



Banco de Servicios y Transacciones S.A.

Estados financieros consolidados intermedios
por el período de tres meses
finalizado el 31 de marzo de 2018

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
INDICE

Página

CARATULA	1
INDICE	2
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	6
NOTA 1 – INFORMACION DEL GRUPO	14
NOTA 2 - CAPITAL SOCIAL	14
NOTA 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS CONTABLES APLICABLES.....	16
NOTA 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	35
NOTA 5 – NIIF EMITIDAS AUN NO VIGENTES	51
NOTA 6 – DIFERENCIAS CON NIIF	51
NOTA 7 – EFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	52
NOTA 8 – TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	52
NOTA 9 – OPERACIONES DE PASE	53
NOTA 10 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	53
NOTA 11 – OTROS TITULOS DE DEUDA	54
NOTA 12 – ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	54
NOTA 13 – INSTRUMENTOS DERIVADOS	55
NOTA 14 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	55
NOTA 15 – INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	57
NOTA 16 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	57
NOTA 17 – DEPÓSITOS.....	58
NOTA 18 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	58
NOTA 19 – FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	58
NOTA 20 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS.....	59
NOTA 21 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS	60
NOTA 22 – PROVISIONES	62
NOTA 23 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	63
NOTA 24 – INGRESOS POR INTERESES	63
NOTA 25 – EGRESOS POR INTERESES	64
NOTA 26 – INGRESOS POR COMISIONES.....	64
NOTA 27 – EGRESOS POR COMISIONES	64
NOTA 28 – RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	65

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
INDICE

Página

NOTA 29 – DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA	65
NOTA 30 – OTROS INGRESOS OPERATIVOS.....	65
NOTA 31 – BENEFICIOS AL PERSONAL.....	66
NOTA 32 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	66
NOTA 33 – OTROS GASTOS OPERATIVOS.....	67
NOTA 34 – INFORMACION POR SEGMENTOS.....	67
NOTA 35 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS	72
NOTA 36 – INFORMACION CUALITATIVA Y CUANTITATIVA DE VALORES RAZONABLES	77
NOTA 37 - PARTES RELACIONADAS.....	81
NOTA 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO	83
NOTA 39 - POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS	107
NOTA 40 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS.....	129
NOTA 41 - RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE UTILIDADES	130
NOTA 42 – ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	133
NOTA 43 - APORTE AL FONDO DE GARANTIA DE LOS DEPOSITOS.....	133
NOTA 44 - CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO Y CAPITALES MINIMOS.....	135
NOTA 45 - PATRIMONIO NETO Y CONTRAPARTIDA NETA MINIMA EXIGIDOS POR LA LEY DE MERCADO DE CAPITALES N° 26.831 Y SU DECRETO REGLAMENTARIO 1023/13	136
NOTA 46 - AGENTE DE CUSTODIA DE PRODUCTOS DE INVERSION COLECTIVA DE FONDOS COMUNES DE INVERSION	137
NOTA 47 – SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.....	139
ANEXO B - CLASIFICACION DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS..	140
ANEXO C – CONCENTRACION DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	141
ANEXO D – APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	142
ANEXO F – MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	143
ANEXO G – MOVIMIENTOS DE ACTIVOS INTANGIBLES	144
ANEXO H – CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS.....	145
ANEXO I – APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES	146
ANEXO J – MOVIMIENTOS DE PROVISIONES.....	148
ANEXO R – CORRECCION DEL VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD	149
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS	150
NOTA 1 – MOTIVO DE LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS	158
NOTA 2 – CRITERIOS DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	158
NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.....	159

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
INDICE

Página

NOTA 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	160
NOTA 5 – EFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	174
NOTA 6 – TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	174
NOTA 7 – OPERACIONES DE PASE	175
NOTA 8 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	175
NOTA 9 – OTROS TITULOS DE DEUDA	176
NOTA 10 – ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	176
NOTA 11 – INSTRUMENTOS DERIVADOS	177
NOTA 12 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	177
NOTA 13 – INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	180
NOTA 14 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	180
NOTA 15 – DEPÓSITOS.....	180
NOTA 16 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	181
NOTA 17 – FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	181
NOTA 18 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	181
NOTA 19 – INGRESOS POR INTERESES	182
NOTA 20 – EGRESOS POR INTERESES	182
NOTA 21 – INGRESOS POR COMISIONES.....	183
NOTA 22 – EGRESOS POR COMISIONES	183
NOTA 23 – RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	183
NOTA 24 – DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA	184
NOTA 25 – OTROS INGRESOS OPERATIVOS.....	184
NOTA 26 – BENEFICIOS AL PERSONAL.....	184
NOTA 27 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	184
NOTA 28 – OTROS GASTOS OPERATIVOS.....	185
NOTA 29- PARTES RELACIONADAS.....	185
NOTA 30 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS	186
NOTA 31 - APORTE AL FONDO DE GARANTIA DE LOS DEPOSITOS.....	191
NOTA 32 - RECLAMO DE LA OBRA SOCIAL BANCARIA ARGENTINA	192
NOTA 33 - ASISTENCIA CREDITICIA A PERSONAS VINCULADAS	192
NOTA 34 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES.....	193
NOTA 35 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA.....	198

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
INDICE

Página

NOTA 36 - RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE UTILIDADES	199
NOTA 37 - VENCIMIENTO DE LA SOCIEDAD.....	200
NOTA 38 – SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.....	201
NOTA 39 - CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO Y CAPITALES MINIMOS.....	202
NOTA 40 - CAMBIOS EN LA COMPOSICION ACCIONARIA Y AUMENTO DE CAPITAL DE SU ACCIONISTA CONTROLANTE	203
NOTA 41 - PATRIMONIO NETO Y CONTRAPARTIDA NETA MINIMA EXIGIDOS POR LA LEY DE MERCADO DE CAPITALES N° 26.831 Y SU DECRETO REGLAMENTARIO 1023/13	204
NOTA 42 - AGENTE DE CUSTODIA DE PRODUCTOS DE INVERSION COLECTIVA DE FONDOS COMUNES DE INVERSION	205
NOTA 43 – NORMATIVA VIGENTE PARA EL MERCADO DE CAPITALES.....	207
NOTA 44 - GUARDA DE DOCUMENTACION	208
NOTA 45 - DISCIPLINA DE MERCADO	208
NOTA 46 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO	208
ANEXO A – DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	209
ANEXO B - CLASIFICACION DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS..	210
ANEXO C – CONCENTRACION DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	211
ANEXO D – APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	212
ANEXO H – CONCENTRACION DE DEPOSITOS	213
ANEXO I – APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES	214
ANEXO J – MOVIMIENTO DE PROVISIONES	215
ANEXO K – COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL	216
ANEXO L – SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA	217
ANEXO N – ASISTENCIA A VINCULADOS.....	218
ANEXO O – INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	219
ANEXO R – CORRECCION DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD	220
RESEÑA INFORMATIVA.....	223
INFORME DE REVISION DE LOS AUDITORES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. ¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.	
INFORME DE REVISION DE LOS AUDITORES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS..... ¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.	
INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA.....	254

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

al 31 de marzo de 2018 comparativo con el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Nota	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
A. Efectivo y Depósitos en Bancos	7	786.818	623.668	926.779
Efectivo		221.875	182.048	130.509
Entidades financieras y corresponsales		564.943	441.620	796.270
B.C.R.A.		544.096	417.818	709.184
Otras del país y del exterior		20.847	23.802	87.086
B. Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	8	68.210	510	22.042
C. Operaciones de pase	9	438.240	318.642	-
D. Otros activos financieros	10	581.578	417.888	152.283
E. Préstamos y otras financiaciones (Anexo B, C)	14	2.868.786	3.070.471	2.143.069
Al sector público no financiero		23.689	27.079	29.974
Otras entidades financieras		27.081	3.529	498
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		2.818.016	3.039.863	2.112.597
F. Otros títulos de deuda	11	28.311	21.938	8.592
G. Activos financieros entregados en garantía	12	232.965	489.426	381.357
H. Activos por impuestos a las ganancias corriente	35	45.040	41.051	31.816
I. Inversiones en instrumentos de patrimonio	15	29.007	31.800	10.049
J. Propiedad, planta y equipo (Anexo F)	3.5.11	7.917	7.905	5.454
K. Activos intangibles (Anexo G)	3.5.12	12.713	11.982	13.701
L. Activos por impuesto a las ganancias diferido	35	28.055	11.771	13.373
M. Otros activos no financieros	16	11.908	11.890	20.872
TOTAL DE ACTIVO		5.139.548	5.058.942	3.729.387

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros intermedios.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
al 31 de marzo de 2018 comparativo con el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Nota	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
N. Depósitos (Anexo H)		3.417.013	2.989.732	2.161.030
Sector público no financiero		23.536	22.189	85.182
Sector financiero		6	8	188
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	17	3.393.471	2.967.535	2.075.660
O. Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	36	141.371	337.282	248.526
P. Instrumentos derivados		-	165	-
Q. Operaciones de pase	9	126.638	525.902	272.436
R. Otros pasivos financieros	18	355.572	289.101	319.111
S. Financiaciones recibidas el B.C.R.A y otras instituciones financieras	19	381.610	232.369	65.186
T. Obligaciones negociables emitidas	20	-	-	43.936
U. Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	35	11.127	8.706	3.680
V. Obligaciones negociables subordinadas	21	189.078	182.064	181.470
W. Provisiones (Anexo J)	22	60.819	80.710	21.803
X. Otros pasivos no financieros	23	110.771	110.377	91.700
TOTAL DE PASIVO		4.793.999	4.756.408	3.408.878
Capital social (Anexo K)	2	299.873	299.873	269.873
Aportes no capitalizados	2	80.000	-	30.000
Ganancias reservadas		38.648	38.648	35.134
Resultados no asignados		(91.900)	(18.012)	(18.012)
Otros Resultados Integrales acumulados		23.275	55.913	-
Resultado del período		(4.347)	(73.888)	3.514
PN atribuible a los propietarios de la controladora		345.549	302.534	-
PATRIMONIO NETO	2	345.549	302.534	320.509
TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO		5.139.548	5.058.942	3.729.387

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros intermedios.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Trimestre		Acumulado	
		01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Ingresos por intereses	24	248.306	243.480	248.306	243.480
Egresos por intereses	25	(173.963)	(117.218)	(173.963)	(117.218)
Resultado neto por intereses		74.343	126.262	74.343	126.262
Ingresos por comisiones	26	23.887	17.184	23.887	17.184
Egresos por comisiones	27	(8.830)	(9.201)	(8.830)	(9.201)
Resultado neto por comisiones		15.057	7.983	15.057	7.983
Resultado neto por medición I.F. a V.R. con cambios en resultados	28	93.254	43.574	93.254	43.574
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		2.686	-	2.686	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	29	22.591	(7.507)	22.591	(7.507)
Otros ingresos operativos	30	74.306	45.432	74.306	45.432
Cargo por incobrabilidad		(31.549)	(28.250)	(31.549)	(28.250)
Ingreso operativo neto		250.688	187.494	250.688	187.494
Beneficios al personal	31	(96.801)	(81.291)	(96.801)	(81.291)
Gastos de administración	32	(112.827)	(89.159)	(112.827)	(89.159)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(3.347)	(3.186)	(3.347)	(3.186)
Otros gastos operativos	33	(43.454)	(39.215)	(43.454)	(39.215)
Resultado operativo		(5.741)	(25.357)	(5.741)	(25.357)
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-	-	-	-
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan		(5.741)	(25.357)	(5.741)	(25.357)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	35	1.394	(301)	1.394	(301)
Resultado neto de las actividades que continúan		(4.347)	(25.658)	(4.347)	(25.658)
Resultado de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas		-	-	-	-
Resultado neto del período – Pérdida		(4.347)	(25.658)	(4.347)	(25.658)

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros intermedios.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	Trimestre		Acumulado	
	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Resultado neto del período – Pérdida	<u>(4.347)</u>	<u>(25.658)</u>	<u>(4.347)</u>	<u>(25.658)</u>
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del período				
Resultado del período de I.F. a VR con cambio ORI	(59.920)	141.819	(59.920)	141.819
Impuesto a las ganancias	<u>17.976</u>	<u>(42.546)</u>	<u>17.976</u>	<u>(42.546)</u>
Ganancias o pérdidas por I.F. a VR con cambio ORI	<u>(41.944)</u>	<u>99.273</u>	<u>(41.944)</u>	<u>99.273</u>
Otros resultados integrales del período	13.294	-	13.294	-
Impuesto a las ganancias	<u>(3.988)</u>	<u>-</u>	<u>(3.988)</u>	<u>-</u>
Otros Resultados Integrales	<u>9.306</u>	<u>-</u>	<u>9.306</u>	<u>-</u>
Total otros resultados integrales que se reclasificará al resultado del período	<u>(32.638)</u>	<u>99.273</u>	<u>(32.638)</u>	<u>99.273</u>
Total otro resultado integral	<u>(32.638)</u>	<u>99.273</u>	<u>(32.638)</u>	<u>99.273</u>
Resultado integral total	<u>(36.985)</u>	<u>73.615</u>	<u>(36.985)</u>	<u>73.615</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros intermedios.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 (cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Nota	Capital social		Aportes no capitalizados		Otros Resultados Integrales					Reserva de utilidades		Rdos. No Asig.	Total PN
		En circulación	En cartera	Primas de emisión	Otros	Dif. de cambio	Revaluación de	Gcias. o pérdidas	Gcias. o pérdidas	Otros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio		299.873	-	-	-	-	-	-	-	-	9.726	28.922	7.685	346.206
Ajustes por aplicación 1ra. Vez NIIF		-	-	-	-	-	-	-	55.913	-	-	-	(99.585)	(43.672)
Saldo al inicio del ejercicio ajustado		299.873	-	-	-	-	-	-	55.913	-	9.726	28.922	(91.900)	302.534
Resultado total integral del período - Pérdida		-	-	-	-	-	-	-	(41.944)	9.306	-	-	(4.347)	(36.985)
- Resultado neto del período - Pérdida		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.347)	(4.347)
- Otro Resultado Integral del período - Pérdida		-	-	-	-	-	-	-	(41.944)	9.306	-	-	-	(32.638)
- Aportes irrevocables para futuros aumentos de cap. recibidos durante el período		-	-	-	80.000	-	-	-	-	-	-	-	-	80.000
Saldos al cierre del período		299.873	-	-	80.000	-	-	-	13.969	9.306	9.726	28.922	(96.247)	345.549

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 (cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Nota	Capital social		Aportes no capitalizados		Otros Resultados Integrales					Reserva de utilidades		Rdos. No Asig.	Total PN
		En circulación	En cartera	Primas de emisión	Otros	Dif. de cambio	Revaluación de	Gcias. o pérdidas	Gcias. o pérdidas	Otros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio		269.873	-	-	30.000	-	-	-	-	-	9.023	26.111	3.514	338.521
Ajustes por aplicación 1ra. Vez NIIF		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.012)	(18.012)
Saldo al inicio del ejercicio ajustado		269.873	-	-	30.000	-	-	-	-	-	9.023	26.111	(14.498)	320.509
Resultado total integral del período - Pérdida		-	-	-	-	-	-	-	99.273	-	-	-	(25.658)	73.615
- Resultado neto del período - Pérdida		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25.658)	(25.658)
- Otro Resultado Integral del período - Pérdida		-	-	-	-	-	-	-	99.273	-	-	-	-	99.273
Saldos al cierre del período		269.873	-	-	30.000	-	-	-	99.273	-	9.023	26.111	(40.156)	394.124

Las Notas y los Anexos B, C, D, F, G, H, I, J, L y R que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 comparativo con igual período del ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Notas	31/03/2018	31/03/2017
FLUJOS DE EFECTIVOS DELAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		(4.347)	(25.658)
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		14.059	6.786
Amortizaciones y desvalorizaciones, baja por dejar fuera de servicio		(2.782)	(3.328)
Cargo por incobrabilidad		(31.549)	(33.627)
Previsiones desafectadas y créditos recuperados		26.679	6.098
Impuestos a las ganancias		(3.674)	(301)
Cambios en el valor razonable y costo amortizado		26.541	25.945
Intereses devengados		197.120	177.274
Otros ajustes		(198.276)	(165.275)
Disminuciones netas provenientes de activos operativos:		(170.085)	(236.581)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(62.185)	1.606
Operaciones de pase		(119.598)	(60.321)
Préstamos y otras financiaciones		164.101	(145.122)
Sector Público no Financiero		3.390	(100)
Otras Entidades financieras		(23.516)	503
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		184.227	(145.525)
Otros Títulos de Deuda		(11.886)	(245)
Activos financieros entregados en garantía		43.597	10.132
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		2.793	(93)
Otros activos		(186.907)	(42.538)
Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:		277.307	199.386
Depósitos		427.173	314.225
Sector Público no Financiero		1.347	4.622
Otras Entidades financieras		(2)	24
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		425.828	309.579
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		(203.690)	(212.829)
Instrumentos derivados		(165)	-
Operaciones de pase		(805)	(351)
Otros pasivos		54.794	98.341
Cobros / pagos por Impuesto a las Ganancias		2.712	(1.653)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		123.993	(32.062)
Traslado		123.993	(32.062)

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José 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 EQUIVALENTES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 comparativo con igual período del ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

Conceptos	Notas	31/03/2018	31/03/2017
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Traslado		123.993	(32.062)
Pagos:		(1.717)	(157)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(1.717)	(157)
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(1.717)	(157)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		(205.767)	(138.360)
Obligaciones negociables no subordinadas		-	(45.286)
Financiaci3nes de entidades financieras locales		-	(61.784)
Obligaciones subordinadas		(5.288)	(11.371)
Otros pagos relacionados con actividades de financiaci3n		(200.479)	(19.919)
Cobros:		224.050	-
Aportes irrevocables para futuros aumentos de capital		80.000	
Financiaci3nes de entidades financieras locales		144.050	
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		18.283	(138.360)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		22.591	(7.507)
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO			
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)		163.150	(178.086)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO		623.668	926.779
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO		786.818	748.693

Firmado a los efectos de su identificaci3n
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisi3n Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 1 – INFORMACION DEL GRUPO

Banco de Servicios y Transacciones S.A. (bST) es una sociedad anónima constituida en la República Argentina. Es una compañía del Grupo ST S.A. (gST), que cuenta como accionistas a sus Socios Fundadores, con amplia trayectoria como ex-directores ejecutivos y consultores de las mayores entidades financieras de capital nacional y extranjero de la República Argentina, y a Abus de las Américas I (Grupo Grosskopf, más de 30 años de experiencia como desarrollador inmobiliario de los principales proyectos en Argentina y resto de América Latina).

