumo y vivienda	<u>1.278.636</u>	<u>1.376.869</u>
Total general	<u>2.964.559</u>	<u>2.697.403</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CONCENTRACION DE LAS FINANCIACIONES
al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Número de clientes</u>	<u>Financiaciones</u>			
	<u>30/06/2017</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	464.846	15,68	392.699	14,56
50 siguientes mayores clientes	944.504	31,86	754.313	27,96
100 siguientes mayores clientes	307.721	10,38	176.578	6,55
Resto de clientes	<u>1.247.488</u>	<u>42,08</u>	<u>1.373.813</u>	<u>50,93</u>
Total	<u>2.964.559</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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
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 30 de junio 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	366	-	3.333	6.666	13.332	6.667	30.372
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	<u>86.075</u>	<u>1.014.595</u>	<u>279.765</u>	<u>397.037</u>	<u>597.508</u>	<u>429.492</u>	<u>129.715</u>	<u>2.934.187</u>
Total	<u>86.083</u>	<u>1.014.961</u>	<u>279.765</u>	<u>400.370</u>	<u>604.174</u>	<u>442.824</u>	<u>136.382</u>	<u>2.964.559</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
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 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		30/06/2017					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 período	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del período
	- En Otras Sociedades											
	-No controladas											
	-Del país											
33628189159	Mercado Abierto Electrónico S.A.	Ordinarias	1.200	1	2	49	49	661 (*)	31/03/2017	242	274.918	44.485
30688331761	Garantizar Soc. de Gtía. Recíproca	B		1	5.000	323 (1)	332	661 (*)	31/03/2017	21.519	4.608.280	3.710
30708768924	Campo Aval S.G.R.	B		1	240	-	-	661 (*)	31/03/2017	240	175.079	1.226
30708741775	Los Grobo S.G.R.	Aporte FDR		1	10.000	10.736	10.000	661 (*)	31/03/2017	240	995.832	(2.736)
	Total de participaciones en otras sociedades					11.108	10.381					

(*) 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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
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 30 de junio 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 30/06/2017</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	167	-	5	106	404	343
Máquinas y equipos	3.934	1.580	-	5	881	4.633	3.934
Vehículos	-	402	-	5	40	362	-
Total	<u>4.277</u>	<u>2.149</u>	<u>-</u>		<u>1.027</u>	<u>5.399</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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

DETALLE DE BIENES INTANGIBLES
al 30 de junio 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 30/06/2017</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>4.854</u>	1 a 5	<u>5.343</u>	<u>15.160</u>	<u>15.649</u>
Total	<u>15.649</u>	<u>4.854</u>		<u>5.343</u>	<u>15.160</u>	<u>15.649</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS
al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Número de clientes</u>	<u>Depósitos</u>			
	<u>30/06/2017</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	1.113.698	41,44	1.128.153	47,46
50 siguientes mayores clientes	807.774	30,06	685.446	28,83
100 siguientes mayores clientes	311.568	11,59	221.823	9,33
Resto	<u>454.396</u>	<u>16,91</u>	<u>341.737</u>	<u>14,38</u>
Total	<u>2.687.436</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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
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 30 de junio 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	1.987.939	436.415	229.713	32.368	982	19	2.687.436
Otras obligaciones por intermediación financiera	<u>227.519</u>	-	-	-	-	-	<u>227.519</u>
Financiamientos recibidos de entidades locales	57.244	-	-	-	-	-	57.244
Otras	<u>170.275</u>	-	-	-	-	-	<u>170.275</u>
Subtotal	<u>2.215.458</u>	<u>436.415</u>	<u>229.713</u>	<u>32.368</u>	<u>982</u>	<u>19</u>	<u>2.914.955</u>
Obligaciones negociables subordinadas	-	<u>5.397</u>	<u>1.115</u>	<u>50.000</u>	-	<u>125.000</u>	<u>181.512</u>
Total	<u>2.215.458</u>	<u>441.812</u>	<u>230.828</u>	<u>82.368</u>	<u>982</u>	<u>125.019</u>	<u>3.096.467</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

MOVIMIENTO DE PREVISIONES
al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Detalle</u>	<u>Saldos al comienzo del ejercicio</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>		<u>Saldos al 30/06/2017</u>	<u>Saldos al 31/12/2016</u>
			<u>Aplicaciones</u>	<u>Desafectaciones</u>		
REGULARIZADORAS						
- DEL ACTIVO						
Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	68.589	47.316 (1)	45.863	-	70.042	68.589
Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	1.031	1.840 (1)	1.444	-	1.427	1.031
Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad	14	-	7	-	7	14
Participaciones en otras sociedades	332	-	9	-	323	332
Créditos diversos – Por riesgo de incobrabilidad	<u>684</u>	<u>28 (2)</u>	<u>91</u>	<u>8</u>	<u>613</u>	<u>684</u>
Total	<u>70.650</u>	<u>49.184</u>	<u>47.414</u>	<u>8</u>	<u>72.412</u>	<u>70.650</u>
- DEL PASIVO						
Compromisos eventuales	8.963	9.068	-	4.438	13.593	8.963
Otras contingencias	<u>2.525</u>	<u>526</u>	<u>617</u>	<u>238</u>	<u>2.196</u>	<u>2.525</u>
Total	<u>11.488</u>	<u>9.594 (2)</u>	<u>617</u>	<u>4.676</u>	<u>15.789</u>	<u>11.488</u>
Total	<u>82.138</u>	<u>58.778</u>	<u>48.031</u>	<u>4.684 (3)</u>	<u>88.201</u>	<u>82.138</u>

(1) Incluido en el rubro “Cargo por incobrabilidad” del Estado de Resultados por miles de \$ 49.156.

(2) Importe por miles de \$ 9.622, incluido en el rubro “Pérdidas diversas – Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones”.