El Banco (bST) ofrece una amplia gama de servicios bancarios a clientes, desde personas a empresas. Los servicios son administrados en las áreas de banca corporativa y banca minorista. Adicionalmente, el Banco ofrece servicios de tesorería, intermediación de valores, administración de fondos de inversión, de asesoría financiera y securitización.

El domicilio legal de la Entidad es Av. Corrientes 1174, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina, su página web es www.bst.com.ar y cuenta con una red de 20 sucursales en todo el país.

Los presentes estados financieros comprenden al Banco y sus subsidiarias (incluyendo las entidades estructuradas controladas). Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el Banco ha consolidado sus Estados de Información Financiera con el Fideicomiso Financiero Gestión de Activos IV.

Con fecha 1 de junio de 2018, el Directorio de Banco de Servicios y Transacciones S.A., aprobó la emisión de los presentes estados financieros correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018.

Nota 2 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la composición del Capital Social es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2018

Clase	Acciones			Capital social			
	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido		Integrado	No integrado
				En circulación	En cartera		
Ordinarias	299.873	1	1	299.873	-	299.873	-
TOTAL	299.873			299.873	-	299.873	-

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 2 – CAPITAL SOCIAL (cont.)

Al 31 de diciembre de 2017

Clase	Acciones			Capital social			
	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido		Integrado	No integrado
				En circulación	En cartera		
Ordinarias	299.873	1	1	299.873	-	299.873	-
TOTAL	299.873			299.873	-	299.873	-

Con fecha 21 de marzo de 2018 Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de miles de \$ 80.000 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 1.021 de misma fecha, ad referendum de la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

Con fecha 26 de abril de 2018, la Asamblea de Accionistas resolvió aumentar su capital social en miles de \$80.000, pasando de miles de \$ 299.873 a miles de \$ 379.873, mediante la capitalización del aporte irrevocable efectuado por Grupo ST S.A. por miles de \$ 80.000. Dicho aumento se encuentra pendiente de inscripción ante la I.G.J.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS
CONTABLES APLICABLES**

3.1 Normas contables aplicadas

Estos estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con la normativa del Banco Central de la República Argentina (BCRA) que establecen que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo las Normas Internacionales de Intermediación Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), excepto por la excepción transitoria de la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” (en adelante “Marco de información contable establecido por el BCRA”).

Asimismo, el BCRA mediante las Comunicaciones “A” 6323 y 6324 estableció lineamientos para la elaboración y presentación de los estados financieros de las entidades financieras a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018, incluyendo los requerimientos adicionales de información así como la información a ser presentada en forma de Anexos.

En la preparación de estos estados financieros, el Grupo aplicó las bases de preparación y consolidación, las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en la presente nota. Asimismo, el Grupo contempló las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, aquellas que hayan sido aplicadas en la elaboración de los presentes estados financieros se describen en el apartado “Adopción por primera vez de las NIIF” de la presente nota.

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, la Entidad preparó sus estados financieros de acuerdo con las normas emitidas por el B.C.R.A. La información financiera correspondiente a períodos anteriores, incluida en los presentes estados financieros con propósitos comparativos, fue modificada y se presenta de acuerdo con las bases descriptas en los párrafos precedentes. Los efectos de los cambios entre las normas aplicadas hasta el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 y las NIIF se explican en las conciliaciones expuestas en el apartado “Adopción por primera vez de las NIIF” de la presente nota.

3.2 Cifras expresadas en miles de pesos

El Grupo considera al peso como su moneda funcional y de presentación. Los montos se presentan en miles de pesos, excepto que se indique lo contrario.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS
CONTABLES APLICABLES (cont.)**

3.3 Información comparativa

El Estado de Situación Financiera, Anexos y las Notas que así lo especifican se presentan comparativos con el cierre de ejercicio precedente, mientras que los Estados de Resultados, de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo se exponen comparativos con el período equivalente del ejercicio precedente.

3.4 Bases de Consolidación

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados Financieros del Banco y sus entidades estructuradas al 31 de marzo de 2018.

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.

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 Entidad, deberá evaluarse si se trata de una relación que configure control conjunto o influencia significativa.

Al 31 de marzo de 2018, el Banco no posee participación accionaria ni una relación que configure control conjunto o influencia significativa en otras sociedades.

Las entidades estructuradas han sido diseñadas para alcanzar un objetivo de negocio específico y para que los derechos de voto o derechos similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, como cuando los derechos de voto se relacionan sólo con tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS
CONTABLES APLICABLES (cont.)**

3.4 Bases de Consolidación (cont.)

En lo que refiere a entidades estructuradas, el Banco realiza cesiones de cartera performing a fideicomisos financieros de oferta pública (Fideicomisos Financieros Best Consumer). Los activos financieros cumplen con los requisitos para su baja en cuenta. Si bien el Banco es fiduciante y administrador de la cartera, al 31 de marzo de 2018 no posee tenencia significativa de ninguno de los títulos de los fideicomisos emitidos en circulación, por lo que no corresponde su consolidación.

Respecto a cesiones de cartera non-performing a fideicomisos financieros privados, al 31 de marzo 2018 la Entidad era tenedora de la totalidad de los títulos emitidos por el Fideicomiso Financiero Gestión de Activos IV. Dado que en este último caso no se han transferido los riesgos y recompensas de los activos financieros, al 31 de marzo de 2018, el Banco ha procedido a consolidar bajo NIIF 10 con el Fideicomiso Financiero Gestión de Activos IV.

Las subsidiarias son totalmente consolidadas desde la fecha en que se transfirió el control efectivo de las mismas a la Entidad y dejan de ser consolidadas desde la fecha en que cesa dicho control.

Los estados financieros de las entidades estructuradas han sido elaborados a las mismas fechas y por los mismos períodos contables que los de Banco de Servicios y Transacciones S.A., utilizando de manera uniforme políticas contables concordantes con las aplicadas por este último. En caso que sea necesario, se realizaran los ajustes correspondientes a los estados financieros de las entidades estructuradas para que las políticas contables utilizadas por el grupo sean uniformes.

Al 31 de marzo 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Banco ha consolidado sus estados financieros con los estados financieros de las siguiente entidad estructurada:

<u>Subsidiarias</u>	<u>País</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Participación</u>
Fideicomiso Financiero Gestión de Activos IV	Argentina	Fideicomiso Financiero	100%

El Directorio de la Entidad considera que no existen otras sociedades ni entidades estructuradas que deban ser incluidas en los estados financieros al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco era tenedora de títulos Clase “A” del Fideicomiso Financiero Gestión de Activos Serie II, en el cual cumplía funciones de fiduciante y administrador, por lo que no corresponde su consolidación.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS
CONTABLES APLICABLES (cont.)**

3.5 Resumen de políticas contables significativas

A continuación se describen los principales criterios de valuación y exposición seguidos para la preparación de los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2018, al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

3.5.1 Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, básicamente en dólares estadounidenses, fueron valuados al tipo de cambio de referencia del B.C.R.A., vigente para el dólar estadounidense al cierre de las operaciones del último día hábil de cada período o ejercicio.

Adicionalmente, los activos y pasivos monetarios nominados en otras monedas extranjeras fueron convertidos a los tipos de pase publicados por el B.C.R.A. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada período o ejercicio en el rubro “Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera”.

Los activos y pasivos no monetarios que son medidos a valor razonable en una moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de referencia vigente de la fecha en la cual se determinó el valor razonable. Los ítems no monetarios que se miden sobre bases de costo histórico en moneda extranjera se convierten usando el tipo de cambio de referencia vigente a la fecha de la transacción.

3.5.2 Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial:

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos, los depósitos, los títulos de deuda emitidos y los pasivos en la fecha en que se originaron. Todos los demás instrumentos financieros (incluidas las compras y ventas ordinarias de activos financieros) se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en que el Grupo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Grupo reconoce las compras de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) como una financiación otorgada en la línea “Operaciones de pase” en el Estado consolidado de situación financiera. La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos se registra como un interés el cual se devenga durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS
CONTABLES APLICABLES (cont.)**

3.5 Resumen de políticas contables significativas (cont.)

3.5.2 Instrumentos financieros (cont.)

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

En el momento del reconocimiento inicial, el valor razonable de un instrumento financiero es normalmente el precio de la transacción. Sin embargo, si parte de la contraprestación entregada o recibida es por algo distinto del instrumento financiero, el Grupo estima el valor razonable del instrumento financiero. Todo importe adicional respecto de la contraprestación será un gasto o un menor ingreso, a menos que cumpla los requisitos para su reconocimiento como algún otro tipo de activo.

Medición posterior:

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 las dos siguientes condiciones:

- 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:
 - costo amortizado: el objetivo de negocio es obtener los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
 - valor razonable con cambios en otros resultados integrales: el objetivo de negocio es obtener los flujos de efectivos contractuales del activo financiero y los resultantes de su venta.
 - valor razonable con cambios en resultados: el objetivo de negocio es la generación de resultados provenientes de la compra-venta de activos financieros.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS
CONTABLES APLICABLES (cont.)**

3.5 Resumen de políticas contables significativas (cont.)

3.5.2 Instrumentos financieros (cont.)

a) Activos y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados:

El Grupo clasifica los activos o pasivos financieros como mantenidos para negociar cuando se han comprado o emitido principalmente para la obtención de beneficios a corto plazo a través de actividades de negociación o forman parte de una cartera de instrumentos financieros que se administran conjuntamente, para los cuales hay evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

En consecuencia, el Grupo mide sus activos financieros a valor razonable, a excepción de aquellos que cumplen con las siguientes dos condiciones y por lo tanto son valuados a su costo amortizado:

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

El Grupo mide sus inversiones 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, el Grupo ha utilizado técnicas de valoración que maximizan el uso de variables observables y minimizan el uso de variables no observables. Aquellos títulos de deuda en cartera del Grupo 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.

b) Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando: (i) el instrumento se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la obtención de los flujos de fondos contractuales y la venta del mismo y (ii) los términos contractuales del mismo cumplen con la evaluación de que los flujos de efectivo son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS
CONTABLES APLICABLES (cont.)**

3.5 Resumen de políticas contables significativas (cont.)

3.5.2 Instrumentos financieros (cont.)

Los activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se registran en el Estado de Situación Financiera a valor razonable. Las ganancias y pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales en el rubro “Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI”. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio y el deterioro se reconocen en resultados de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado y se imputan en los rubros “Ingresos por intereses”, “Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera” y “Cargo por incobrabilidad”, respectivamente.

En la baja en cuentas, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Al 31 de marzo de 2018, el Grupo ha medido a “valor razonable con cambios en otros resultados integrales” 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, el Grupo considera como tasa de descuento, la TIR promedio de las últimas tres operaciones pactadas para las ventas sin recurso.

c) Activos financieros a costo amortizado:

Representan activos financieros que son mantenidos para obtener flujos de efectivo contractuales y cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Posteriormente al reconocimiento inicial, estos activos financieros se registran en el Estado de Situación Financiera al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de incobrabilidad. El método del interés efectivo utiliza la tasa que permite descontar los flujos de efectivo futuros que se estiman recibir o pagar en la vida del instrumento o un período menor, de ser apropiado, igualando el valor neto en libros del activo o pasivo financiero.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS
CONTABLES APLICABLES (cont.)**

3.5 Resumen de políticas contables significativas (cont.)

3.5.2 Instrumentos financieros (cont.)

Al aplicar dicho método, el Grupo identifica los costos directos incrementales como parte integrante de la tasa de interés efectiva. A tales efectos el interés es la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe del principal pendiente durante un período de tiempo concreto. Los ingresos por intereses y el deterioro son registrados en el Estado de Resultados en los rubros “Ingresos por intereses” y “Cargo por incobrabilidad”, respectivamente. La evolución de la previsión se expone en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”.

El Grupo ha considerado como “costos de transacción” las comisiones y gastos no recuperables del cliente.

d) Deterioro de activos financieros

El BCRA dispuso que las entidades financieras continúen aplicando el modelo de reconocimiento de deterioro de activos financieros vigente al 31 de diciembre de 2017 a través de su Comunicación “A” 2950 y modificatorias. Dichas normas requieren que las entidades financieras: clasifiquen a sus deudores por “situación” de acuerdo con los lineamientos del BCRA; y que se reconozca una previsión por incobrabilidad en función de una tabla que determina el porcentaje a ser provisionado teniendo en cuenta la situación del deudor y la existencia de garantías.

El BCRA requiere que los clientes que componen la “cartera comercial” se analicen y clasifiquen por situación en forma individual. La cartera comercial incluye los créditos por encima de un monto determinado por el BCRA, cuyo repago se encuentra relacionado con la evolución de la actividad productiva o comercial del cliente. La evaluación de la capacidad de repago del deudor se realiza en función del flujo financiero estimado sobre la base de la información financiera actualizada y de parámetros sectoriales, considerando otras circunstancias de la actividad económica.

La “cartera de consumo” por su parte, se analiza en forma global, y los deudores se clasifican en función de los días de morosidad. La cartera de consumo incluye créditos para consumo, créditos para vivienda propia, y los préstamos por debajo de un monto determinado por el BCRA. Los aumentos en la previsión para incobrables relacionada con “Préstamos y otras financiaciones” se reconocen en la línea “Cargo por incobrabilidad” del Estado consolidado de resultados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS
CONTABLES APLICABLES (cont.)**

3.5 Resumen de políticas contables significativas (cont.)

3.5.3 Efectivo y Depósitos en Bancos:

Se valoraron a su valor nominal más los intereses devengados al cierre de cada período o ejercicio, en caso de corresponder. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados de cada período o ejercicio en el rubro “Ingresos por intereses”.

3.5.4 Operaciones de pase (compras y ventas con acuerdos de retrocesión):

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) se registran en el Estado de Situación Financiera como una financiación otorgada (recibida), en el rubro “Operaciones de pase”.

La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos se registra como un interés el cual es devengado durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo y se imputan en resultados en los rubros “Ingresos por intereses” y “Egresos por intereses”.

3.5.5 Instrumentos financieros derivados:

Operaciones concertadas a término sin entrega del subyacente: incluye las operaciones concertadas de compras y ventas a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente negociado. Dichas operaciones se encuentran valuadas al valor razonable de los contratos y son efectuadas por el Grupo con el objetivo de intermediación por cuenta propia. Los resultados generados se encuentran imputados en los resultados de cada período en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”.

3.5.6 Préstamos y otras financiaciones:

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

Los préstamos y otras financiaciones se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y otras financiaciones son valuados al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de incobrabilidad. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la originación o adquisición, y las comisiones de originación, que son parte de la tasa de interés efectiva.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS
CONTABLES APLICABLES (cont.)**

3.5.6 Préstamos y otras financiaciones (cont.):

Los ingresos por intereses se imputan en resultados en el rubro “Ingresos por intereses”. Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el Estado de Resultados en el rubro “Cargos por incobrabilidad” y su evolución se expone en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”. La estimación del deterioro se explica con mayor detalle en el apartado “Juicios, estimaciones y supuestos contables” de la presente nota.

Las garantías otorgadas y responsabilidades eventuales se registran en notas a los estados financieros (fuera de balance) cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito y son inicialmente reconocidas al valor razonable de la comisión recibida, en el rubro “Otros pasivos no financieros” del Estado de Situación Financiera. Posteriormente al reconocimiento inicial, el pasivo por cada garantía es registrado por el mayor valor entre la comisión amortizada y la mejor estimación del gasto requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja como resultado de la garantía financiera.

Cualquier incremento en el pasivo relacionado a una garantía financiera se registra en resultados. La comisión recibida se va reconociendo en el rubro “Ingresos por comisiones” del Estado de Resultados, sobre la base de su amortización en línea recta durante la vigencia de la garantía financiera otorgada.

3.5.7 Pasivos financieros:

Después del reconocimiento inicial, la totalidad de los pasivos financieros son valuados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Los intereses se imputan en resultados en el rubro “Egresos por intereses”.

3.5.8 Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han expirado; o (ii) el Grupo ha transferido sus derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte mediante un acuerdo de transferencia.

En ciertos acuerdos de transferencia el Grupo ha retenido los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de un activo financiero -el activo original- pero ha asumido la obligación contractual de pagar aquellos flujos de efectivo a una o más entidades (i) no estando obligada a pagar importe alguno a los posibles beneficiarios salvo que se produzca el cobro del importe equivalente del activo original; (ii) no pudiendo vender ni pignorar el activo; (iii) teniendo la obligación de remitir sin retraso significativo cualquier flujo de efectivo cobrado en nombre de los posibles beneficiarios.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS
CONTABLES APLICABLES (cont.)**

3.5 Resumen de políticas contables significativas (cont.)

3.5.8 Baja de activos y pasivos financieros (cont.):

Una transferencia sólo califica para la baja en cuentas si (i) el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y recompensas del activo o (ii) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo considerando que el control se transfiere si, y sólo si, el cesionario tiene la capacidad práctica de vender el activo en su totalidad a un tercero no relacionado y es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente sin imponer restricciones adicionales a la transferencia. Si el Grupo no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad de un activo transferido, y ha retenido control sobre este, continuará reconociendo el activo transferido en la medida en que se encuentre expuesta a cambios en el valor del activo transferido.

Cabe destacar que cuando una entidad continúe reconociendo un activo en la medida de su implicación continuada, reconocerá también un pasivo asociado. El pasivo asociado se medirá de forma que el neto entre los importes en libros del activo transferido y del pasivo asociado sea: (i) el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por la entidad, si el activo transferido se mide al costo amortizado; o (ii) igual al valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por la entidad, cuando se midan independientemente, si el activo transferido se mide por el valor razonable.

El Grupo 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 el Grupo 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.

Por otra parte, un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago especificada en el correspondiente contrato se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma sustancial, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período en el rubro “Otros ingresos operativos”.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS
CONTABLES APLICABLES (cont.)**

3.5 Resumen de políticas contables significativas (cont.)

3.5.9 Reclasificación de activos y pasivos financieros (cont.):

El Grupo no efectúa reclasificaciones de sus activos financieros luego de su reconocimiento inicial, excepto en circunstancias excepcionales cuando cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, producto de cambios externos o internos significativos para las operaciones del Grupo. Los pasivos financieros nunca se reclasifican. Al 31 de marzo de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo no efectuó reclasificaciones.

3.5.10 Arrendamientos :

Cuando el arrendamiento transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios de la propiedad del activo arrendado, se clasifica como arrendamiento financiero. De otra forma, el arrendamiento se clasifica como operativo.

Arrendamientos en los que el Grupo es arrendatario:

El activo arrendado en un arrendamiento operativo no se reconoce contablemente. Los pagos realizados bajo un arrendamiento operativo se reconocen en resultados aplicando el método de la línea recta en el plazo del arrendamiento.

El Grupo otorga préstamos a través de arrendamientos financieros, reconociendo el valor actual de los pagos de arrendamiento como un activo. La diferencia entre el valor total por cobrar y el valor presente de la financiación es reconocida como intereses a devengar. Este ingreso es reconocido durante el plazo del arrendamiento utilizando el método del interés efectivo, el cual refleja una tasa de retorno constante y se imputa en resultados en el rubro “Ingresos por intereses”. Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el Estado de Resultados en el rubro “Cargos por incobrabilidad” y su evolución se expone en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Provisiones por riesgo de incobrabilidad”. La estimación del deterioro se explica con mayor detalle en el apartado “Juicios, estimaciones y supuestos contables” de la presente nota.

3.5.11 Propiedad, planta y equipo:

El Grupo eligió el modelo de costo para todas las clases de activos del rubro. Estos bienes se encuentran registrados a su costo de adquisición histórico, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas y el deterioro en caso de ser aplicable. El costo de adquisición histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS
CONTABLES APLICABLES (cont.)**

3.5 Resumen de políticas contables significativas (cont.)

3.5.11 Propiedad, planta y equipo (cont.):

Los costos de mantenimiento y reparación se registran en resultados, toda renovación y mejora significativa es activada únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento originalmente evaluado para el activo.

La depreciación de los bienes se calcula proporcionalmente a los meses estimados de vida útil, depreciándose en forma completa el mes de alta de los bienes y no depreciándose el mes de baja. Asimismo, al menos en cada fecha de cierre de ejercicio, se procede a revisar las vidas útiles estimadas de los bienes, con el fin de detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo por depreciaciones.

La vida útil definida es la siguiente:

Mobiliario e instalaciones	5 años
Máquinas y equipos	5 años
Vehículos	5 años
Bienes diversos	5 años

Los métodos de amortización, así como las vidas útiles se revisan a cada fecha de cierre, y se ajustan prospectivamente en el caso de corresponder.

3.5.12 Activos intangibles

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

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

Los sistemas de información se amortizan aplicando el método de la línea recta sobre su vida útil estimada de 5 años.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS
CONTABLES APLICABLES (cont.)**

3.5 Resumen de políticas contables significativas (cont.)

3.5.13 Deterioro de activos no financieros:

El Grupo evalúa, al menos en cada fecha de cierre de ejercicio, si existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor de los activos no financieros puede verse deteriorado o si existen indicios que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Si existe algún indicio o cuando una prueba anual de deterioro es requerida para un activo, el Grupo efectúa una estimación del valor recuperable del mismo. En caso que el valor contable de un activo (o unidad generadora de efectivo) sea mayor a su valor recuperable, el activo (o unidad generadora de efectivo) se considera deteriorado y se reduce el saldo a su valor recuperable.

Para los activos no financieros se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente pueda ya no existir o pueda haber disminuido. Una pérdida por deterioro reconocida previamente es revertida solamente si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su valor recuperable.

El Grupo ha realizado dichas proyecciones y, en virtud de que el valor recuperable de los activos (valor de uso) excede a su valor en libros, ha determinado que no debe reconocer ajuste alguno por concepto de deterioro de valor.

3.5.14 Provisiones:

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS
CONTABLES APLICABLES (cont.)**

3.5 Resumen de políticas contables significativas (cont.)

3.5.14 Provisiones (cont.):

Para determinar el saldo de las provisiones, se consideraron los riesgos y las incertidumbres existentes teniendo en cuenta la opinión de los asesores legales externos e internos del Grupo. Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del transcurso del tiempo se reconoce en el rubro “Egresos por intereses” en el Estado de Resultados. En base al análisis efectuado, se registró como provisión el importe correspondiente a la mejor estimación del probable desembolso necesario para cancelar la obligación presente a la fecha de cierre de cada período y/o ejercicio.

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

3.5.15 Reconocimiento de ingresos y egresos:

Ingresos y egresos por intereses

Los ingresos y egresos por intereses se reconocen contablemente en función de su período de devengamiento, aplicando el método del interés efectivo.

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

Los dividendos son reconocidos en el momento que son declarados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS
CONTABLES APLICABLES (cont.)**

3.5 Resumen de políticas contables significativas (cont.)

3.5.15 Reconocimiento de ingresos y egresos (cont.):

Comisiones por préstamos

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

Comisiones por servicios, honorarios y conceptos similares

Los ingresos y egresos por comisiones por servicios, gastos por honorarios y otros conceptos similares se reconocen contablemente conforme se devengan.

Los servicios se reconocen a medida que las obligaciones de desempeño se vayan cumpliendo.

Ingresos y egresos no financieros

Se reconocen contablemente en base a su devengamiento mensual.

3.5.16 Impuesto a las ganancias y diferido:

El impuesto a las ganancias se calcula en base a los estados financieros individuales de Banco de Servicios y Transacciones S.A. y de cada una de sus subsidiarias o entidad estructurada.

El cargo por el impuesto a las ganancias de cada período comprende el impuesto a las ganancias corriente y el diferido y se reconoce en resultados, excepto en la medida que se relacione con un concepto reconocido en ORI o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto corriente

El impuesto a las ganancias corriente comprende el impuesto a pagar, o los adelantos realizados sobre el impuesto gravable del período y cualquier ajuste a pagar o cobrar relacionado con años anteriores. El monto del impuesto a pagar (o recuperar) corriente es la mejor estimación del monto que se espera pagar (o recuperar) medido aplicando la tasa vigente a la fecha de cierre.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS
CONTABLES APLICABLES (cont.)**

3.5 Resumen de políticas contables significativas (cont.)

3.5.16 Impuesto a las ganancias y diferido (cont.):

b) Impuesto diferido

El impuesto a las ganancias diferido reconoce el efecto fiscal de las diferencias temporarias entre los saldos contables de los activos y pasivos y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia gravable.

Se reconoce un pasivo por impuesto diferido por el efecto fiscal de todas las diferencias temporarias gravables.

Se reconoce un activo por impuesto diferido por el efecto fiscal de las diferencias temporarias deducibles y los quebrantos no prescriptos, en la medida en que resulte probable que se disponga de ganancias fiscales futuras contra cuales puedan ser utilizadas.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden aplicando las alícuotas del impuesto que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el pasivo se cancele o el activo se realice, que surgen de leyes sustancialmente sancionadas a la fecha de cierre.

c) Alícuota del impuesto a las ganancias

La alícuota del impuesto a las ganancias es del 30% para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero del 2018 hasta el 31 de diciembre del 2019 y del 25% para los ejercicios posteriores.

d) Posiciones fiscales inciertas

En la determinación de los montos de impuesto a las ganancias corriente y diferido, el Grupo considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas relacionadas con el impuesto a las ganancias, incluyendo si las mismas pueden generar impuestos o intereses adicionales. La evaluación se basa en estimaciones y premisas que pueden involucrar una serie de juicios sobre eventos futuros. Nueva información puede disponible que causar que el Grupo modifique sus juicios con relación a lo adecuado de las deudas por impuestos reconocidas; tales cambios en las deudas impositivas impactarían el cargo por impuesto a las ganancias del periodo en el cual se realiza dicha determinación.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS
CONTABLES APLICABLES (cont.)**

3.5 Resumen de políticas contables significativas (cont.)

3.5.17 Información por segmentos:

El Grupo considera un segmento de negocio al grupo de activos y operaciones comprometidos en proporcionar servicios que están sujetos a riesgos y retornos que son diferentes a los de otros segmentos de negocio. Para dichos segmentos existe información financiera por separado, la cual es evaluada periódicamente por los encargados de tomar las principales decisiones operativas relacionadas con la asignación de recursos y evaluación del rendimiento. La apertura en detalle de esta información se encuentra en la Nota 34.

3.5.18 Actividades fiduciarias y de gestión de inversiones:

El Grupo proporciona servicios de custodia, administración, manejo de inversiones y asesoría a terceros que dan lugar a la tenencia o colocación de activos a nombre de ellos. Estos activos y los resultados sobre los mismos no están incluidos en los estados financieros, pues no son activos del Grupo. Las comisiones generadas por estas actividades se incluyen en la cuenta “Ingresos por comisiones” del Estado de Resultados.

3.6 Juicios, estimaciones y supuestos contables:

La preparación de estos estados financieros consolidados requiere que la Dirección realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Las estimaciones y los supuestos asociados se basan en las expectativas y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias, cuyos resultados constituyen la base de los juicios sobre el valor de los activos y pasivos que no surgen fácilmente de otras fuentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. El efecto de las revisiones de las estimaciones contables se reconoce prospectivamente.

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS
CONTABLES APLICABLES (cont.)**

3.6 Juicios, estimaciones y supuestos contables (cont.)

- Nota 3.4 – Determinación de la existencia de control sobre otras entidades
- Nota 3.5.10 – Determinación si un acuerdo contiene un arrendamiento
- Nota 3.5.2 d) – Deterioro de activos financieros
- Nota 3.5.2 – Clasificación de activos financieros

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

- Nota 36 - Instrumentos financieros, en relación con la determinación de los valores razonables de activos financieros Nivel 2 y 3.
- Nota 3.5.2 d) – Deterioro de activos financieros
- Nota 35 - Impuesto a las ganancias, en relación con la disponibilidad de futuras ganancias gravables contra las cuales pueden ser usados los activos por impuesto diferido.

3.7 Beneficios al personal

a) Beneficios al personal a corto plazo

Los beneficios al personal a corto plazo se reconocen en resultados cuando el empleado presta el servicio relacionado. Se reconoce una provisión si el Grupo tiene la obligación legal o implícita, como resultado de servicios pasados provistos por el empleado, de abonar un monto que puede ser estimado de manera confiable.

e) Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se reconocen cuando el Grupo no puede retirar la oferta relacionada con tales beneficios.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

De acuerdo con lo requerido por la Comunicación “A” 5541 y suplementarias, se explican más abajo los principales ajustes de la transición a las NIIF, y se presentan las siguientes conciliaciones relacionadas con dicha transición:

- Entre el patrimonio consolidado determinado de acuerdo con las normas del BCRA y el patrimonio consolidado determinado de acuerdo con las NIIF, al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF), y al 31 de diciembre de 2017; y
- Entre el resultado neto consolidado determinado de acuerdo con las normas del BCRA correspondientes al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2017, y el resultado integral total consolidado determinado de acuerdo con las NIIF a la misma fecha.