(3) Importe por miles de \$ 4.684, incluido en el rubro “Utilidades diversas – Créditos recuperados y provisiones desafectadas”.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL
al 30 de junio 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>299.873</u>	1	<u>299.873</u>	<u>299.873</u>

(1) Ver Nota 2

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
al 30 de junio 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 30/06/2017</u>	<u>Euro</u>	<u>Dólar</u>	<u>Saldos al 31/12/2016</u>
ACTIVO					
Disponibilidades	146.266	146.266	1.696	144.570	133.156
Títulos públicos	15.927	15.927	-	15.927	2.615
Préstamos	480.627	480.627	-	480.627	217.079
Otros créditos por intermediación financiera	39.543	39.543	-	39.543	149.245
Créditos diversos	<u>33.556</u>	<u>33.556</u>	<u>-</u>	<u>33.556</u>	<u>10.129</u>
Total	<u>715.919</u>	<u>715.919</u>	<u>1.696</u>	<u>714.223</u>	<u>512.224</u>
PASIVO					
Depósitos	318.133	318.133	-	318.133	346.269
Otras obligaciones por intermediación financiera	<u>237.852</u>	<u>237.852</u>	<u>-</u>	<u>237.852</u>	<u>27.426</u>
Total	<u>555.985</u>	<u>555.985</u>	<u>-</u>	<u>555.985</u>	<u>373.695</u>
CUENTAS DE ORDEN					
DEUDORAS					
Contingentes	45.048	45.048	-	45.048	8.765
De control	<u>142.999</u>	<u>142.999</u>	<u>-</u>	<u>142.999</u>	<u>157.963</u>
Total	<u>188.047</u>	<u>188.047</u>	<u>-</u>	<u>188.047</u>	<u>166.728</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ASISTENCIA A VINCULADOS
al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Situación Normal	Total	
		30/06/2017	31/12/2016
Préstamos	24.046	24.046	37.065
Adelantos	13	13	2
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	13	13	2
Documentos	23.763	23.763	36.845
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	8.299	8.299	8.764
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	15.464	15.464	28.081
Tarjetas de crédito	270	270	218
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	270	270	218
Total	24.046	24.046	37.065
Previsiones	240	240	371

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
al 30 de junio 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	140.312
Forwards	003-Cobertura de moneda Extranjera	001-Moneda Extranjera	001-Diaria de diferencia	OCT MAE	2	1	1	146.378

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de cada año.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL							
RUBRO	30 de Junio					Variaciones	
	2013	2014	2015	2016	2017	2017 vs 2016	%
Disponibilidades	317,507	455,297	395,080	515,278	691,614	176,336	34.2%
Títulos Públicos y Privados	24,874	40,747	61,482	77,550	27,355	-50,195	-64.7%
Préstamos	1,163,059	1,094,397	1,703,883	1,654,688	2,464,379	809,691	48.9%
Otros Créditos por Intermediación Financiera	550,540	722,668	567,258	579,405	560,218	-19,187	-3.3%
Créditos por arrendamientos financieros	8,204	13,210	6,613	1,820	677	-1,143	-62.8%
Participación en otras sociedades	11,460	15,013	49	49	10,785	10,736	21910.2%
Créditos Diversos	136,516	181,436	192,233	193,770	191,248	-2,522	-1.3%
Bienes de uso	6,128	5,622	4,708	4,524	5,399	875	19.3%
Bienes Diversos	44	34,736	25,287	44	44	-	0.0%
Bienes Intangibles	14,361	24,118	21,350	17,368	15,160	-2,208	-12.7%
Partidas Pendientes de Imputación	3	12	7	7	6	-1	-14.3%
TOTAL ACTIVO	2,232,696	2,587,256	2,977,950	3,044,503	3,966,885	922,382	30.3%
RUBRO	2013	2014	2015	2016	2017	2017 vs 2016	%
Depósitos	1,198,514	1,246,288	1,575,515	1,777,898	2,687,436	909,538	51.2%
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	732,036	1,007,313	1,051,455	784,113	666,932	-117,181	-14.9%
Obligaciones Diversas	42,238	51,829	52,160	65,956	71,701	5,745	8.7%
Previsiones	3,182	1,913	1,358	4,435	15,789	11,354	256.0%
Obligaciones negociables subordinadas	103,612	105,123	104,458	106,038	181,512	75,474	71.2%
Partidas pendientes de imputación	8	16	48	23	18	-5	-21.7%
Participaciones en sociedades consolidadas	-	-	-	-	-	-	0.0%
TOTAL PASIVO	2,079,590	2,412,482	2,784,994	2,738,463	3,623,388	884,925	32.3%
Capital Social	139,873	139,873	169,873	269,873	299,873	30,000	11.1%
Aportes no Capitalizados	-	-	-	-	-	-	0.0%
Ajustes al Patrimonio	-	-	-	-	-	-	0.0%
Reserva de Utilidades	5,715	24,677	34,770	35,134	38,648	3,514	10.0%
Resultados no Asignados	7,518	10,224	-11,687	1,033	4,976	3,943	381.7%
TOTAL PATRIMONIO NETO	153,106	174,774	192,956	306,040	343,497	37,457	12.2%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	2,232,696	2,587,256	2,977,950	3,044,503	3,966,885	922,382	30.3%

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
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 30 de junio de cada año.

ESTADO DE RESULTADOS							
Cifras expresadas en miles de pesos							
RUBRO	30 de Junio					Variaciones	
	2013	2014	2015	2016	2017	2017 vs 2016	%
Ingresos Financieros	273,227	379,002	372,028	509,218	617,141	107,923	21.2%
Egresos Financieros	-138,391	-207,594	-232,672	-309,071	-289,756	19,315	-6.2%
Margen Bruto de Intermediación	134,836	171,408	139,356	200,147	327,385	127,238	63.6%
Cargo por Incobrabilidad	-34,780	-25,613	-27,474	-30,669	-49,156	-18,487	60.3%
Ingresos por servicios	51,602	57,146	81,313	99,139	106,180	7,041	7.1%
Egresos por servicios	-16,953	-20,485	-18,990	-20,707	-31,327	-10,620	51.3%
Gastos de Administración	-134,777	-178,132	-200,003	-260,973	-360,182	-99,209	38.0%
Resultado neto por intermediación financiera	-72	4,324	-25,798	-13,063	-7,100	5,963	-45.6%
Utilidades Diversas	15,098	19,452	22,415	22,939	35,240	12,301	53.6%
Pérdidas Diversas	-7,508	-9,545	-8,304	-8,843	-23,164	-14,321	161.9%
Resultado antes de Impuesto a las ganancias	7,518	14,231	-11,687	1,033	4,976	3,943	381.7%
Impuesto a las ganancias	-	-4,007	-	-	-	-	0.0%
Resultado neto del período	7,518	10,224	-11,687	1,033	4,976	3,943	381.7%

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
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 períodos contables finalizados el 30 de junio de cada año.