En la preparación de estas conciliaciones, la Gerencia del Grupo ha considerado las NIIF actualmente aprobadas y que son aplicables en la preparación de los presentes estados financieros, que son los primeros estados financieros presentados de acuerdo con las NIIF, pero dando efecto a las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 que se describen a continuación:

- B2. El Grupo 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 1° de Enero de 2017;
- C1. El Grupo ha optado por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 Combinaciones de negocios a las combinaciones realizadas en el pasado.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

▪ **Conciliación del patrimonio consolidado al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición)**

ACTIVO	31.12.2016		
	BCRA	AJUSTE	NIIF
A-Efectivo y Depósitos en Bancos	926.785	- 6	926.779
Efectivo	130.514	- 5	130.509
Entidades financieras y corresponsales	796.271	- 1	796.270
BCRA	709.184	-	709.184
Otros del país y del Exterior	87.087	- 1	87.086
B-Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	22.042	-	22.042
C-Otros activos financieros	188.028	- 35.745	152.283
D-Préstamos y otras financiaciones	2.115.783	27.286	2.143.069
Sector Público no Financiero	29.982	- 8	29.974
Otras entidades financieras	498	-	498
Sector privado no financiero y Residentes en el Exterior	2.085.303	27.294	2.112.597
E-Otros títulos de deuda	8.592	-	8.592
F-Activos financieros entregados en garantía	381.357	-	381.357
G-Activos por impuestos a las ganancias corrientes	31.816	-	31.816
H-Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	22.155	- 12.106	10.049
I-Propiedad, planta y equipo	19.329	- 13.875	5.454
J-Activos intangibles	15.649	- 1.948	13.701
K-Activo por impuesto a las ganancias diferido	-	13.373	13.373
L-Otros activos no financieros	13.655	7.217	20.872
TOTAL DEL ACTIVO	3.745.191	- 15.804	3.729.387
PASIVO			
M-Depósitos	2.160.888	142	2.161.030
Sector Público no Financiero	85.182	-	85.182
Sector Financiero	188	-	188
Sector privado no financiero y Residentes en el Exterior	2.075.518	142	2.075.660
N-Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	248.526	-	248.526
O-Operaciones de pase	272.436	-	272.436
P-Otros pasivos financieros	320.545	- 1.434	319.111
Q-Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	65.186	-	65.186
R-Obligaciones negociables emitidas	43.949	- 13	43.936
S-Pasivos por impuestos a las ganancias corriente	3.680	-	3.680
T-Obligaciones negociables subordinadas	181.802	- 332	181.470
U-Provisiones	11.488	10.315	21.803
V-Otros pasivos no financieros	77.563	14.137	91.700
PARTICIPACION DE TERCEROS	20.607	- 20.607	-
TOTAL DEL PASIVO	3.406.670	2.208	3.408.878
PATRIMONIO NETO	338.521	- 18.012	320.509
TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	3.745.191	- 15.804	3.729.387

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

▪ **Conciliación del patrimonio consolidado al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF) (cont.)**

ACTIVO BCRA		3.791.308
Reclasificaciones de rubro	-	46.117
<u>ACTIVO AJUSTADO</u>		<u>3.745.191</u>
PASIVO BCRA		3.452.787
Reclasificaciones de rubro	-	46.117
<u>PASIVO AJUSTADO</u>		<u>3.406.670</u>
<u>RUBRO BCRA</u>	<u>RECLASIFICACIONES</u>	
Disponibilidades		71.326
Títulos Públicos y Privados		71.378
Otros créditos por intermediación financiera	-	178.772
Participaciones en otras sociedades	-	10.049
<u>ACTIVO</u>	-	<u>46.117</u>
Depósitos		216.129
Otras obligaciones por intermediación financiera	-	170.012
<u>PASIVO</u>		<u>46.117</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

▪ **Conciliación del patrimonio consolidado al 31 de diciembre de 2017**

ACTIVO	31.12.2017		
	BCRA	AJUSTE	NIIF
A-Efectivo y Depósitos en Bancos	623.739	- 71	623.668
Efectivo	182.051	- 3	182.048
Entidades financieras y corresponsales	441.688	- 68	441.620
BCRA	417.818	-	417.818
Otros del país y del Exterior	23.870	- 68	23.802
B-Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	3.789	- 3.279	510
C-Operaciones de pase	318.642	-	318.642
D-Otros activos financieros	603.869	- 185.981	417.888
E-Préstamos y otras financiaciones	2.753.827	316.644	3.070.471
Sector Público no Financiero	27.079	-	27.079
Otras entidades financieras	3.529	-	3.529
Sector privado no financiero y Residentes en el Exterior	2.723.219	316.644	3.039.863
F-Otros títulos de deuda	21.938	-	21.938
G-Activos financieros entregados en garantía	489.426	-	489.426
H-Activos por impuestos a las ganancias corrientes	41.051	-	41.051
I-Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	42.656	- 10.856	31.800
J-Propiedad, planta y equipo	21.829	- 13.924	7.905
K-Activos intangibles	14.198	- 2.216	11.982
L-Activo por impuesto a las ganancias diferido	-	11.771	11.771
M-Otros activos no financieros	9.201	2.689	11.890
TOTAL DEL ACTIVO	4.944.165	114.777	5.058.942
PASIVO			
M-Depósitos	2.990.116	- 384	2.989.732
Sector Público no Financiero	22.189	-	22.189
Sector Financiero	8	-	8
Sector privado no financiero y Residentes en el Exterior	2.967.919	- 384	2.967.535
N-Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	340.561	- 3.279	337.282
P-Instrumentos derivados	165	-	165
Q-Operaciones de pase	525.902	-	525.902
R-Otros pasivos financieros	178.922	110.179	289.101
S-Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	232.369	-	232.369
T-Pasivos por impuestos a las ganancias corriente	8.706	-	8.706
U-Obligaciones negociables subordinadas	182.302	- 238	182.064
V-Provisiones	17.284	63.426	80.710
W-Otros pasivos no financieros	102.616	7.761	110.377
PARTICIPACIONES DE TERCEROS	19.016	- 19.016	-
TOTAL DEL PASIVO	4.597.959	158.449	4.756.408
PATRIMONIO NETO	346.206	- 43.672	302.534
TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	4.944.165	114.777	5.058.942

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

▪ **Conciliación del patrimonio consolidado al 31 de diciembre de 2017 (cont.)**

ACTIVO BCRA		5.329.236
Reclasificaciones de rubro	-	385.071
<u>ACTIVO AJUSTADO</u>		<u>4.944.165</u>
PASIVO BCRA		4.983.030
Reclasificaciones de rubro	-	385.071
<u>PASIVO AJUSTADO</u>		<u>4.597.959</u>
<u>RUBRO BCRA</u>		<u>RECLASIFICACIONES</u>
Disponibilidades		-
Títulos Públicos y Privados	-	257.501
Otros créditos por intermediación financiera	-	115.388
Participaciones en otras sociedades	-	12.182
<u>ACTIVO</u>	-	<u>385.071</u>
Depósitos	-	279.188
Otras obligaciones por intermediación financiera	-	105.883
<u>PASIVO</u>	-	<u>385.071</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

▪ **Conciliación del resultado y del resultado integral total consolidados al período finalizado el 31 de marzo de 2017**

<u>Estado de Resultados</u>	31.03.2017		
	BCRA	AJUSTE	NIIF
Ingresos por intereses	285.761	- 42.281	243.480
Egresos por intereses	- 115.665	- 1.553	- 117.218
<u>Resultado neto por interes</u>	<u>170.096</u>	<u>- 43.834</u>	<u>126.262</u>
Ingresos por comisiones	23.652	- 6.468	17.184
Egresos por comisiones	- 10.138	937	- 9.201
<u>Resultado neto por comisiones</u>	<u>13.514</u>	<u>- 5.531</u>	<u>7.983</u>
Resultado neto por medición de IF a VR con cambios en resultados	26.687	16.887	43.574
Diferencia de cotización de oro y ME	- 7.510	3	- 7.507
Otros ingresos operativos	69.841	- 24.409	45.432
Cargo por incobrabilidad	- 28.250	-	- 28.250
<u>Ingresos operativos neto</u>	<u>244.378</u>	<u>- 56.884</u>	<u>187.494</u>
Beneficios al personal	- 89.121	7.830	- 81.291
Gastos de administración	- 93.602	4.443	- 89.159
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	- 3.124	62	- 3.186
Otros gastos operativos	- 40.097	882	- 39.215
<u>Resultado operativo</u>	<u>18.434</u>	<u>- 43.791</u>	<u>- 25.357</u>
Resultado por subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	174	- 174	-
<u>Resultado antes de las actividades que continúan</u>	<u>18.608</u>	<u>- 43.965</u>	<u>- 25.357</u>
Impuesto a las ganancias de actividades que continúan	- 5.250	4.949	- 301
<u>Resultado neto de las actividades que continúan</u>	<u>13.358</u>	<u>- 39.016</u>	<u>- 25.658</u>
<u>Participación de terceros</u>	<u>- 9.751</u>	<u>9.751</u>	<u>-</u>
<u>Resultado neto del período</u>	<u>3.607</u>	<u>- 29.265</u>	<u>- 25.658</u>
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del período			
Resultado del período por instrumentos financieros a VR con cambios en ORI	-	141.819	141.819
Impuesto a las ganancias	-	- 42.546	- 42.546
<u>Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a VR con cambios en</u>	<u>-</u>	<u>99.273</u>	<u>99.273</u>
<u>Total Otros Resultados Integrales</u>	<u>-</u>	<u>99.273</u>	<u>99.273</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	<u>3.607</u>	<u>70.008</u>	<u>73.615</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

▪ **Notas explicativas a los ajustes de la transición a las NIIF**

Se explican resumidamente a continuación, los principales ajustes de la transición a las NIIF que afectan el patrimonio consolidado al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF) y al 31 de diciembre de 2017, y el resultado y el resultado integral total consolidados correspondientes al período finalizado el 31 de marzo de 2017, y que surgen de comparar las políticas contables aplicadas por el Grupo en la preparación de los estados financieros hasta el cierre del ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2017 (B.C.R.A.) y las políticas contables aplicadas por el Grupo en la preparación de los estados financieros a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2018 (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables y criterios de medición utilizados en la conciliación de saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Clasificación de activos y pasivos financieros

De acuerdo con 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.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo mantenía sus tenencias en títulos públicos para negociación, por lo que fueron medidas a su valor razonable; y sus tenencias en títulos privados como cartera de inversión, que fueron valuados a costo amortizado. No se realizaron ajustes de valuación. Se reclasificaron al rubro “Títulos públicos y privados” las participaciones en sociedades no controladas, saldos en títulos de deuda, y saldos por operaciones a liquidar, que bajo normas B.C.R.A. se exponían en el rubro OCIF.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

Clasificación de activos y pasivos financieros (cont.)

Respecto del rubro “Préstamos y otras financiaciones” el Grupo 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.

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo 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 promedio de las últimas tres operaciones pactadas para las ventas sin recurso. De acuerdo a ello, el Grupo realizó un ajuste por miles de \$ 79.876 en el rubro préstamos con contrapartida en “Otros resultados integrales” que neto de impuesto diferido asciende a miles de \$ 55.913.

La cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2016 fue generada en una estructura de modelo de negocios cuya intención es principalmente la de obtener flujos de fondos contractuales (compuesto por capital e intereses). De acuerdo con la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, la cartera de préstamos debe ser valuada a costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo, lo que implica que las comisiones cobradas y los costos directos incrementales relacionados con el otorgamiento de las financiaciones sean diferidos y reconocidos a lo largo del tiempo de la financiación.

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

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

De acuerdo con el mencionado criterio, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo 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, resultando de ello un incremento de los pasivos por miles de \$ 117.583 al 31 de diciembre de 2017.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

Transferencia de activos financieros:

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo ha reincorporado al rubro “Préstamos y otras financiaciones” 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 \$ 92.804.

Asimismo, el Grupo ha constituido provisiones por miles de \$ 51.284 correspondientes a ventas de cartera con cláusula first loss, las cuales se encuentran registradas en el rubro “Otras contingencias”.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Grupo ha realizado las reclasificaciones correspondientes a la operatoria de títulos públicos y privados y operaciones de contado a liquidar de moneda extranjera, de acuerdo con los criterios que se derivan de la Comunicación “A” 6323 del B.C.R.A.

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.

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 Entidad, 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

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

Dado que al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco 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.

QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A.		
(en miles de pesos)		
	31/12/2017	31/12/2016
Activo	38.287	36.556
Pasivo	19.271	15.949
Patrimonio neto	19.016	20.607
Ganancia del ejercicio	32.408	33.855

En lo que refiere a cesiones de cartera performing a fideicomisos financieros de oferta pública (Fideicomisos Financieros Best Consumer), los activos financieros cumplen con los requisitos para su baja en cuenta. Si bien el Banco es fiduciante y administrador de la cartera, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no poseía tenencia significativa de ninguno de los títulos de los fideicomisos emitidos para las mencionadas entidades estructuradas, por lo que no corresponde su consolidación.

En lo que refiere a cesiones de cartera non-performing a fideicomisos financieros privados, al 31 de diciembre 2017 el Banco era tenedor de la totalidad de los títulos emitidos por el Fideicomiso Financiero Gestión de Activos IV.

Dado que en este último caso no se han transferido los riesgos y recompensas de los activos financieros, al 31 de diciembre de 2017, el Banco ha procedido a consolidar bajo NIIF 10 con el Fideicomiso Financiero Gestión de Activos IV. Se realizaron las eliminaciones de saldos patrimoniales, se dio de alta la cartera de préstamos por miles de \$ 74.614 (neto de provisiones), la cual incluye un ajuste de valuación a costo amortizado por miles de \$ 11.070. Adicionalmente, se registró un ajuste por impuesto diferido por miles de \$ 893.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

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

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:

F.F. Gestión de Activos IV	
(en miles de pesos)	
	31/12/2017
Activo	73.275
Pasivo	-79.367
Patrimonio neto	2.000
Ganancia del ejercicio	-8.092

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco era tenedora de títulos Clase “A” del Fideicomiso Financiero Gestión de Activos Serie II en el cual bST cumplía las funciones de fiduciante y administrador, por lo que no se cumplían las condiciones para su consolidación. Dicha tenencia fue ajustada a su valor razonable, que resultó en una disminución por miles de \$ 454, al 31 de diciembre de 2016.

Revaluación de Propiedad, planta y equipo:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo no poseía propiedades inmuebles ni propiedades sujetas a revaluación según la NIC 16. El resto de los bienes de estas categorías son principalmente bienes muebles, máquinas y equipos que por su escasa vida útil remanente es poco relevante someterlos a un proceso de revaluación con el esfuerzo económico que ello implica. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los bienes del rubro “Propiedad, planta y equipo” fueron valuados a costo histórico.

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 al Grupo, 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 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

Bienes Intangibles (cont.):

De acuerdo con lo indicado en el párrafo anterior, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Grupo 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 \$ 1.378 y miles de \$ 771, respectivamente, y ha reclasificado al rubro “Propiedad, planta y equipo” las mejoras realizadas en sucursales por un importe de miles de \$ 838 y miles de \$ 1.177, respectivamente, dado que el Grupo estima que las mismas generaran beneficios futuros.

Medición a costo amortizado:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo ha determinado por aplicación del costo amortizado los siguientes ajustes:

- disminución de “Préstamos y otras financiaciones” por miles de \$ 18.530,
- disminución de los pasivos por obligaciones negociables por miles de \$ 238, y

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo ha determinado por aplicación del costo amortizado los siguientes ajustes:

- incremento de “Préstamos y otras financiaciones” por miles de \$ 3.834, y disminución de los pasivos por obligaciones negociables por miles de \$ 345.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

Medición a costo amortizado: (cont.)

Asimismo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se han reclasificado de “Otros activos financieros” a “Préstamos y otras financiaciones” miles de \$ 87.880 y miles de \$ 23.452, respectivamente, correspondientes al diferencial de compras de cartera.

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 el Grupo tiene acceso.

El Grupo 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, el Grupo ha utilizado técnicas de valoración que maximizan el uso de variables observables y minimizan el uso de variables no observables.

La cartera de negociación del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y al 2016 ha sido valuada a los precios de cotización del Mercado Abierto Electrónico.

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

Respecto de ciertos activos y pasivos financieros se ha utilizado un enfoque de ingreso, es decir, el Grupo ha calculado el valor presente al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de los flujos futuros utilizando la tasa Badlar del último día hábil, publicada por el B.C.R.A.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo ha realizado los siguientes ajustes por medición a valor razonable:

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

Medición a valor razonable: (cont.)

- disminución de “Otros activos financieros” por un importe de miles de \$ 7.625 y miles de \$ 2.588, respectivamente, correspondiente al ajuste de los Fondos de Reserva de los Fideicomisos Financieros Best Consumer y
- disminución de “Otros pasivos financieros” por un importe de miles de \$ 951 y miles de \$ 1.434, respectivamente, correspondiente al ajuste de los cheques de pago diferido.

Otros ajustes

De acuerdo con la NIIF 15, el Grupo ha devengado las comisiones a lo largo del plazo de cada operación y/o contrato. De acuerdo con ello, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se han realizado los siguientes ajustes:

- incremento de los activos por contratos por un importe de miles de \$ 2.689 y por miles de \$ 7.217, respectivamente, correspondiente a las comisiones pendientes de cobro, por contratos de fianzas;
- incremento de los pasivos por contratos por un importe de miles de \$ 3.460 y miles de \$ 7.820, respectivamente, correspondientes a las comisiones a devengar por contratos de fianzas,
- incremento de los pasivos por contratos por un importe de miles de \$ 4.921 y por miles de \$ 4.624, respectivamente, correspondiente a las comisiones a devengar por renovación de tarjetas de crédito.

De acuerdo con la NIC 37, el Grupo ha realizado su mejor estimación del costo por desmantelamiento de las sucursales en alquiler al 31 de diciembre de 2017 y 2016, por miles de \$ 12.142 y miles de \$ 10.315, respectivamente.

De acuerdo con la NIC 19, Beneficios a empleados a corto plazo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Grupo ha reconocido un ajuste al pasivo por miles de \$ 18.055 y miles de \$ 17.642, respectivamente, correspondiente al saldo adeudado por vacaciones devengadas no gozadas.

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 una 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

Impuesto diferido (cont.):

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo ha estimado un ajuste por activo diferido de miles de \$ 11.771 y miles de \$ 13.373, respectivamente. A efectos de su cálculo se ha considerado una tasa del 30%.

A continuación se exponen un resumen de los ajustes detallados en la presente nota para arribar a los saldos NIIF al 31 de diciembre de 2016 y 2017, respectivamente.

<u>Detalle/Rubro</u>	<u>31.12.17</u>	<u>31.12.16</u>
<u>Efectivo y depósitos en bancos</u>	- 71	- 6
Ajustes de consolidación por incorporación de Subsidiarias	- 71	- 6
<u>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</u>	- 3.279	-
Ajuste por operaciones con títulos de terceros	- 3.279	-
<u>Otros activos financieros</u>	- 185.981	- 35.745
Ajustes de consolidación por incorporación de Subsidiarias	- 90.476	- 9.251
Reclasificación a préstamos y otras financiaciones (diferencial de cartera)	- 87.880	- 23.452
Ajuste medición a VR fondos de reserva en fideicomisos financieros	- 7.625	- 2.588
Ajuste valuación GA II	-	454
<u>Préstamos y otras financiaciones</u>	316.644	27.286
Préstamos a VR con cambios en ORI	79.876	-
Préstamos a VR con cedidos con recurso	92.804	-
Préstamos FF GA IV	74.614	-
Ajuste NIIF (diferencial de cartera)	87.880	23.452
Ajuste NIIF (valuación a costo amortizado)	- 18.530	3.834
<u>Inversiones en Instrumentos de Patrimonio</u>	- 10.856	- 12.106
Ajustes de consolidación por incorporación de Subsidiarias	- 10.856	- 12.106
<u>Propiedad, planta y equipo</u>	- 13.924	- 13.875
Ajustes de consolidación por incorporación de Subsidiarias	- 14.762	- 15.052
Reclasificación mejora de sucursales	838	1.177
<u>Activos intangibles</u>	- 2.216	- 1.948
Activos intangibles	- 2.216	- 1.948
<u>Activo por impuesto a las ganancias diferido</u>	11.771	13.373
Activo por impuesto a las ganancias diferido	12.665	13.373
Impuesto diferido GA IV	- 893	-
<u>Otros activos no financieros</u>	2.689	7.217
Activos por contratos (NIIF 15)	2.689	7.217
<u>Total ajuste NIIF - ACTIVO</u>	114.777	- 15.804

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

Impuesto diferido (cont.):

<u>Detalle/Rubro</u>	<u>31.12.17</u>	<u>31.12.16</u>
<u>Depósitos</u>	- 384	142
Ajustes de consolidación por incorporación de Subsidiarias	- 384	142
<u>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</u>	- 3.279	-
Ajuste por operaciones con títulos de terceros	- 3.279	-
<u>Otros pasivos financieros</u>	<u>110.179</u>	- <u>1.434</u>
Ajustes de consolidación por incorporación de Subsidiarias	- 6.453	-
Pasivos asociados a la transferencia de activos financieros no dados de baja	117.583	-
Ajuste medición cheques de pago diferido	- 951	- 1.434
<u>Obligaciones negociables emitidas</u>	-	- <u>13</u>
Ajuste medición a costo amortizado	-	- 13
<u>Obligaciones negociables subordinadas</u>	- <u>238</u>	- <u>332</u>
Ajuste medición a costo amortizado	- 238	- 332
<u>Provisiones</u>	<u>63.426</u>	<u>10.315</u>
Provisión por desmantelamiento de sucursales	12.142	10.315
Provisión por first loss	51.284	-
<u>Otros pasivos no financieros</u>	<u>7.761</u>	<u>14.137</u>
Ajustes de consolidación por incorporación de Subsidiarias	- 18.675	- 15.949
Provisión por vacaciones	18.055	17.642
Pasivos por contratos (NIIF 15)	8.381	12.444
<u>Participación de terceros</u>	- <u>19.016</u>	- <u>20.607</u>
QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A	- 19.016	- 20.607
<u>Total ajuste NIIF - PASIVO</u>	<u><u>158.449</u></u>	<u><u>2.208</u></u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 5 – NIIF EMITIDAS AUN NO VIGENTES

Una serie de nuevas normas y modificaciones a las normas vigentes entrarán en vigencia con posterioridad al 1 de enero de 2018, y cuya aplicación anticipada se permite.

El Grupo ha decidido no adoptar anticipadamente estas nuevas normas o modificaciones a normas vigentes en la preparación de estos estados financieros consolidados.

El Grupo considera que la única norma podría tener impacto potencial significativo en la situación financiera y en los resultados del Grupo es la NIIF 16 Arrendamientos, que reemplazará a las actuales normas sobre arrendamientos a partir de ejercicios comenzados el 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios, por el cual se reconoce un activo por derecho de uso del activo arrendado y un pasivo por arrendamiento por la obligación de realizar pagos por el arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor.

La NIIF 16 no introduce modificaciones a la contabilidad del arrendador, es decir que se continúa con la clasificación de los arrendamientos como financieros u operativos.

El Banco es arrendador en una serie de sucursales y oficinas, por lo que se espera que el Grupo reconozca nuevos activos por el derecho al uso de estos inmuebles y la correspondiente deuda por arrendamientos. El Grupo no ha finalizado aún la determinación de los montos que se requerirá reconocer en el ejercicio próximo con motivo de la entrada en vigencia de la NIIF 16.

Nota 6 – DIFERENCIAS CON NIIF

Por medio de la Comunicación “A” 6114, el B.C.R.A. estableció (i) la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” (puntos B5.5.1 a B5.5.55) hasta los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020; y (ii) que a los fines de calcular la tasa de interés efectiva de activos y pasivos que así lo requiera para su medición, conforme a lo establecido por la NIIF 9, se podrá realizar -transitoriamente hasta el 31 de diciembre de 2019- una estimación en forma global del cálculo de la tasa de interés efectiva sobre un grupo de activos o pasivos financieros con características similares en los que corresponda su aplicación.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 7 – EFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS

El saldo de Efectivo y equivalentes computado a los efectos de la preparación del Estado consolidado de flujos de efectivo incluye los siguientes conceptos:

	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Efectivo	221.875	182.048	130.509
Entidades financieras y corresponsales	564.943	441.620	796.270
B.C.R.A.	544.096	417.818	709.184
Banco CMF S.A.	212	212	302
Banco de la Provincia de Buenos Aires	79	79	80
Industrial and Commercial Bank	2.588	2.830	2.278
Banco BBVA Francés S.A.	8.560	8.423	4.482
Banco Macro S.A.	1.246	64	57
Banco Patagonia S.A.	36	41	53
Banco Santander Río S.A.	5	5	6
Euroclear	3.568	1.203	-
Total	786.818	623.668	926.779

Nota 8 – TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

La composición del rubro es la siguiente:

	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Del País			
Títulos públicos	68.210	-	22.042
Letras del B.C.R.A. en pesos	-	510	-
Total	68.210	510	22.042

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 9 – OPERACIONES DE PASE

La composición del rubro es la siguiente:

	31.03.2018	31.12.2017	31.12.2016
Activos			
Títulos públicos	2.409	-	-
Letras B.C.R.A.	435.831	18.642	-
	438.240	318.642	-
Pasivos			
Títulos públicos	11.724	194.834	236.662
Letras B.C.R.A.	114.914	331.068	35.774
	126.638	525.902	272.436

Nota 10 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Medidos a costo amortizado			
Deudores ventas de moneda extranjera y títulos públicos al contado a liquidar	479.900	153.706	26.836
Deudores varios	99.955	74.168	76.986
	579.855	227.874	103.822
Medidos a valor razonable			
Títulos privados - Certificado de participación	1.723	1.723	33.520
Compras a término - Operaciones de pases	-	188.291	14.941
	1.723	190.014	48.461
Total	581.578	417.888	152.283

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 11 – OTROS TITULOS DE DEUDA

La composición del rubro es la siguiente:

	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Medidos a costo amortizado			
Obligaciones negociables	9.062	16.423	4.842
Títulos de deuda de fideicomisos financieros	20.818	5.515	3.750
	29.880	21.938	8.592
Menos: Previsión por riesgo de incobrabilidad - Anexo R	-1.569	-	-
Total	28.311	21.938	8.592

Nota 12 – ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA

La composición de los activos financieros entregados en garantía al 31 de marzo de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 2016 se incluye a continuación:

Activos financieros entregados en garantía	Entregado en guía de:	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Medidos a valor razonable				
B.C.R.A. ctas especiales gtía. op. cámaras	Banelco	650	650	500
B.C.R.A. ctas especiales gtía. op. cámaras	Visa	3.205	3.064	1.160
B.C.R.A. ctas especiales gtía. op. cámaras	Interbanking	53.021	52.816	22.377
B.C.R.A. ctas especiales gtía. op. cámaras	Debin	442	425	-
B.C.R.A. ctas especiales gtía. op. cámaras	First Data	5.480	5.480	39.330
B.C.R.A. ctas especiales gtía. op. cámaras	Coelsa	12.340	12.341	17.541
M.A.E.	OCT	650	650	150
R.O.F.E.X.	Títulos	455	-	
Banelco	Oper. Tarjetas crédito	86	83	78
First Data	Oper. Tarjetas crédito	11.287	11.352	6.824
Visa	Oper. Tarjetas crédito	3.911	3.703	3.069
Sector privado	Alquileres	511	499	458
Sector privado financiero	Pases pasivos	140.927	398.363	289.870
Total		232.965	489.426	381.357

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 13 – INSTRUMENTOS DERIVADOS

En el curso normal de sus negocios, el Grupo concertó operaciones a término de moneda extranjera con liquidación diaria o mensual de diferencias, sin entrega del subyacente. Estas operaciones no califican como cobertura de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Los instrumentos mencionados se miden a su valor razonable y los cambios en los valores razonables se reconocieron en el Estado Consolidado de Resultados en las líneas “Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” y “Por medición de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados”.

Los valores nominales de las operaciones a término y de los forward de moneda extranjera, expresados en moneda extranjera USD se informan a continuación:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<u>Operaciones a término de M.E.</u>			
Compras a término de M.E.	10.221	-	32.519
Ventas a término de M.E.	(10.221)	(22.734)	(98.629)

Nota 14 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Respecto del rubro “Préstamos y otras financiaciones” el Grupo 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.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Grupo 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 promedio de las últimas tres operaciones pactadas para las ventas sin recurso.

La cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2016 fue generada en una estructura de modelo de negocios cuya intención era principalmente la de obtener flujos de fondos contractuales (compuesto por capital e intereses). De acuerdo con la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, la cartera de préstamos debe ser valuada a costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo, lo que implica que las comisiones cobradas y los costos directos incrementales relacionados con el otorgamiento de las financiaciones sean diferidos y reconocidos a lo largo del tiempo de la financiación.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 14 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES (cont.)

Los préstamos y otras financiaciones clasificados considerando su forma de medición es la siguiente:

	31.03.2018	31.12.2017	31.12.2016
Medidos a costo amortizado	2.923.677	2.864.684	2.212.018
Medidos a valor razonable con cambios en ORI	70.845	298.305	-
Medidos a valor razonable con cambios en resultados	579	154	1.369
Subtotal	2.995.101	3.163.143	2.213.387
Menos:			
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(126.315)	(92.672)	(70.318)
	2.868.786	3.070.471	2.143.069

La información sobre concentración de préstamos y otras financiaciones se presenta en el Anexo C, junto con la respectiva conciliación de la información incluida en dicho Anexo con los saldos contables.

La composición del rubro es la siguiente:

	31.03.2018	31.12.2017	31.12.2016
Sector Público no financiero	23.689	27.079	29.974
Sector Financiero	27.081	3.565	498
Adelantos	749.662	694.294	408.493
Documentos	725.273	723.381	500.210
Hipotecarios	34.589	62.621	29
Prendarios	-	-	-
Personales	783.208	982.012	750.504
Tarjetas de crédito	208.445	235.065	178.613
Arrendamientos financieros	579	154	1.355
Otros	442.575	434.972	343.711
Subtotal	2.995.101	3.163.143	2.213.387
Menos:			
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(126.315)	(92.672)	(70.318)
Total	2.868.786	3.070.471	2.143.069

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 14 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES (cont.)

La composición por tipo de cartera es la siguiente:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Cartera comercial	2.081.439	1.978.910	1.320.534
Cartera consumo y vivienda	1.015.334	1.271.878	1.376.869
	<u>3.096.773</u>	<u>3.250.788</u>	<u>2.697.403</u>

La clasificación de los préstamos y otras financiaciones por situación crediticia (determinada según los criterios dispuestos por el BCRA) y de las garantías recibidas se informa en el Anexo B, junto con la respectiva conciliación de la información incluida en dicho Anexo con los saldos contables.

Nota 15 – INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, en las cuales el Grupo no ejerce control, control conjunto ni influencia significativa se miden a su valor razonable con cambios en resultados. La composición del rubro es la siguiente:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Laboratorios Richmond Clase B 1 voto	17.376	19.618	-
Los Grobo S.G.R.	11.582	12.133	10.000
Mercado Abierto Electrónico	49	49	49
	<u>29.007</u>	<u>31.800</u>	<u>10.049</u>

Nota 16 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Obras de arte	44	44	44
Otros	11.864	11.846	20.828
Total	<u>11.908</u>	<u>11.890</u>	<u>20.872</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 17 – DEPÓSITOS

La información sobre concentración de depósitos se presenta en el Anexo H.

La composición de los depósitos del Sector privado no financiero es la siguiente:

	31.03.2018	31.12.2017	31.12.2016
Cuentas corrientes	1.034.069	905.237	231.951
Cajas de ahorro	292.683	242.442	113.653
Plazo fijo e inversiones a plazo	1.981.533	1.755.765	1.608.882
Otros	85.186	64.091	121.174
	<u>3.393.471</u>	<u>2.967.535</u>	<u>2.075.660</u>

Nota 18 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Los otros pasivos financieros se miden a su costo amortizado y su composición es la siguiente:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Acreedores por compras contado a liquidar	205.196	22.145	132.196
Pasivos asociados a la transferencia de activos financieros no dados de baja	52.723	138.170	-
Recaudaciones y otras cobranzas por cuenta de terceros	37.245	25.943	42.469
Acreedores varios	60.408	102.843	144.446
Total	<u>355.572</u>	<u>289.101</u>	<u>319.111</u>

Nota 19 – FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras se miden a su costo amortizado y su composición es la siguiente:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Financiaciones recibidas de otras Ent. Financieras	72.410	156.934	65.186
Corresponsalía-Saldos por operaciones a liquidar	309.200	75.435	-
Total	<u>381.610</u>	<u>232.369</u>	<u>65.186</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 20 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS

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 sometió a consideración de la Asamblea General de Accionistas realizada 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.

La deuda por las obligaciones negociables emitidas se mide a su costo amortizado. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el Grupo no registra saldo de obligaciones negociables no subordinadas.

Las series emitidas encuadradas en los programas mencionados pendientes a cada fecha presentada son las siguientes:

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 20 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS (cont.)

<u>Denominación</u>	<u>Moneda</u>	<u>Valor emitido</u>	<u>Tasa nominal anual</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Clase VII	Pesos	84.337		20.02.2014	20.02.2017	-	-	42.827
Intereses devengados								1.109
Saldo						-	-	43.936

Nota 21 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del Banco 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 del Banco 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 del Banco, 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 respectivas 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 21 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS (cont.)

Con fecha 31 de mayo de 2010, mediante nota el 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.

Con fecha 30 de marzo de 2011 el Banco 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).

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.

Con fecha 18 de octubre de 2016, el Banco 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.

La deuda por las obligaciones negociables subordinadas se mide a su costo amortizado. Las series emitidas encuadradas en los programas mencionados pendientes a cada fecha presentada son las siguientes:

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 21 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS (cont.)

<u>Denominación</u>	<u>Moneda</u>	<u>Valor Emitido</u>	<u>Tasa nominal anual</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Clase I	Pesos	50.000		30.03.2011	30.03.2018*	50.000	50.000	50.000
Clase V	Pesos	50.000		31.05.2013	31.05.2020	50.000	50.000	50.000
Clase XI	Pesos	75.000		18.11.2016	18.11.2023	75.000	75.000	75.000
Intereses devengados						14.078	7.064	6.470
Saldo						189.078	182.064	181.470

*Debido a que el vencimiento fue un día no hábil, la cancelación se realizó el 3 de abril de 2018.