Indicadores Financieros

INDICADORES RELEVANTES					
INDICADOR	2013	2014	2015	2016	2017
PATRIMONIO					
Activos	2,232,696	2,587,256	2,977,950	3,044,503	3,966,885
Pasivos	2,079,590	2,412,482	2,784,994	2,738,463	3,623,388
Patrimonio Neto	153,106	174,774	192,956	306,040	343,497
Resultado del período	7,518	10,224	-11,687	1,033	4,976
RENTABILIDAD					
Rentabilidad sobre capital	10.2%	12.5%	-12.7%	0.8%	3.1%
Rentabilidad sobre activos	0.7%	0.8%	-0.8%	0.1%	0.3%
ENDEUDAMIENTO					
Leverage (Pasivo / PN)	13.58	13.80	14.43	8.95	10.55
Total Depósitos / Total Pasivos	57.6%	51.7%	56.6%	64.9%	74.2%
Patrimonio Neto / Activos	6.9%	6.8%	6.5%	10.1%	8.7%
Patrimonio Neto / Pasivos	7.4%	7.2%	6.9%	11.2%	9.5%
Activo / PN	14.58	14.80	15.43	9.95	11.55
LIQUIDEZ					
Activo Corriente	1,976,322	2,334,207	2,532,266	2,741,911	3,399,499
Activo no Corriente	256,374	253,049	445,684	302,592	567,386
Pasivo Corriente	1,884,726	2,226,216	2,565,931	2,548,852	3,481,599
Pasivo no Corriente	194,864	186,266	219,063	189,611	141,789
Activo Corriente / Pasivo Corriente	104.9%	104.9%	98.7%	107.6%	97.6%
Activo no Corriente / Total Activos	11.5%	9.8%	15.0%	9.9%	14.3%
CALIDAD DE ACTIVOS					
Cartera de Riesgo	1,270,788	1,244,737	1,871,932	2,065,322	2,964,559
Cartera Regular	1,211,411	1,163,825	1,818,581	2,012,850	2,839,802
Cartera Irregular	59,377	80,912	53,351	52,472	124,757
Previsiones	51,033	56,770	42,903	54,497	85,069
Cartera Irregular / Cartera de Riesgo	4.7%	6.5%	2.9%	2.5%	4.2%
Previsiones / Cartera de Riesgo	4.0%	4.6%	2.3%	2.6%	2.9%
Previsiones / Cartera Irregular	85.9%	70.2%	80.4%	103.9%	68.2%
EFICIENCIA					
Gastos / Activos Totales	12.1%	13.8%	13.4%	17.1%	18.2%
Ingresos por servicios / Gastos de Administración	38.3%	32.1%	40.7%	38.0%	29.5%
Activos Inmovilizados / Patrimonio Neto	13.4%	36.9%	26.6%	7.2%	6.0%
Cantidad de Empleados	422	423	392	374	370
Cantidad de Sucursales	30	30	30	30	30
RELACIONES TECNICAS					
CAPITALES MINIMOS					
Integración de Capital	231,324	230,837	238,682	283,838	344,802
Exigencia de Crédito y Tasa	140,953	146,343	178,451	191,707	252,865
Exigencia de Riesgo Operacional	31,010	36,110	25,915	28,274	32,215
Exigencia por Exceso de Fraccionamiento	-	9,100	-	-	-
Integración / Exigencia	135%	121%	117%	129%	121%
EFFECTIVO MINIMO					
Integración Moneda Nacional	144,327	137,854	157,551	223,459	347,921
Exigencia Moneda Nacional	117,396	125,753	144,923	209,793	331,729
Cumplimiento Moneda Nacional	123%	110%	109%	107%	105%
Integración Moneda Extranjera	1,077	4,770	3,860	7,258	3,984
Exigencia Moneda Extranjera	758	3,443	3,468	6,048	3,737
Cumplimiento Moneda Extranjera	142%	139%	111%	120%	107%

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 9 de agosto de 2017

KPMG

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

Héctor Eduardo Crespo

Socio

Contador Público (UBA)

CPCECABA T° CXVIII F° 88

Guillermo González Fischer
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 30 de junio de cada año.

CARTERA DE RIESGO												
Cifras expresadas en miles de pesos												
Concepto	30 de Junio										Variaciones	
	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%	2017	%	2017 vs 2016	%
Cartera Comercial	680,903	54%	753,844	61%	1,161,649	62%	1,194,869	58%	1,685,923	57%	491,054	41.1%
Cartera Regular	677,915	100%	749,046	99%	1,157,405	100%	1,188,565	99%	1,681,420	100%	492,855	41.5%
Cartera Irregular	2,988	0%	4,798	1%	4,244	0%	6,304	1%	4,503	0%	-1,801	-28.6%
Cartera de Consumo	589,885	46%	490,893	39%	710,283	38%	870,453	42%	1,278,636	43%	408,183	46.9%
Cartera Regular	533,496	90%	414,779	84%	661,176	93%	824,285	95%	1,158,382	91%	334,097	40.5%
Cartera Irregular	56,389	10%	76,114	16%	49,107	7%	46,168	5%	120,254	9%	74,086	160.5%
Cartera de Riesgo	1,270,788	100%	1,244,737	100%	1,871,932	100%	2,065,322	100%	2,964,559	100%	899,237	43.5%
Cartera Irregular	59,377		80,912		53,351		52,472		124,757		72,285	137.8%
Cartera Irregular / Cartera de Riesgo	4.7%		6.5%		2.9%		2.5%		4.2%			
Previsiones	51,033		56,770		42,903		54,497		85,069		30,572	56.1%
Cobertura de Cartera Irregular con Previsiones	85.9%		70.2%		80.4%		103.9%		68.2%		-35.7%	

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

ANÁLISIS DE LA GERENCIA DEL BANCO SOBRE LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES Y LA SITUACIÓN FINANCIERA POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2017 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON IGUALES PERÍODOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Estado de Resultados por el período finalizado el 30 de junio de 2017

Resultado Neto

El Banco registró una ganancia para el período finalizado el 30 de junio de 2017 de \$ 5 millones, mostrando un incremento de \$ 3,9 millones respecto al mismo período del ejercicio anterior

Los principales factores relacionados con el resultado del período finalizado el 30 de junio de 2017 se detallan a continuación:

Ingresos Financieros

INGRESOS FINANCIEROS							
Cifras expresadas en miles de pesos							
Concepto	30 de Junio					Variaciones	
	2013	2014	2015	2016	2017	2017 vs 2016	%
Intereses por Préstamos al sector financiero	6,790	8,582	8,645	6,167	2,364	-3,803	-61.7%
Intereses por Adelantos	12,700	35,353	53,793	77,798	87,781	9,983	12.8%
Intereses por Documentos	43,866	83,042	95,441	101,617	69,988	-31,629	-31.1%
Intereses por Préstamos Hipotecarios	460	614	572	-	767	767	100.0%
Intereses por Otros Préstamos	133,077	107,257	170,071	203,128	358,911	155,783	76.7%
Intereses por Préstamos Prendarios	102	51	20	6	-	-6	-100.0%
Intereses por Préstamos de Tarjetas de Crédito	20,521	23,375	24,317	30,250	35,703	5,453	18.0%
Resultado neto de títulos públicos y privados	38,839	67,294	-	66,518	29,247	-37,271	-56.0%
Diferencias de cotización	10,679	23,825	3,726	-	16,603	16,603	100.0%
Intereses por Arrendamientos Financieros	843	1,803	1,509	487	172	-315	-64.7%
Otros	5,350	27,806	13,934	23,247	15,605	-7,642	-32.9%
Ingresos Financieros	273,227	379,002	372,028	509,218	617,141	107,923	21.2%

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Los ingresos financieros del Banco para el período finalizado el 30 de junio de 2017 fueron un 21,2 % 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 30 de junio de cada año.