Nota 22 – PROVISIONES

La composición y evolución de las provisiones reconocidas contablemente se incluyen en el Anexo J.

a) Por compromisos eventuales

El Grupo constituye una provisión cuando tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y en la medida que pueda hacerse una estimación fiable del importe.

De acuerdo con la normativa vigente del B.C.R.A. el Grupo constituye provisiones por incobrabilidad por compromisos eventuales, es decir por las cesiones de cartera con recurso, cuando se trata de clientes clasificados en situación distinta de normal.

Adicionalmente, se reconocen provisiones por juicios y mediaciones de acuerdo a lo indicado por nuestros asesores legales, cuando se estima que existen mayores probabilidades de que haya que afrontar un desembolso, que de lo contrario.

b) Por dejar fuera de servicio, restauración y rehabilitación

El Grupo ha realizado su mejor estimación del costo por desmantelamiento de sucursales en alquiler.

Con fecha 2 de marzo de 2018, la Entidad ha procedido al cierre de 8 sucursales, por lo que ha desafectado provisiones por miles de \$ 2.444.-

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 22 – PROVISIONES (cont.)

c) Otras

El Grupo ha constituido provisiones por miles de \$ 51.284 correspondientes a ventas de cartera con cláusula first loss.

Nota 23 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Impuestos y otras retenciones a pagar	53.259	47.735	33.154
Remuneraciones y cargas sociales	30.654	34.153	29.822
Retenciones sobre remuneraciones	1.148	2.157	2.977
Honorarios a Directores y Síndicos	3.322	5.940	3.825
Pasivos del contrato	7.767	8.381	12.444
Otros pasivos no financieros	14.621	12.011	9.478
Total	<u>110.771</u>	<u>110.377</u>	<u>91.700</u>

Nota 24 – INGRESOS POR INTERESES

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.03.2017</u>
Por títulos privados	1.730	1.096
Por títulos públicos	-	353
Por préstamos y otras financiaciones	<u>238.429</u>	<u>238.557</u>
Sector público no financiero	2.203	2.231
Sector financiero	389	1.977
Sector privado no financiero	<u>235.837</u>	<u>234.349</u>
Adelantos	62.324	45.020
Hipotecarios	1.710	-
Documentos	44.983	39.039
Personales	94.163	126.512
Tarjetas de crédito	20.653	17.908
Arrendamientos financieros	43	101
Otros	11.961	5.769
Por operaciones de pase		
BCRA y Otras entidades financieras	8.147	3.474
Total	<u>248.306</u>	<u>243.480</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 25 – EGRESOS POR INTERESES

	31.03.2018	31.03.2017
Por depósitos		
Sector privado no financiero		
Cuentas corrientes	27.548	8.113
Cajas de ahorro	29	29
Plazo fijo e inversiones a plazo	100.066	82.059
Otros	459	368
	<u>128.102</u>	<u>90.569</u>
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	23.060	7.919
Por operaciones de pase		
BCRA y otras entidades financieras	10.499	7.641
	<u>33.559</u>	<u>15.560</u>
Por otros pasivos financieros		
Por obligaciones negociables	12.302	11.089
Total	<u>173.963</u>	<u>117.218</u>

Nota 26 – INGRESOS POR COMISIONES

	31.03.2018	31.03.2017
Comisiones vinculadas con obligaciones	9.903	5.663
Comisiones vinculadas con créditos	12.036	11.492
Comisiones vinculadas con garantías financieras	1.946	29
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	2	-
Total	<u>23.887</u>	<u>17.184</u>

Nota 27 – EGRESOS POR COMISIONES

	31.03.2018	31.03.2017
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	212	48
Otros	8.618	9.153
Total	<u>8.830</u>	<u>9.201</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 28 – RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR
RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS**

	31.03.2018	31.03.2017
Activos financieros		
Resultado de títulos públicos	3.291	(1.776)
Resultado de títulos privados	(1.421)	64
	<u>1.870</u>	<u>(1.712)</u>
Resultado otros activos financieros	4.161	(1.162)
Por inversiones en instrumentos de patrimonio	30.011	18.572
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable	<u>66.713</u>	<u>17.880</u>
Subtotal Activos financieros	<u>102.755</u>	<u>33.578</u>
Pasivos financieros		
Resultado de Instrumentos financieros derivados Operaciones a término	(8.550)	10.384
Resultado de otros pasivos financieros	<u>(951)</u>	<u>(388)</u>
Subtotal Pasivos financieros	<u>(9.501)</u>	<u>9.996</u>
Total	<u>93.254</u>	<u>43.574</u>

Nota 29 – DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

	31.03.2018	31.03.2017
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	28.210	(7.382)
Resultado por compra-venta de divisas	<u>(5.619)</u>	<u>(125)</u>
Total	<u>22.591</u>	<u>(7.507)</u>

Nota 30 – OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	31.03.2018	31.03.2017
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	119	86
Previsiones desafectadas	23.009	3.783
Créditos recuperados	3.670	2.315
Intereses punitivos	8.374	8.965
Otros	<u>39.134</u>	<u>30.283</u>
Total	<u>74.306</u>	<u>45.432</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 31 – BENEFICIOS AL PERSONAL

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.03.2017</u>
Remuneraciones	63.923	58.810
Cargas Sociales	17.438	16.842
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	9.102	619
Servicios al personal	6.338	5.020
Total	<u>96.801</u>	<u>81.291</u>

Nota 32 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.03.2017</u>
Representación, viáticos y movilidad	3.434	2.789
Servicios administrativos contratados	1.483	1.427
Servicios de seguridad	6.145	5.652
Honorarios a Directores y Síndicos	9.873	8.310
Otros honorarios	28.085	24.135
Seguros	360	292
Alquileres	11.354	9.752
Papelería y útiles	450	152
Electricidad y comunicaciones	9.969	8.608
Propaganda y publicidad	1.722	2.184
Impuestos	21.946	14.190
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	2.966	2.575
Otros	15.040	9.093
Total	<u>112.827</u>	<u>89.159</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 33 – OTROS GASTOS OPERATIVOS

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.03.2017</u>
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	1.751	1.089
Impuesto sobre los ingresos brutos	31.179	27.020
Costos por dejar fuera de servicio, restauración y rehabilitación	409	644
Cargo por otras provisiones	733	5.377
Siniestros	3.050	455
Donaciones	650	1.435
Otros	5.682	3.195
Total	<u>43.454</u>	<u>39.215</u>

Nota 34 – INFORMACION POR SEGMENTOS

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

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

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

- Los activos y pasivos son determinados considerando los saldos promedio mensuales, en lugar de los saldos al cierre.
- La información no se prepara sobre bases consolidadas, solo incluye información del banco en forma individual.

A efectos de presentar la información correspondiente, el Banco ha determinado los siguientes segmentos operativos sobre los que se dispone información financiera diferenciada. Dicha información es analizada periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas:

-Segmento Minorista: Este segmento agrupa principalmente las operaciones de los clientes individuales comercializados a través de la red de sucursales. Los productos ofrecidos incluyen préstamos personales, tarjetas de crédito, cuentas de plazo fijo y cuentas a la vista.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 34 – INFORMACION POR SEGMENTOS (cont.)

-Segmento Corporativo: Este segmento agrupa principalmente las operaciones realizadas con las grandes y medianas empresas que toman asistencia crediticia ofrecida por el Banco y/o utilizan sus servicios, como comercio exterior. También incluye productos como depósitos, ya sean a la vista, remunerados o a plazo y asistencia a los proveedores no financieros de crédito de consumo a través de la compra de carteras.

-Segmento Financiero: Centraliza las operaciones de tesorería y con clientes del sector financiero y público. Sus principales productos incluyen cuentas remuneradas, plazos fijos, préstamos interfinancieros, futuros, operatoria mayorista de cambios, intermediación con títulos públicos y privados. También incluye los servicios de mercado de capitales como estructuración, colocación y fiduciarios.

En el concepto “Otros sin distribución” se incluyen aquellos saldos correspondientes a entes que se consolidan.

A efectos de información de gestión, los saldos patrimoniales son los correspondientes al promedio del mes y no los saldos de cierre. A fin de conciliar las cifras con los estados financieros, la diferencia entre los saldos promedios y de cierre se incluye en “Ajustes”, al igual que las diferencias de exposición y valuación.

Considerando la naturaleza de los segmentos de operación antes detallados, se exponen los saldos y resultados sin considerar los precios internos o costos/ingresos asignables por captación o colocación de fondos según corresponda, entre los distintos segmentos. Tampoco se ha redistribuido el efecto del impuesto a las ganancias.

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, no existen transacciones con clientes individuales que representen el 10% o más de los ingresos totales del Banco.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 34 – INFORMACION POR SEGMENTOS (cont.)

La información por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 se presenta a continuación:

	Segmento Minorista	Segmento Corporativo	Segmento Financiero	Otros sin distribuir	Ajustes	Total al 31-03-2018
Ingresos netos por intereses y similares	52,714	109,306	-89,380	-2,952	7,341	77,029
Ingresos netos por comisiones	4,648	9,417	1,117	-347	222	15,057
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados	96,723	0	-830	0	-2,640	93,254
Resultado de cambios neto	19	188	22,384	0	0	22,591
Otros ingresos operativos netos	46,605	243	19,459	0	7,999	74,306
TOTAL DE RESULTADOS OPERATIVOS ANTES DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS	200,709	119,153	-47,250	-3,299	12,923	282,237
Cargos por incobrabilidad netos generados por préstamos	-24,098	-7,434	0	0	-17	-31,549
SUBTOTAL	176,611	111,720	-47,250	-3,299	12,906	250,688
Total de gastos operativos	-140,481	-57,212	-45,098	-300	-13,338	-256,429
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	36,130	54,507	-92,347	-3,599	-432	-5,741
Impuesto a las ganancias						1,394
GANANCIA (PERDIDA) DEL PERÍODO						-4,347
Atribuible a la Entidad Controladora						-4,306
Participación no controladora						-41

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 34 – INFORMACION POR SEGMENTOS (cont.)

La información por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 se presenta a continuación:

	Segmento Minorista	Segmento Corporativo	Segmento Financiero	Otros sin distribuir	Ajustes	Total al 31-03-2017
Ingresos netos por intereses y similares	119,270	56,775	-36,771	-54	-12,958	126,262
Ingresos netos por comisiones	2,273	13,839	-3,041	0	-5,088	7,983
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados	61,895	0	-5,051	0	-13,269	43,574
Resultado de cambios neto	0	0	-7,507	0	0	-7,507
Otros ingresos operativos netos	22,780	338	11,512	0	10,803	45,432
TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS ANTES DE LA PERDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	206,217	70,951	-40,859	-54	-20,512	215,744
Cargos por incobrabilidad netos generados por préstamos	-26,264	-1,984		0	-2	-28,250
SUBTOTAL	179,953	68,967	-40,859	-54	-20,514	187,494
Total de gastos operativos	-133,018	-38,151	-32,473	-165	-9,045	-212,851
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	46,936	30,817	-73,331	-219	-29,559	-25,357
Impuesto a las ganancias						-301
GANANCIA (PERDIDA) DEL PERÍODO						-25,658
Atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora						-25,391
Atribuible a la Participación no controladora						-267

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 34 – INFORMACION POR SEGMENTOS (cont.)

La información al 31 de marzo de 2018 se presenta a continuación:

	Segmento Minorista	Segmento Corporativo	Segmento Financiero	Otros sin distribuir	Ajustes	Total al 31-03-2018
Préstamos	672.992	2.317.505	34.624	64.363	-220.699	2.868.786
Otros Activos	519.762	223.268	1.484.659	8.058	35.015	2.270.762
TOTAL ACTIVO	1.192.754	2.540.773	1.519.284	72.421	-185.683	5.139.548
Depósitos	574.780	1.697.048	1.187.659	0	-42.473	3.417.013
Otros Pasivos	249.234	90.412	1.179.723	82.112	-224.494	1.376.986
TOTAL PASIVOS	824.013	1.787.460	2.367.382	82.112	-266.968	4.793.999

La información al 31 de diciembre de 2017 se presenta a continuación:

	Segmento Minorista	Segmento Corporativo	Segmento Financiero	Otros sin distribuir	Ajustes	Total al 31-12-2017
Préstamos	1.218.568	1.518.874	30.181	24.307	278.541	3.070.471
Otros Activos	523.622	239.873	1.332.148	-3.678	-103.493	1.988.471
TOTAL ACTIVO	1.742.190	1.758.747	1.362.329	20.629	175.048	5.058.942
Depósitos	828.580	1.149.502	1.083.218	0	-71.568	2.989.732
Otros Pasivos	221.415	50.738	1.186.887	18.848	288.787	1.766.676
TOTAL PASIVOS	1.049.996	1.200.240	2.270.105	18.848	217.219	4.756.408

La información al 31 de diciembre de 2016 se presenta a continuación:

	Segmento Minorista	Segmento Corporativo	Segmento Financiero	Otros sin distribuir	Ajustes	Total al 31-12-2016
Préstamos	965.293	1.214.406	511	0	-37.141	2.143.069
Otros Activos	401.744	129.771	1.043.171	0	11.632	1.586.318
TOTAL ACTIVO	1.367.036	1.344.177	1.043.682	0	-25.508	3.729.387
Depósitos	647.249	778.449	951.461	0	-216.129	2.161.030
Otros Pasivos	213.172	23.091	802.953	0	208.632	1.247.848
TOTAL PASIVOS	860.421	801.540	1.754.414	0	-7.497	3.408.878

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 35 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del ejercicio en el cual se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro.

Los activos y pasivos por impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Activos por impuesto diferido:</u>			
Préstamos y otras financiaciones	(7.021)	(7.518)	(1.331)
Provisiones	(20.779)	(9.752)	(11.833)
Ajuste reconocimiento gastos	-	-	(3.443)
Quebranto impositivo	(5.981)	(87)	(1.607)
<u>Total activos diferidos</u>	<u>(33.781)</u>	<u>(17.357)</u>	<u>(18.214)</u>
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>			
Previsiones	1.035	670	213
Activos intangibles	2.458	3.347	3.700
Propiedad, planta y equipo	895	718	580
Efectivo y Depósitos en Bancos	983	494	380
Otros activos no financieros	355	357	(32)
<u>Total pasivos diferidos</u>	<u>5.726</u>	<u>5.586</u>	<u>4.841</u>
<u>(Activo) neto por impuesto diferido</u>	<u>(28.055)</u>	<u>(11.771)</u>	<u>(13.373)</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 35 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (cont.)

Al 31 de marzo de 2018, el Grupo mantiene un quebranto impositivo acumulado de 19.936 para compensar ganancias impositivas futuras, según se expone a continuación:

<u>Período fiscal</u>	<u>Quebranto impositivo</u>	<u>Prescripción</u>
2017	291	2022
2018	19.645	2023

La evolución del Activo neto por impuesto diferido al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017, se resume del siguiente modo:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
(Activo) neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(11.771)	(13.373)
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	(1.394)	301
Cargo por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral	(13.988)	42.546
Pasivo neto por impuesto diferido incorporado por combinaciones de negocios		
Otros cargos	(902)	-
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido al cierre del período	(28.055)	29.474

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados difiere del cargo por impuesto a las ganancias que resultaría si todas las ganancias hubieran sido gravadas a la tasa impositiva actual.

El siguiente cuadro expone una conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 35 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (cont.)

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Pérdida contable antes de impuestos a las ganancias	(5.741)	(25.357)
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	1.722	7.607
Utilización de quebrantos impositivos		1.165
Diferencias permanentes:		
Egresos no deducibles del impuesto a las ganancias:		
<i>Gastos de Representación, Donaciones y otros</i>	(328)	(9.073)
Beneficio (cargo) por impuesto diferido reconocido en el resultado	1.394	(301)
	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Resultado del período de I.F. a VR con cambio ORI	(46.626)	141.819
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%
Beneficio (cargo) por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral	13.988	(42.546)
TASA EFECTIVA		37%

En el siguiente cuadro se exponen los componentes del gasto por el impuesto a las ganancias:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Impuesto a las ganancias corriente de acuerdo con las regulaciones tributarias:		
Banco de Servicios y Transacciones S.A.	-	-
Fideicomiso Financiero Gestión de Activos IV	-	-
Resultado por impuesto diferido:		
Banco de Servicios y Transacciones S.A.	(1.394)	301
Fideicomiso Financiero Gestión de Activos IV		
Impuesto a las ganancias total	(1.394)	301

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 35 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (cont.)

En los estados financieros consolidados, el activo por impuesto (corriente y diferido) de una entidad del Grupo no se compensará con el pasivo por impuesto (corriente y diferido) de otra entidad del Grupo, porque corresponden a impuestos a las ganancias que recaen sobre sujetos fiscales diferentes y además no tienen legalmente frente a la autoridad fiscal el derecho de pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta.

a) Activo por impuesto a las ganancias corriente

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Saldos a favor	5.626	4.137	808
Impuesto a la ganancia mínima presunta	<u>39.414</u>	<u>36.914</u>	<u>31.008</u>
Total	<u>45.040</u>	<u>41.051</u>	<u>31.816</u>

b) Pasivo por impuesto a las ganancias corriente

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Provisión impuesto a la ganancia mínima presunta (neta de anticipos)	11.127	8.706	3.680

Impuesto a la ganancia mínima presunta

El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido durante el ejercicio económico 1998 por la Ley N° 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Actualmente, luego de sucesivas prórrogas, y considerando lo establecido por la Ley N° 27.260, el mencionado gravamen se encuentra vigente por los ejercicios económicos que finalicen hasta el 31 de diciembre de 2018, inclusive. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de la Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. La mencionada Ley prevé para el caso de entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras que las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 35 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (cont.)

Impuesto a la ganancia mínima presunta (cont.)

Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que se pudiera producir en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene activado en el rubro “Activos por impuestos a las ganancias corrientes” miles de \$ 39.414 y miles de \$ 36.914, en concepto de impuesto a la ganancia mínima presunta, dado que estima que los mismos son recuperables antes del ejercicio límite de aplicación.

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
2.516	2008	2018	2018
1.749	2009	2019	2018
1.654	2010	2020	2019
969	2011	2021	2019
3.448	2012	2022	2019
687	2013	2023	2019
4.038	2014	2024	2019
6.017	2015	2025	2020
6.436	2016	2026	2020
9.400	2017	2027	2020
2.500	2018	2028	2020
39.414			

La Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP), tiene la facultad de revisar y corregir de ser necesario, las declaraciones juradas anuales de todos los contribuyentes en los cinco años posteriores al año de su presentación. En consecuencia, los ejercicios 2011 a 2017 se encuentran sujetos a revisión de la autoridad fiscal. Asimismo, el Banco por estar categorizada como “gran contribuyente” está sujeta a fiscalización permanente. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, no se han generado pasivos adicionales importantes como resultado de dichas revisiones.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 36 – INFORMACION CUALITATIVA Y CUANTITATIVA DE VALORES RAZONABLES

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, en condiciones de independencia mutua entre participantes del mercado principal (o más ventajoso) correctamente informados y dispuestos a ello en una transacción ordenada y corriente, a la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando una técnica de valoración bajo el supuesto que la Entidad es una empresa en marcha.

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

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

Jerarquías de valores razonables

El Grupo utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

- Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, son observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, no se basan en información observable del mercado.

Los siguientes cuadros muestran la jerarquía en la medición del valor razonable de los activos y pasivos financieros del Grupo:

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 36 – INFORMACION CUALITATIVA Y CUANTITATIVA DE VALORES RAZONABLES
(cont.)**

Jerarquías de valores razonables (cont.)

Saldos al 31.03.18	<u>Saldo contable</u>	<u>Valor razonable Nivel 1</u>	<u>Valor razonable Nivel 2</u>	<u>Valor razonable Nivel 3</u>	<u>Valor razonable total</u>
<u>Activos financieros</u>					
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	68.210	68.210	-	-	68.210
Otros activos financieros	1.723	-	-	1.723	1.723
Préstamos y otras financiaciones	71.424	-	-	72.214	72.214
Activos financieros entregados en garantía	140.927	140.927	-	-	140.927
Inversiones en instrumentos de patrimonio	29.007	-	-	29.007	29.007
<u>Pasivos financieros</u>					
Obligaciones por operaciones con títulos de terceros	141.371	141.371	-	-	141.371

Saldos al 31.12.17	<u>Saldo contable</u>	<u>Valor razonable Nivel 1</u>	<u>Valor razonable Nivel 2</u>	<u>Valor razonable Nivel 3</u>	<u>Valor razonable total</u>
<u>Activos financieros</u>					
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	510	510	-	-	510
Otros activos financieros	190.014	188.291	-	1.723	190.014
Préstamos y otras financiaciones	298.459	-	-	298.459	298.459
Activos financieros entregados en garantía	398.363	398.363	-	-	398.363
Inversiones en instrumentos de patrimonio	31.800	-	-	31.800	31.800
<u>Pasivos financieros</u>					
Instrumentos derivados	165	165	-	-	165
Obligaciones por operaciones con títulos de terceros	337.282	337.282	-	-	337.282

Saldos al 31.12.16	<u>Saldo contable</u>	<u>Valor razonable Nivel 1</u>	<u>Valor razonable Nivel 2</u>	<u>Valor razonable Nivel 3</u>	<u>Valor razonable total</u>
<u>Activos financieros</u>					
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	22.042	22.042	-	-	22.042
Otros activos financieros	48.461	14.941	-	33.520	48.461
Préstamos y otras financiaciones	1.369	-	-	1.369	1.369
Activos financieros entregados en garantía	289.870	289.870	-	-	289.870
Inversiones en instrumentos de patrimonio	10.049	-	-	10.049	10.049
<u>Pasivos financieros</u>					
Obligaciones por operaciones con títulos de terceros	248.526	248.526	-	-	248.526

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 36 – INFORMACION CUALITATIVA Y CUANTITATIVA DE VALORES RAZONABLES
(cont.)**

Jerarquías de valores razonables (cont.)

A continuación se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros no registrados a su valor razonable en los presentes estados financieros:

- *Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros:* Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es similar al valor razonable.
- *Instrumentos financieros de tasa fija:* El valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada período o ejercicio, para instrumentos financieros de similares características. El valor razonable estimado de los depósitos con tasa de interés fija se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera del Banco.
- *Otros instrumentos financieros:* En el caso de activos y pasivos financieros que son líquidos o de un corto plazo de vencimiento, se estima que su valor razonable se asemeja a su valor contable.

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de marzo de 2018, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente:

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 36 – INFORMACION CUALITATIVA Y CUANTITATIVA DE VALORES RAZONABLES
(cont.)**

Jerarquías de valores razonables (cont.)

	31 de marzo de 2018				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	786.818	-	-	-	786.818 (1)
Operaciones de pase	438.240	-	-	-	438.240 (1)
Otros activos financieros	579.855	-	-	-	579.855 (1)
Préstamos	2.797.362	-	-	2.861.425	2.861.425
Otros títulos de deuda	28.311	-	-	28.600	28.600
Activos financieros entregados en garantía	92.038	-	-	-	92.038 (1)
Pasivos Financieros					
Depósitos	3.417.013	-	-	3.415.935	3.415.935
Operaciones de pase	126.638	-	-	-	126.638 (1)
Otros pasivos financieros	355.572	-	-	355.670	355.670
Financiaci3nes recibidas	381.610	-	-	-	381.610 (1)
Obligaciones negociables subordinadas	189.078	-	-	190.865	190.865
31 de diciembre de 2017					
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	623.668	-	-	-	623.668 (1)
Operaciones de pase	318.642	-	-	-	318.642 (1)
Otros activos financieros	227.874	-	-	-	227.874 (1)
Préstamos	2.772.012	-	-	2.874.719	2.874.719
Otros títulos de deuda	21.938	-	-	21.977	21.977
Activos financieros entregados en garantía	91.063	-	-	-	91.063 (1)
Pasivos Financieros					
Depósitos	2.989.732	-	-	2.976.141	2.976.141
Operaciones de pase	525.902	-	-	-	525.902 (1)
Otros pasivos financieros	289.101	-	-	287.399	287.399
Financiaci3nes recibidas	232.369	-	-	-	232.369 (1)
Obligaciones negociables subordinadas	182.064	-	-	178.020	178.020

Firmado a los efectos de su identificaci3n con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisi3n Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 36 – INFORMACION CUALITATIVA Y CUANTITATIVA DE VALORES RAZONABLES
(cont.)**

Jerarquías de valores razonables (cont.)

	31 de diciembre de 2016				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	926.779	-	-	-	926.779 (1)
Otros activos financieros	103.822	-	-	-	103.822 (1)
Préstamos	2.141.700	-	-	2.281.387	2.281.387
Otros títulos de deuda	8.592	-	-	8.774	8.774
Activos financieros entregados en garantía	91.487	-	-	-	91.487 (1)
Pasivos Financieros					
Depósitos	2.161.030	-	-	2.161.799	2.161.799
Operaciones de pase	272.436	-	-	-	272.436 (1)
Otros pasivos financieros	319.111	-	-	-	319.111 (1)
Financiaciones recibidas	65.186	-	-	-	65.186 (1)
Obligaciones negociables emitidas	43.936	-	-	47.453	47.453
Obligaciones negociables subordinadas	181.470	-	-	166.183	166.183

(1) El Grupo considera que el valor contable de los instrumentos financieros de corto plazo es una aproximación a su valor razonable.

Nota 37 - PARTES RELACIONADAS

Controlante

La entidad controlante directa del Banco es Grupo ST S.A., siendo la controlante final.

Personal clave de la Dirección

1. Remuneraciones del personal clave de la dirección

El personal clave de la Dirección recibió las siguientes compensaciones:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Beneficios a empleados de corto plazo	2.089	1.787

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 37 - PARTES RELACIONADAS (cont.)

2. Transacciones y saldos con personal clave de la Dirección

	Saldos al			Transacciones al (*)	
	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/03/2018	31/03/2017
Préstamos	-	-	13.119	-	-
Adelantos	-	-	-	-	-
Documentos	-	-	13.119	-	-
Cuenta corrientes	16	10	10	1.827	6.961
Cajas de ahorro	5.297	1.425	36.636	88.370	19.185
Plazo fijos	3	-	20.713	2	-

3. Transacciones y saldos con partes relacionadas (excepto personal clave de la Dirección)

Controlante	Saldos al			Transacciones al (*)	
	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/03/2018	31/03/2017
Otros activos financieros	-	-	30	-	-
Cuenta corrientes	135	363	711	4.300	22.405
Otros pasivos no financieros	-	-	-	242	-

Asociadas y negocios conjuntos	Saldos al			Transacciones al (*)	
	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/03/2018	31/03/2017
Préstamos	30.487	27.633	23.728	30.490	2
Adelantos	-	2	2	3	2
Documentos	30.487	27.632	23.726	30.487	-
Otros activos financieros	762	1.782	134	23.512	13.572
Cuenta corrientes	12.568	22.657	32.895	470.022	205.218
Plazo fijos	7.098	464	7.157	10.000	17.097
Otros depósitos	18	9	-	18	94
Otros pasivos no financieros	119	-	550	6.381	3.392
Obligaciones subordinadas	164.597	161.408	160.964	5.288	8.783

Los préstamos otorgados son a condiciones de mercado.

(*) En el caso de cuenta corriente y cajas de ahorro, debido al gran volumen de transacciones se considera más representativo presentar el saldo más alto del período informado.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

38.1) Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités

De acuerdo con el Estatuto Social del Banco, la dirección y administración de la Entidad estará a cargo de un Directorio, integrado por el número de miembros que fije la Asamblea, a simple pluralidad de votos, entre un mínimo de tres y un máximo de doce miembros titulares, los que durarán un ejercicio en el desempeño de sus funciones pudiendo ser reelectos indefinidamente.

El Directorio se deberá reunir, como mínimo, una vez cada tres meses o con la mayor frecuencia que exijan las normas reglamentarias, sin perjuicio de las reuniones que se pudieran celebrar a pedido de cualquier Director. Las resoluciones serán aprobadas por mayoría de votos. En caso de empate, desempatará el Presidente o quien por ausencia o impedimento lo reemplace.

Con fecha 26 de abril de 2018, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, resolvió fijar en cinco (5) la cantidad de Directores Titulares y en uno (1) la cantidad de Directores Suplentes y en tres (3) miembros titulares de la Comisión Fiscalizadora y en tres (3) miembros suplentes para el presente ejercicio.

De esta forma, la composición vigente del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora a la fecha de emisión de los presentes estados contables es la siguiente:

Directorio	
Presidente	Roberto Domínguez
Vicepresidente	Pablo Bernardo Peralta
Director Titular	Narciso Muñoz
Director Titular	Julián A. Racauchi
Director Titular	Juan Manuel Lladó
Director Suplente	Marcelo Guillermo Testa
Comisión Fiscalizadora	
Titular	Francisco G. J. González Fischer
Titular	Luis Horacio Biller
Titular	Gabriel Orden
Suplente	Sergio Luis Biller
Suplente	Hugo Norberto Lusa
Suplente	María Analía Rita Vigliotta

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.1) Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités (cont.)

Asimismo, en cumplimiento de lo dispuesto en las normas de la CNV, se pone en conocimiento la condición de no independientes de los Directores designados, con excepción del Licenciado Narciso Muñoz quien reviste la condición de independiente.

38.1.1) Directorio y Alta Gerencia

De acuerdo a lo establecido en el Código de Gobierno Societario aprobado con vigencia a partir del 1 de enero de 2012, mediante Acta de Directorio N° 585 de fecha 29 de diciembre de 2011, el Directorio y la Alta Gerencia tiene las siguientes funciones y responsabilidades:

a. Directorio

La misión del Directorio es crear valor para la empresa y todos sus accionistas.

Todos los negocios, actividades y asuntos de la Entidad son gestionados según las políticas y directrices establecidas por el Directorio.

El Directorio de Banco de Servicios y Transacciones S.A., entre otros aspectos, es responsable de:

- Aprobar y monitorear la implementación de las políticas de gobierno societario y de los principios y valores societarios, enfatizando la ética, el respeto y el desarrollo del personal.
- A estos fines, el Directorio es responsable de definir, transmitir y monitorear la implementación realizada por la Alta Gerencia de estos valores.
- Promover y revisar en forma periódica las estrategias generales de negocios y las políticas de la Entidad, incluida las de riesgos y la determinación de sus niveles aceptables.
- Controlar que los niveles gerenciales tomen los pasos necesarios para identificar, evaluar, controlar y mitigar los riesgos asumidos.
- Especificar sus facultades y responsabilidades y distinguirlas de las que le asigna a la Alta Gerencia.
- Supervisar la gestión de la Alta Gerencia y su consistencia con las políticas definidas para la Entidad, como parte del sistema de control y equilibrio de poderes correspondientes con políticas de gobierno societario adecuadas.
- Asegurar la efectiva implementación del Código de Ética y Conducta y del Manual de Recursos Humanos.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.1) Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités (cont.)

38.1.1) Directorio y Alta Gerencia (cont.)

a. Directorio (cont.)

El Directorio y cada uno de sus miembros son los responsables de velar por la liquidez y solvencia de la Entidad, siendo los responsables últimos de:

- Aprobar la estrategia global del negocio y las políticas relacionadas.
- Instruir a la Alta Gerencia para que implemente los procesos generales y procedimientos específicos de gestión de riesgos, con sus controles en esa materia.
- Aprobar las operaciones relevantes que le correspondan según esté definido en cada caso en los procedimientos internos de la Entidad.

A tales fines el Directorio es responsable de:

- Evaluar anualmente si el código de gobierno societario implementado por la Entidad es adecuado a su perfil, complejidad e importancia, dejando constancia de ello mediante acta de Directorio.
- Monitorear el perfil de riesgo de la Entidad.
- Promover la capacitación y desarrollo de los ejecutivos y definir programas de entrenamiento continuo para sus miembros y la Alta Gerencia, con fines de lograr la mejora en la gestión de los directores y la relación con la Alta Gerencia, los procesos y la gestión de riesgos.
- Realizar la autoevaluación de su desempeño como órgano, y de cada uno de sus miembros considerando los valores y responsabilidades asignadas de conformidad con las sugeridas por las normas aplicables en la materia. Esta autoevaluación será realizada con periodicidad anual en oportunidad de la celebración de la Asamblea General Anual.
- Seleccionar y, cuando sea necesario, reemplazar a los principales ejecutivos. Para ello, se ha elaborado un plan apropiado para su sucesión de modo que los candidatos reúnan los requisitos necesarios para administrar la Entidad.
- Efectuar evaluaciones de desempeño para la Alta Gerencia considerando los objetivos y estrategias de la Entidad, los aspectos financieros, aspectos no financieros, para el corto, mediano y largo plazo y con un enfoque de sostenibilidad.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.1) Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités (cont.)