Los ingresos financieros durante el período finalizado el 30 de junio de 2017, se componen principalmente de los resultados por otros préstamos. Los mismos aportaron una utilidad acumulada en dicho período de \$ 358,9 millones, los cuales representaron el 58,2 % del total de los ingresos y registraron un aumento respecto al mismo período del ejercicio anterior de 76,7 %.

Los ingresos financieros por adelantos en cuentas corrientes se incrementaron un 12,8 % respecto del período finalizado el 30 de junio de 2016, registrando una ganancia acumulada de \$ 87,8 millones.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
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 \$ 70 millones, los que representan el 11,3 % del total del rubro. Asimismo, los intereses por préstamos de tarjetas de crédito se incrementaron en \$ 5,5 millones respecto al mismo período del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2016, alcanzando un total de ingresos de \$ 35,7 millones.

Finalmente al 30 de junio de 2017, el resultado neto de títulos públicos y privados resultó en una ganancia de \$29,2 millones, mientras que los ingresos generados por diferencia de cotización y el rubro “otros” registraron un total de ingresos de \$ 16,6 millones y \$ 15,6 millones respectivamente.

Egresos Financieros

Los Egresos Financieros del Banco para el período finalizado el 30 de junio de 2017 ascienden a \$ 289,8 millones y muestran una disminución del 6,2 % 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 30 de junio de cada año.

EGRESOS FINANCIEROS							
Cifras expresadas en miles de pesos							
Concepto	30 de Junio					Variaciones	
	2013	2014	2015	2016	2017	2017 vs 2016	%
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	-	-	-	-	-22,970	-22,970	100.0%
Intereses por depósitos en caja de ahorros	-27	-33	-21	-40	-53	-13	32.5%
Intereses por depósitos a plazo fijo	-70,020	-108,194	-104,488	-168,954	-170,803	-1,849	1.1%
Intereses por financiaciones del sector financiero	-1,890	-2,262	-1,698	-709	-436	273	-38.5%
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (Call Recibidos)	-3,805	-3,666	-6,637	-6,541	-7,284	-743	11.4%
Intereses por Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	-20,274	-27,381	-42,538	-25,967	-2,835	23,132	-89.1%
Resultados Netos de Títulos Públicos y Privados	-	-	-242	-	-	-	0.0%
Otros Intereses	-1,793	-2,006	-2,097	-886	-370	516	-58.2%
Primas sobre Pases Pasivos	-14,508	-22,911	-31,579	-30,698	-13,349	17,349	-56.5%
Impuesto sobre los ingresos brutos	-18,836	-24,688	-25,316	-32,997	-43,616	-10,619	32.2%
Intereses por obligaciones subordinadas	-6,177	-15,268	-13,202	-17,265	-22,105	-4,840	28.0%
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	-1,061	-1,185	-4,854	-3,807	-2,463	1,344	-35.3%
Diferencias de cotización	-	-	-	-21,207	-	21,207	-100.0%
Otros	-	-	-	-	-	-	100.0%
Resultado de operaciones a término en moneda extranjera	-	-	-	-	-3,472	-3,472	63.6%
Egresos Financieros	-138,391	-207,594	-232,672	-309,071	-289,756	19,315	-6.2%

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 \$ 170,8 millones, representando el 58,9 % del total de los egresos y registrando un aumento respecto del mismo período del ejercicio anterior de 1,1 %.

Contribuyeron también a los resultados, los intereses por depósitos en cuentas corrientes, los cuales registraron un egreso de \$ 23 millones, el mismo surge a partir de enero de 2017 cuando 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.

Finalmente, el aporte al fondo de garantía de depósitos disminuyó \$ 1,3 millones siendo el cargo del período de \$ 2,5 millones; mientras que el resultado de operaciones a término de moneda extranjera registró un egreso de \$ 3,5 millones y los egresos de primas por pases pasivos e impuestos sobre los ingresos brutos totalizaban \$ 13,3 y \$ 43,6 millones respectivamente al 30 de junio de 2017.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6
Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Cargo por incobrabilidad

La Entidad ha tenido cargo por incobrabilidad acumulado para el período finalizado el 30 de junio de 2017 de \$ 49,2 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.

MOVIMIENTO DE PREVISIONES						
Cifras expresadas en miles de pesos						
Concepto	30 de Junio de 2017					Saldo al 31-Dic-2016
	Saldo al inicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al cierre	
			Aplicaciones	Desafectaciones		
Regularizadoras del Activo	70,650	49,184	-47,414	-8	72,412	70,650
Préstamos	68,589	47,316	-45,863	-	70,042	68,589
Otros Créditos por Intermediación Financiera	1,031	1,840	-1,444	-	1,427	1,031
Créditos por Arrendamientos Financieros	14	-	-7	-	7	14
Participaciones en otras sociedades	332	-	-9	-	323	332
Creditos Diversos	684	28	-91	-8	613	684
Regularizadoras del Pasivo	11,488	9,594	-617	-4,676	15,789	11,488
Compromisos eventuales	8,963	9,068	-	-4,438	13,593	8,963
Otras Contingencias	2,525	526	-617	-238	2,196	2,525
TOTAL	82,138	58,778	-48,031	-4,684	88,201	82,138

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Ingresos y Egresos por Servicios

Los ingresos por servicios registraron un aumento del 7,1 % en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, los mismos ascendieron a la suma de \$ 106,2 millones al 30 de junio de 2017. Por otra parte, los egresos por servicios acumulados al 30 de junio de 2017 totalizaron \$ 31,3 millones, reflejando un incremento del 51,3 % 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 30 de junio de cada año.

INGRESOS POR SERVICIOS NETOS							
Cifras expresadas en miles de pesos							
Concepto	30 de Junio					Variaciones	
	2013	2014	2015	2016	2017	2017 vs 2016	%
Ingresos por servicios	51,602	57,146	81,313	99,139	106,180	7,041	7.1%
Vinculados con operaciones activas y pasivas	26,487	30,069	35,531	39,154	46,108	6,954	17.8%
Otros Ingresos por Comisiones	25,115	27,077	45,782	59,985	60,072	87	0.1%
Egresos por servicios	-16,953	-20,485	-18,990	-20,707	-31,327	-10,620	51.3%
Egresos por comisiones	-13,304	-16,905	-12,715	-12,379	-22,648	-10,269	83.0%
Otras Comisiones Diversas	-193	-255	-251	-642	-663	-21	3.3%
Impuesto sobre Ingresos Brutos	-3,456	-3,325	-6,024	-7,686	-8,016	-330	4.3%
Ingresos por servicios netos	34,649	36,661	62,323	78,432	74,853	-3,579	-4.6%

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Gastos de Administración

Los Gastos de Administración del Banco para el período finalizado el 30 de junio de 2017 fueron 38 % 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 30 de junio de cada año.

GASTOS DE ADMINISTRACION							
Cifras expresadas en miles de pesos							
Concepto	30 de Junio					Variaciones	
	2013	2014	2015	2016	2017	2017 vs 2016	%
Gastos en Personal	62,267	87,285	100,742	129,709	178,893	49,184	37.9%
Honorarios Directores y Síndicos	4,626	9,058	9,431	15,648	19,258	3,610	23.1%
Otros honorarios	15,668	23,522	26,469	28,812	49,977	21,165	73.5%
Propaganda y publicidad	4,386	7,039	5,274	4,182	3,926	-256	-6.1%
Impuestos	8,880	11,929	13,948	19,500	29,783	10,283	52.7%
Depreciación Bienes de Uso	1,279	1,071	1,101	1,067	1,027	-40	-3.7%
Amortización Bienes Intangibles	2,078	3,554	3,883	4,196	5,343	1,147	27.3%
Otros gastos de estructura	20,811	26,562	30,811	42,534	54,541	12,007	28.2%
Otros	14,782	8,112	8,344	15,325	17,434	2,109	13.8%
Gastos de Administración	134,777	178,132	200,003	260,973	360,182	99,209	38.0%

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Los gastos en personal para el período finalizado el 30 de junio de 2017 totalizaron \$ 178,9 millones registrando un incremento del 37,9 % respecto del mismo período del ejercicio anterior. El total de gastos en personal corresponde al 49,7 % de los gastos de administración.

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 73,5 % en comparación con el registrado en el mismo período del ejercicio anterior y representa un 13,9 % del total de los Gastos de Administración.

El saldo de impuestos al 30 de junio de 2017 aumentó un 52,7 % respecto del mismo período del ejercicio anterior constituyendo un cargo de \$ 29,8 millones.

Asimismo, los otros gastos de estructura muestran un aumento del 28,2 %. Al 30 de junio de 2017 el cargo alcanzó los \$ 54,5 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 15,1 % del total de Gastos de Administración.

Respecto de los otros gastos de administración, que al 30 de junio de 2017 representan un cargo de \$ 17,4 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 13,8 % respecto de los registrados al mismo período del ejercicio anterior.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Utilidades Diversas

Las Utilidades Diversas del Banco para el período finalizado el 30 de junio de 2017 totalizaron \$ 35,2 millones, explicados principalmente por el resultado de intereses punitorios que ascienden a \$ 19,9 millones y por los ingresos de créditos recuperados por \$ 10,8 millones.

Pérdidas Diversas

Las Pérdidas Diversas de la Entidad acumuladas en el período finalizado el 30 de junio de 2017 totalizaron \$ 23,2 millones, y se componen principalmente de cargo por incobrabilidad, donaciones, quitas e impuesto sobre los ingresos brutos, las cuales al cierre del mismo ascienden a \$ 9,6 , \$ 2,4 , \$ 1,7 y \$ 1,8 millones, respectivamente.

UTILIDADES Y PERDIDAS DIVERSAS					
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>					
Concepto	30 de Junio				
	2013	2014	2015	2016	2017
Utilidades Diversas	15,098	19,452	22,415	22,939	35,240
Resultado por Participaciones Permanentes	1,023	2,196	8	6	746
Intereses Punitorios	9,489	8,685	7,467	8,921	19,912
Créditos Recuperados	2,050	3,145	5,264	8,841	10,834
Otras	2,536	5,426	9,676	5,171	3,748
Pérdidas Diversas	-7,508	-9,545	-8,304	-8,843	-23,164
Bonificaciones Otorgadas	-2,948	-4,273	-2,375	-577	-3,832
Cargos por incobrabilidad	-1,143	-1,226	-409	-3,003	-9,622
Amortización llave de negocio	-	-	-	-	-
Donaciones	-642	-1,502	-2,190	-1,708	-2,443
Quitas otorgadas	-802	-1,182	-1,175	-1,112	-1,724
Intereses punitorios y cargos a favor de B.C.R.A.	-24	-	-	-	-
Impuesto sobre los ingresos brutos	-920	-849	-1,333	-1,111	-1,824
Siniestros	-	-	-	-	-1,916
Otras	-1,029	-513	-822	-1,332	-1,803

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Impuesto a las Ganancias

Al 30 de junio de 2017 la Entidad no registró cargo por impuesto a las ganancias.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Activo

El total del Activo del Banco al 30 de junio de 2017 ascendió a \$ 3.966,9 millones, que comparados con el saldo de \$ 3.044,5 millones al 30 de junio de 2016, representa un incremento del 30,3 %.

Las Disponibilidades registraron al 30 de junio de 2017 un aumento del orden del 34,2 % con relación al 30 de junio de 2016.

En ese mismo lapso, la cartera de Títulos Públicos y Privados muestra una disminución del 64,7 %.

La cartera de Préstamos registró un incremento de \$ 809,7 millones entre el 30 de junio de 2017 y 2016. En los préstamos otorgados al Sector Público no Financiero se registró un incremento por un total de \$ 30,4 millones; y dentro de los préstamos otorgados al Sector privado no financiero la cartera de documentos descontados y facturas se incrementó en \$ 130,3 millones. En la línea de préstamos personales se observa un importante incremento de \$ 292,5 ; el rubro tarjetas de crédito muestra un incremento de \$ 32,8 millones. El rubro adelantos, al cierre del período totalizó un saldo de \$ 481,1 millones, lo que significó una variación positiva de \$ 172,9 millones con respecto al mismo período del ejercicio anterior. En el caso del rubro Hipotecarios, el mismo muestra un incremento significativo alcanzando un saldo de \$ 54,8 millones al 30 de junio de 2017. Finalmente, el rubro otros se incrementó por un total de \$ 99,4 millones, debido principalmente al alta de nuevas operaciones de préstamos sindicados.

Los Otros Créditos por Intermediación Financiera disminuyeron 3,3 %. Entre las principales variaciones del rubro se encuentra el aumento de los montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término, que muestran un incremento de \$ 84,6 millones. Mientras que se observa un aumento en las cuentas especiales de garantía en BCRA por un total de \$ 27,8 millones respecto del mismo período del ejercicio anterior. Por otro lado, se registró una disminución de \$ 123,3 millones en las especies a recibir por compras contado a liquidar y a término. Finalmente, al cierre del período se registraron tenencias de obligaciones negociables sin cotización por un monto de \$ 4,5 millones.

Los saldos expuestos en el rubro Participaciones en Otras Sociedades al 30 de junio 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 \$10,7 millones.

El rubro Créditos diversos registró una disminución de \$ 2,5 millones respecto al saldo expuesto al 30 de junio de 2016. La principal variación corresponde a que al 31 de diciembre de 2016 los anticipos por honorarios a directores y síndicos fueron expuestos en el pasivo neto de las provisiones por honorarios a directores y síndicos. Por otro lado, el crédito por Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta refleja un incremento de \$ 3,9 millones y el saldo de deudores varios registró un aumento de 18,5 %, alcanzando un saldo al 30 de junio de 2017 de \$ 120 millones.

Los Bienes de Uso registraron un incremento de 19,3 % en el período finalizado el 30 de junio de 2017, en tanto que, el saldo de \$ 17,4 millones al 30 de junio de 2016 en el rubro Bienes Intangibles disminuyó un 12,7 % en el período actual.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Pasivo

El total del Pasivo del Banco al 30 de junio de 2017 ascendió a \$ 3.623,4 millones que comparados con los \$ 2.738,50 millones al 30 de junio de 2016, implican un incremento del 32,3 %.

La relación Patrimonio Neto/Pasivo de la Entidad es 7,4 %; 7,2 %; 6,9 % , 11,2 % y 9,5 % para los últimos cinco períodos finalizados el 30 de junio de cada año.

Los Depósitos del Banco (incluyendo intereses devengados) al 30 de junio de 2017 ascienden \$ 2.687,4 millones, que comparados con los \$ 1.777,9 millones al 30 de junio de 2016, muestran un incremento del 51,2 %. Los saldos en plazo fijo muestran un aumento de \$ 595,5 millones, mientras que las cuentas de inversión reflejan una disminución del 48,6 %. El negocio pasivo de los productos caja de ahorro y cuenta corriente generó un significativo aumento de \$ 419,1 millones. Los depósitos del sector público no financiero disminuyeron \$ 35,4 millones y los saldos presentados en los rubros “otros” reflejaron un aumento del 47 %. Finalmente los intereses, ajustes y diferencia de cotización devengados a pagar se incrementaron en \$ 13 millones.

Las Otras Obligaciones por Intermediación Financiera disminuyeron un 14,9%, debido principalmente a la cancelación de los saldos por Obligaciones negociables no subordinadas por \$ 80,3 millones y a la disminución del 41 % de los montos a pagar por compras contado a liquidar y a término, los cuales al cierre del período registraron un saldo de \$ 176,7 millones.

Adicionalmente, las financiaciones recibidas de entidades financieras locales muestran una disminución de \$ 23,5 millones respecto del saldo al 30 de junio de 2016. El rubro “Otros” se incrementó un 31,5 % 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. La variación del rubro registra un aumento de 8,7 % entre los saldos al 30 de junio de 2017 y 2016. El saldo de impuestos a pagar y remuneraciones y cargas sociales a pagar, que al cierre del período muestran un aumento de \$ 9,4 millones y del 31,7%, respectivamente. El saldo expuesto en Acreedores varios registró un incremento del 30,9 %, totalizando \$ 13,9 millones al 30 de junio de 2017.

Por último, el saldo de Honorarios registró una disminución de \$ 10,9 millones con respecto al saldo al 30 de junio de 2016, esta variación responde a que a que se han reclasificado contablemente los anticipos de directores y síndicos al 31 de diciembre de 2016.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Patrimonio Neto

El total del Patrimonio Neto del Banco al 30 de junio de 2017, asciende a \$ 343,5 millones, que comparados con los \$ 306 millones al 30 de junio de 2016, implicó un aumento de 12,2 %.

Dicha variación responde al incremento del resultado y al aporte irrevocable realizado por los accionistas por un total de \$ 30 millones, capitalizado el 27 de abril de 2017.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
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 30 de junio 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 30 de junio de 2017:

-cifras en miles de pesos -

CLASIFICACION DE LOS CREDITOS Y DEUDAS AL 30/06/2017									
	Saldos	Moneda Nacional					Moneda Extranjera		
		S / rend.	Tasa interés		CER	Cotizables	S / rend.	Tasa interes	Cotizables
			Variable	Fija					
CREDITOS *	3,216,528	536,064	231,097	1,745,038	5	155,402	44,406	469,123	35,394
Riesgo de crédito del Sector Público	30,061	61	30,000	-	-	-	-	-	-
TP a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	30,061	61	30,000						
Otros - Títulos en garantía	-	-	-						
Riesgo de crédito del Sector Privado	2,484,553	66,876	201,097	1,740,751	5	-	6,702	469,123	-
Cientela general	2,410,949	66,849	196,569	1,695,214	5		5,929	446,383	
Vinculados	24,046	27	-	507			773	22,740	
Cert. De participación en fideiço.	45,030			45,030					
Obligaciones negociables sin cotización	4,528		4,528						
Títulos de deuda de fideiço.	-	-	-						
Riesgo de crédito del Sector Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas	-	-	-						
Otros activos	701,914	469,126	-	4,287	-	155,402	37,704	-	35,394
DEUDAS **	3,607,599	349,004	191,312	2,482,936	-	28,362	64,791	256,619	234,576
Depósitos	2,687,436	52,933	16,312	2,299,816	-	240	61,516	256,619	-
Otros pasivos en el país	745,163	296,070	-	183,119		28,122	3,275		234,576
Obligaciones Negociables Subordinadas	175,000		175,000						
Descalce	-391,070	187,060	39,785	-737,898	5	127,040	-20,385	212,504	-199,182

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
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	2,464,379
O.C.I.F.	560,218
Créditos por arrendamientos	677
Créditos diversos	191,248
Partidas pendientes de imputación	6
	3,216,528
** Rubros considerados en Deudas	
Depósitos	2,687,436
O.O.I.F.	666,932
Obligaciones diversas	71,701
Obligaciones negociables subordinadas	181,512
Partidas pendientes de imputación	18
	3,607,599

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 30 de junio de 2017 y al 30 de junio 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 junio de 2017:

INFORME DE DEUDAS DE PERSONAS FÍSICAS Y JURÍDICAS VINCULADAS
Cifras expresadas en miles de pesos

Junio - 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"	RPC Mes	357,505
													Anterior	Relación % RPC Mes Anterior
121	30701300013	CMS DE ARGENTINA SA	ADELANTOS	60.00%			4.86				4.86		4.86	
121	30701300013	CMS DE ARGENTINA SA	ADELANTOS	31.00%		28/06/2017	683.06				683.06		683.06	0.2%
147	20139789866	PERALTA ANDRES PEDRO	CHEQUES CON F	29.50%	5	25/08/2017	44.05				44.05		44.05	
147	20139789866	PERALTA ANDRES PEDRO	CHEQUES CON F	29.50%	4	26/07/2017	45.09				45.09		45.09	
147	20139789866	PERALTA ANDRES PEDRO	CHEQUES CON F	29.50%	5	17/08/2017	88.93				88.93		88.93	0.1%
147	20139789866	PERALTA ANDRES PEDRO	CHEQUES CON F	29.50%	4	19/07/2017	93.00				93.00		93.00	
147	20139789866	PERALTA ANDRES PEDRO	TARJETAS	76.79%						110.76	110.76		110.76	
123	20135016102	PERALTA PABLO BERNARDO	TARJETAS	76.79%						10.88	10.88		10.88	0.0%
123	20135016102	PERALTA PABLO BERNARDO	ADELANTOS	60.00%			106.45				106.45		106.45	
118	30513210171	COMERCIAL Y GANADERA DEL NIRIHUAU S.A.	AGRO SF DOLAR	8.00%	12	29/01/2018	23,512.48				23,512.48	8,299.25	15,213.23	4.3%
140	20219236116	RACAUCHI JULIAN ANDRES	PR-SFBADLA	31.67%	12	17/04/2018	14,037.68				14,037.68		14,037.68	3.9%
169	33715043519	GESTION DE PRESTAMOS Y COBRANZAS SA	ADELANTOS	28.00%		25/07/2017	2,133.17				2,133.17		2,133.17	0.6%
114	20276249807	PERALTA MATIAS AGUSTIN	TARJETAS	76.79%						142.98	142.98		142.98	0.0%
146	33709965579	QM ASSET MANAGEMENT S.G.F.C.I. S.A.	ADELANTOS	60.00%			8.00				8.00		8.00	0.0%
156	27134471463	OLIVER ROSANA	TARJETAS	76.79%						4.91	4.91		4.91	0.0%
155	30708935731	GRUPO CHATEAU S.A.	ADELANTOS	60.00%			4.62				4.62		4.62	0.0%
142	30709418595	TORRES DEL PUERTO S.A Y OBRAS CIVILES S.	ADELANTOS	60.00%			3.40				3.40		3.40	0.0%
133	20047516812	DOMINGUEZ ROBERTO Y ALICIA TAUIL	ADELANTOS	60.00%			2.82				2.82		2.82	0.0%
TOTAL SUJETO A RELACION							40,747.61	0.00	0.00	269.52	41,017.13	8,299.25	32,717.88	9.2%

Nota (1) Cuenta con Garantía Preferida "A" (Prenda USD 500M -Físico Tesoro)

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 12, CAPITULO III, TÍTULO 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\$s 2.000.000	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	\$ 258.820.-	23/04/2018
SAN CRISTOBAL SEGUROS GENERALES S.A.	Automotores	Todo riesgo.	\$ 477.000.-	24/07/2017
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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
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 financiamientos, sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado, 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" 2950 y complementarias del B.C.R.A.

La Entidad no posee situaciones contingentes al 30 de junio 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 distribución de utilidades.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión 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 de acuerdo con el informe de perspectivas del F.M.I., se mantienen en un 3,5% para el 2017 y en 3,6% para el 2018.

En Estados Unidos, las proyecciones de crecimiento son más bajas que en abril, principalmente porque se presume que la política fiscal será menos expansiva de lo previsto. Se han revisado al alza el crecimiento de Japón y, en particular, el de la zona del euro, donde una actividad sorpresivamente positiva apunta a un fuerte ímpetu. También se revisaron al alza las proyecciones de crecimiento de China, a la expectativa de que continúe el respaldo fiscal.

En las economías avanzadas, la inflación se mantiene moderada y generalmente por debajo de las metas; en tanto que en varias economías emergentes, como Brasil, India y Rusia, también ha estado retrocediendo.

La reactivación cíclica podría ser más vigorosa y más sostenida en Europa, donde se ha atenuado el riesgo político. En cuanto a lo negativo, las elevadas valuaciones de mercado y el hecho de que la volatilidad se encuentre a niveles muy bajos dentro de un entorno de marcada incertidumbre en cuanto a las políticas, incrementan las probabilidades de una corrección de los mercados, lo cual podría empañar el crecimiento y la confianza.

La normalización de la política monetaria en algunas economías avanzadas, sobre todo en Estados Unidos, podría tensar las condiciones financieras internacionales más rápido de lo previsto. Siguen siendo prominentes otros riesgos ya planteados, como el giro hacia el aislacionismo y los riesgos geopolíticos.

Si bien se proyecta un crecimiento, las tasas son inferiores a los promedios anteriores a la crisis en la mayoría de las economías avanzadas y en economías emergentes y en desarrollo exportadoras de materias primas. Muchas enfrentan un exceso de capacidad y obstáculos al crecimiento potencial derivados del envejecimiento de la población, la debilidad de la inversión y el lento avance de la productividad. Los países exportadores de materias primas deberían continuar adaptándose a niveles de ingresos más bajos y, a su vez, deberían diversificar sus fuentes de crecimiento con el correr del tiempo.

La recuperación cíclica continúa. Los indicadores de alta frecuencia correspondientes al segundo trimestre apuntan al afianzamiento ininterrumpido de la actividad mundial.

Los precios del petróleo han retrocedido, empujados por los elevados niveles de existencias de Estados Unidos y el repunte de la oferta. El nivel general de inflación también cedió.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Economía internacional (cont.)

La rentabilidad a largo plazo de los bonos de las economías avanzadas, recuperó terreno a fines de junio y comienzos de julio. En Estados Unidos, la Reserva Federal subió las tasas de interés a corto plazo en junio, pero los mercados aún esperan una normalización muy paulatina de la política monetaria estadounidense. En cuanto a los mercados de acciones, los precios no han perdido fuerza en las economías avanzadas, lo cual demuestra el continuo optimismo de los mercados en torno a las utilidades empresariales. La excepción en esta coyuntura son los países exportadores de petróleo, debido al marcado descenso de los precios desde marzo.

Entre marzo y junio, el dólar estadounidense se depreció alrededor del 3.5%, en tanto que el euro se fortaleció en una magnitud similar gracias a la mayor confianza en la recuperación de la zona del euro y a la atenuación del riesgo político. Durante el mismo período, la fluctuación de los tipos de cambio en los mercados emergentes fue relativamente ligera, el real brasileño se depreció por efecto de la reavivada incertidumbre política.

Con todo, los riesgos continúan inclinándose a la baja, especialmente a mediano plazo, y las políticas están rodeadas de gran incertidumbre. Del lado positivo, la recuperación de la actividad en la zona del euro, donde el sentimiento de los mercados es optimista y los riesgos políticos se han atenuado. Del lado negativo, una incertidumbre dilatada en torno a las políticas u otros shocks podrían provocar una corrección de las elevadas valuaciones que registran los mercados y reavivar la volatilidad que en este momento es muy atenuada. Esto podría a su vez, desalentar el gasto y menoscabar la confianza a nivel más general. El retroceso de los precios de las materias primas exacerbaría más las tensiones macroeconómicas y complicaría las necesidades de ajuste en muchos exportadores de materias primas. Otros riesgos que se mantienen a la baja para la solidez y perdurabilidad de la recuperación son los siguientes:

- Un período más dilatado de incertidumbre en torno a las políticas.
- Tensiones financieras.
- Políticas aislacionistas. El fracaso de los intentos por aumentar el crecimiento potencial y lograr que el crecimiento sea más inclusivo podría alimentar el proteccionismo y obstaculizar las reformas favorables a los mercados.
- 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.

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 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

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.

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.

El 11 de julio se dio a conocer por primera vez el Índice de Precios al Consumidor Nacional (I.P.C.), que pasa a ser el indicador de referencia. De acuerdo a este índice la variación de precios del primer semestre fue de 11,8%, similar a la experimentada en el Gran Buenos Aires (12%).

Durante el último año la inflación se redujo. En lo que va del año, la inflación interanual cayó desde 36,6% en diciembre de 2016 a 21,7% en junio de 2017. Esta última cifra surge del Informe de Política Monetaria emitido por el B.C.R.A.. Aun así, la inflación se mantiene en valores elevados y, por ahora, alejados de la meta del 17% anual fijada para este año, lo que obliga a la autoridad monetaria a mantener la tasa de interés de política por encima de la proyección de inflación anualizada.

El nivel de actividad muestra una recuperación. En julio se cumplen 11 meses de crecimiento, desde el cuarto trimestre de 2016 el P.I.B. crece a un ritmo anualizado del 4%. Hacia delante estas tendencias de la economía se fortalecerían, con procesos que permitirán alcanzar un crecimiento de 2,7% en el año, según las últimas estimaciones del Relevamiento de Expectativas de Mercado (R.E.M.). En tanto, las proyecciones dan cuenta de tasas de crecimiento de 3,0% para 2018 y de 3,2% para 2019.

Las estimaciones muestran una desaceleración adicional a la observada en el primer semestre del año, con una tasa de inflación promedio mensual del 1,3% para lo que resta del año.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Escenario Local (cont.)

Considerando la evolución de la inflación, el B.C.R.A. ha mantenido constante la tasa de política monetaria desde el 11 de abril en 26,25%. No obstante, la tasa de política monetaria real esperada es la más alta de los últimos 18 meses. Se pronostica una disminución gradual, a medida que se avance en el camino de la desinflación, hasta un valor de 22% para fin de año y para fines de 2018 se espera una tasa de 16,50%.

La recuperación de la actividad se reflejó en una leve mejora de las condiciones del mercado laboral. 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.

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.

El crecimiento seguiría difundiéndose entre los distintos sectores de actividad impulsando la generación de empleo. Las exportaciones retomarán su tendencia positiva en la segunda mitad del año, impulsadas por la venta de la cosecha récord del sector agrícola y la recuperación de la demanda de Brasil. Los componentes del gasto interno continuarían acompañando como es habitual la fase de expansión del producto junto con el salario real.

Los salarios comenzaron a recuperarse en términos reales a partir del primer trimestre de 2017. Esta tendencia habría continuado en el segundo trimestre del año, debido al ingreso de los primeros tramos de aumentos de diversas paritarias en un contexto de menores tasas de aumentos de los precios. Las negociaciones salariales cerradas pautaron ajustes entre 20% y 24% incluyendo en su mayoría algún tipo de cláusula gatillo, considerando 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.

El empleo formal muestra una modesta recuperación, en comparación con igual período del año anterior (0,3%), aunque con predominio del empleo público por sobre el empleo privado, que sólo presenta una evolución positiva en el rubro Construcción.

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.

Los pronósticos del nivel de tipo de cambio nominal promedio mensual esperado para los próximos seis meses de 2017 se ubican entre \$/US\$ 16,5 y \$/US\$ 17,8. Las expectativas sobre esta variable se corrigieron al alza nuevamente para todos los períodos relevados. Hacia fines de 2017, proyectan que el nivel del tipo de cambio nominal alcanzaría \$/US\$ 17,8 promedio mensual. En tanto, la proyección para diciembre de 2018 se elevó a \$/US\$ 20,2.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

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.

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 del 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 mercado 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Nuestra Entidad (cont.)

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 lo que resta del 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.

A través de la Com. "A" 6148 emitida el 7 de enero de 2017 el BCRA 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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
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.

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 9 de agosto de 2017

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

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

Guillermo González Fischer
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 30 de junio de 2017, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de seis 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 30 de junio 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 seis 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas contables establecidas por el B.C.R.A..

Párrafos 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2017, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular, y
6. al 30 de junio 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 \$ 9.838.416, no existiendo deudas exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de agosto 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 30 de junio de 2017, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de seis 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 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 30 de junio 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 seis 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 9 de agosto 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 9 de agosto 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 están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad 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, en el marco de las pautas de consolidación establecidas por las Comunicaciones “A” 2227 y 2349 B.C.R.A. que se exponen en las notas 1 y 2 de dicha información consolidada.
3. En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2017, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de agosto de 2017.

Guillermo Gonzalez Fischer
Por Comisión Fiscalizadora