38.1.1) Directorio y Alta Gerencia (cont.)

a. Directorio (cont.)

- Supervisar a la Alta Gerencia de la Entidad, ejerciendo su autoridad para obtener información suficiente en tiempo y forma que permita evaluar su desempeño, considerando los aspectos del punto anterior.
- Reunirse con regularidad con la Alta Gerencia para revisar las políticas, establecer canales de comunicación y monitorear el cumplimiento de los objetivos societarios mediante comités y otras reuniones.
- Reunirse con regularidad con los auditores internos para revisar los resultados que surjan del monitoreo del control interno.
- Fomentar el buen funcionamiento de la Entidad, comprendiendo el marco regulatorio y asegurando una relación efectiva con los supervisores.
- Ejercer la debida diligencia en el proceso de contratación y seguimiento de la labor de los auditores externos, previa opinión del Comité de auditoría.
- Asegurarse que la Alta Gerencia realiza un seguimiento apropiado y consistente de la implementación de las políticas de la Entidad.
- Aprobar, vigilar y revisar el diseño y el funcionamiento en la Entidad del sistema de retribuciones de todo el personal y, de corresponder, del sistema de incentivos económicos al personal, conforme las disposiciones legales vigentes, asegurándose que se implementen conforme lo previsto en éste código.
- Tomar conocimiento de la política de gobierno societario de sus vinculadas, en caso de corresponder.
- Poner a disposición de Auditoría Interna y Externa toda la información de la Entidad y asegurar el acceso irrestricto a todos los sectores del Banco.

Las decisiones deben documentarse a través de actas que deberán incluir:

- Los elementos clave de las discusiones.
- Las declaraciones de interés personal de los directores cuando corresponda.
- Las abstenciones y objeciones de los directores.
- Las decisiones adoptadas y los hechos y razones para ello.
- Los planes de acción y asignación de responsabilidades.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.1) Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités (cont.)

38.1.1) Directorio y Alta Gerencia (cont.)

a. Directorio (cont.)

El Presidente deberá asegurar un adecuado funcionamiento del Directorio y controlar que las directrices y estrategias aprobadas por éste sean llevadas a cabo por las correspondientes Gerencias.

Los Directores y la Alta Gerencia podrán contratar con la Entidad sólo con relación a actividades incluidas en su objeto social y en condiciones de mercado.

De acuerdo con lo establecido en el Código de Gobierno Societario, los miembros del Directorio deberán contar con los conocimientos y competencias necesarias para comprender claramente sus responsabilidades y funciones dentro del gobierno societario y obrar con lealtad y con la diligencia de un buen hombre de negocios en los asuntos de la Entidad. En tal sentido, los conceptos mencionados precedentemente son considerados para la selección de miembros de este órgano.

b. Alta Gerencia

La Alta Gerencia, entre otros aspectos, debe:

- Implementar las estrategias y políticas aprobadas por el Directorio.
- Desarrollar procesos que identifiquen, evalúen, monitoreen, controlen y mitiguen los riesgos en que incurre la Entidad.
- Implementar sistemas apropiados de control interno y monitorear su efectividad, reportando periódicamente al Directorio sobre el cumplimiento de los objetivos.
- Implementar los valores de ética, el respeto y el desarrollo personal.

La Alta Gerencia es responsable de:

Asegurar que las actividades de la Entidad sean consistentes con la estrategia del negocio, las políticas aprobadas por el Directorio y los riesgos a asumir.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.1) Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités (cont.)

38.1.1) Directorio y Alta Gerencia (cont.)

b. Alta Gerencia (cont.)

- Implementar las políticas, procedimientos, procesos y controles necesarios para gestionar las operaciones y analizar los riesgos en forma prudente, cumplir con los objetivos estratégicos fijados por el Directorio y asegurar que éste reciba información relevante, íntegra y oportuna que le permita evaluar la gestión y analizar si las responsabilidades asignadas se cumplen efectivamente.
- Monitorear a los gerentes y supervisores de las distintas áreas de manera consistente con las políticas y procedimientos establecidos por el Directorio. Uno de los roles clave de la Alta Gerencia será establecer, bajo la guía del Directorio, un sistema de control interno efectivo.
- Cumplir con el rol de Dueño de Procesos al cual ha sido asignado.
- Asignar responsabilidades al personal de la Entidad sin perder de vista su obligación de vigilar el ejercicio de éstas y de establecer una estructura gerencial que fomente la asunción de responsabilidades.
- Los resultados de su gestión en la Entidad frente al Directorio.
- Utilizar efectivamente el trabajo llevado a cabo por las auditorías interna y externa y las funciones relacionadas con el sistema de control interno, conforme a lo establecido en la sección de auditoría interna y externa del código.
- Entender en la estructura operativa de la Entidad, conforme a lo contemplado en la sección “Política de conocimiento de la estructura organizacional”.

La Entidad cuenta con un cuadro gerencial de amplia trayectoria en el sistema financiero, con los conocimientos y competencias suficientes para asumir las funciones y responsabilidades asignadas.

38.1.2) Comités

Los lineamientos básicos para el habitual desempeño de las reuniones correspondiente a los Comités Obligatorios y a los Comités no Obligatorios se encuentran detallados en el Manual de Organización de la Entidad.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.1) Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités (cont.)

38.1.2) Comités (cont.)

De conformidad con las actividades desarrolladas por el Banco, la legislación vigente, la dimensión y estructura de la Entidad, se han creado los Comités Obligatorios y no Obligatorios que a continuación se detallan.

Comités Obligatorios:

Comité de Auditoría
Comité de Gestión de Riesgos
Comité de Recursos Humanos, Ética e Incentivos al Personal
Comité de Gobierno Societario
Comité de Créditos del Directorio
Comité de Créditos Senior (Empresas y Finanzas)
Comité de Créditos Senior (Individuos)
Comité de Créditos Junior
Comité de Riesgo Operacional
Comité de Tecnología Informática
Comité de Control y Prevención del Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo.
Comité de Riesgos de Mercado y Liquidez

Comités No Obligatorios:

Comité Legal
Comité de Protección de Activos de Información
Comité de Seguridad y Prevención de Fraudes
Comité de Impuestos
Comité de Atención al Usuarios de Servicios Financieros.
Comité de Cobranzas
Comité de Plan de Continuidad de Negocios.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.1) Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités (cont.)

38.1.2) Comités (cont.)

En el Manual de Organización de BST, se encuentra detallada la composición y las funciones generales y particulares de cada uno de los comités. Cabe destacar que todos los comités de carácter obligatorios reportan directamente al Directorio de la Entidad, dejando constancia de ello en actas de directorio.

a. Comité de Auditoría

El comité actuará en todo lo relacionado con el monitoreo de las actividades desarrolladas por la Auditoría Interna y Externa de la Entidad. Los miembros del Directorio que integran este comité deben poseer idoneidad y amplia experiencia en temas de contabilidad, finanzas, auditoría y gestión de riesgos.

Las designaciones de estos miembros son realizadas por el Directorio.

El Comité de Auditoría es responsable de:

- Realizar el análisis de las observaciones emanadas de la Auditoría Interna.
- Efectuar el seguimiento de la instrumentación de las recomendaciones de modificación a los procedimientos.
- Coordinar las funciones de control interno y externo que interactúan en la Entidad (Auditoría Interna, Auditoría Externa, Comisión Fiscalizadora, Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, calificadoras de riesgo, organismos de contralor del exterior, CNV, etc.).
- Supervisar:
- La integridad y razonabilidad de los estados contables y toda información de carácter contable con propósito de divulgación externa.
- El cumplimiento de las normas legales y reglamentarias.
- La idoneidad e independencia del auditor externo.
- El desempeño de la función de auditoría interna y externa.
- El funcionamiento del sistema de control interno.

Dado el rol de monitoreo del Comité de Auditoría, el mismo no deberá por sí planificar, realizar auditorías ni realizar investigaciones.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.1) Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités (cont.)

38.1.2) Comités (cont.)

b. Comité de Gestión de Riesgos

Este comité será responsable de delinear las estrategias para la gestión del riesgo, en base a la información y desarrollo de modelos y realizar el seguimiento de las actividades de la Alta Gerencia relacionadas con la gestión de los riesgos de crédito, de mercado, de liquidez y/o de activos y pasivos, operacional, de cumplimiento y de reputación, entre otros. Asimismo, asesora al Directorio sobre el perfil de riesgo de la Entidad y posibles acciones de mitigación.

El Comité de Gestión de Riesgos cuenta con las siguientes responsabilidades:

- Proponer al Directorio la estructura organizacional adecuada para la Entidad de acuerdo a los “Lineamientos para la gestión de riesgos en las Entidades financieras” establecidos en la Comunicación “A” 5398 y complementarias, promoviendo la división organizativa entre las funciones de:
 - Originación y Administración
 - Gestión del Riesgo
 - Admisión y Control del Riesgo.
- Aprobar y supervisar la implementación de un marco de gestión integral para identificar, medir, limitar y controlar los diferentes tipos de riesgos a los que está expuesta la Entidad, sujeto a las consideraciones del Directorio.
- Revisar las políticas y estrategia de gestión específica de cada riesgo en función al marco integral.
- Revisar los reglamentos y conformación de los comités de riesgo específicos con el fin de adecuarlos y alinearlos al marco de gestión integral de riesgos.
- Monitorear la gestión integral de riesgos realizada por las Gerencias y presentar los resultados de la evaluación al Directorio, para su análisis y toma de decisiones.
- Revisar y evaluar anualmente su reglamento y conformación, presentando al Directorio las modificaciones para su aprobación.
- Definir y aprobar políticas generales de cobertura y control frente al riesgo.
- Validar escenarios y medidas de sensibilidad para la implementación de análisis de stress test.
- Validar la metodología, el desarrollo y aprobar la implementación de modelos de riesgo crediticio.
- Realizar seguimientos y análisis periódicos de pérdidas esperadas, previsiones y capital económico.
- Promover acciones de actualización normativa y control de cumplimiento normativo.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.1) Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités (cont.)

38.1.2) Comités (cont.)

c. Comité de Recursos Humanos, Ética e Incentivos al Personal

Tal como se menciona en la Nota 24, este comité es responsable de monitorear que el sistema de incentivos económicos al personal y la política de ética sean consistentes con la cultura, los objetivos, los negocios a largo plazo, la estrategia y el entorno de control de la Entidad.

El Banco de Servicios y Transacciones S.A. cuenta con este comité conformado por miembros del Directorio, de la Alta Gerencia y del Área de Recursos Humanos que vigilan el diseño del sistema de incentivos económicos al personal y su implementación en representación del Directorio.

Las personas que lo integran acreditan idoneidad y experiencia en temas de recursos humanos, políticas de compensación y manejo de riesgos.

Este comité tiene las siguientes funciones y responsabilidades:

- Informar regularmente al Directorio sobre las acciones emprendidas y los temas analizados en sus reuniones.
- Revisar y evaluar anualmente su reglamento y presentar al Directorio las modificaciones para su aprobación.
- Revisar la posición competitiva de las políticas y prácticas de la Entidad con respecto a remuneraciones y beneficios y aprobar los cambios correspondientes.
- Ejercer un juicio competente y con el mayor grado de independencia posible sobre las políticas y prácticas para incentivar económicamente al personal para la gestión de los riesgos, el capital y la liquidez.
- Trabajar en estrecha colaboración con el Comité de Gestión de Riesgos de la Entidad en la evaluación de los estímulos generados por el sistema de incentivos económicos al personal.
- Establecer que la política para incentivar económicamente al personal se ajuste a la legislación vigente en la materia.
- Realizar una evaluación anual del sistema de incentivos económicos al personal en forma independiente de la Alta Gerencia de la Entidad y ponerla a disposición de los organismos de control.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.1) Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités (cont.)

38.1.2) Comités (cont.)

d. Comité de Gobierno Societario

Este comité es responsable por la evaluación de la gestión del Directorio y de la Alta Gerencia. Asimismo, determina las normas de Gobierno Corporativo de la Entidad y supervisa su funcionamiento.

El Comité de Gobierno Societario es responsable de:

- Revisar y evaluar anualmente su reglamento y proponer al Directorio las modificaciones para su aprobación.
- Desarrollar los criterios para la selección de nuevos directores, el Ejecutivo Principal y los ejecutivos clave.
- Desarrollar planes de sucesión para el Ejecutivo principal y los ejecutivos clave.
- Identificar y recomendar los candidatos a directores a ser propuestos por el Directorio a la Asamblea de Accionistas.
- Recomendar los directores que habrán de integrar los diferentes Comités del Directorio, para consideración de dicho órgano.
- Establecer las políticas y los criterios para evaluar el desempeño del Ejecutivo Principal y a los ejecutivos clave.
- Recomendar y desarrollar las normas y procedimientos de Gobierno Corporativo de la Entidad y supervisar su funcionamiento, comprendiendo todos los aspectos incluidos en estas normas.
- Recomendar formas de mejorar el desempeño del Directorio y sus Comités.
- Recomendar formas para mejorar las relaciones y comunicaciones con los accionistas de la Entidad.

e. Comité de Créditos del Directorio

El objetivo de este Comité es evaluar y aprobar los créditos a otorgar y el riesgo asociado a los mismos, para ello debe:

- Establecer las políticas/ reglas de riesgo comercial.
- Definir una metodología de análisis y evaluación.
- Asegurar la respectiva documentación.
- Definir la reglamentación operativa.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.1) Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités (cont.)

38.1.2) Comités (cont.)

e. Comité de Créditos del Directorio (cont.)

- Definir las estrategias de seguimiento de créditos irregulares y su recuperación.
- Efectuar un análisis de factibilidad de las operaciones de alta complejidad y/o gran tamaño.

f. Comité de Riesgo Operacional

El objetivo de este comité es analizar el perfil de riesgo operacional de la Entidad y definir las medidas estratégicas a tomar con fines de mitigar los riesgos y aumentar la eficiencia.

Este comité tiene las siguientes funciones:

- Definir y ejecutar las estrategias de prevención, control, seguimiento e información de Riesgo Operacional.
- Establecer las prioridades operativas para la gestión del Riesgo Operacional.
- Aprobar las metodologías y sistemas de medición del Riesgo Operacional.
- Aprobar los sistemas y aplicaciones que contribuyen a la mitigación de riesgos.
- Aprobar la reingeniería de procesos consecuente con los riesgos detectados y gestionados.
- Acordar las acciones de corrección urgentes que se deriven de riesgos graves, pérdidas efectivas derivadas de Riesgo Operacional y amenazas definidas, tanto las detectadas en el ámbito de la propia Organización como en el sector financiero.
- Seguir de forma permanente la implementación de las medidas correctoras de Riesgo Operacional.
- Analizar la evolución de la exposición al riesgo de las distintas unidades y procesos de la Entidad, así como de los planes de acción de mitigación que se encuentren en proceso de implementación.
- Supervisar el grado de implementación de los lineamientos generales para la Gestión del Riesgo Operacional.
- Establecer las prioridades operativas para la gestión del Riesgo Operacional.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.1) Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités (cont.)

38.1.2) Comités (cont.)

g. Comité de Tecnología Informática

Este comité es el responsable de definir las políticas para el desarrollo e implementación de los sistemas que soportan la operatoria de la Entidad, para lo cual debe:

- Fijar las políticas del área de Tecnología Informática, conforme a los objetivos y estrategias generales de la Entidad.
- Aprobar el plan de negocios del área de Tecnología Informática, coordinando las necesidades de información y/ o proceso originadas en los sistemas aplicativos, de todas las áreas.
- Autorizar la ejecución de proyectos que involucren recursos tecnológicos, fijar su prioridad y efectuar su seguimiento, evaluando desvíos e implementando las medidas de ajuste correspondientes.

h. Comité de Control y Prevención del Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo

Este comité actuará en todo lo relacionado en esta materia y su aplicación por parte de las distintas áreas involucradas del Banco de Servicios y Transacciones S.A., de acuerdo a las disposiciones emitidas por el Banco Central de la República Argentina y la Unidad de Información Financiera.

La Dirección de la Entidad ha instrumentado el funcionamiento del comité como un órgano esencial que permite fortalecer el cumplimiento de las políticas establecidas en todo el proceso de gestión.

Este comité cuenta con las siguientes responsabilidades:

- Proponer las políticas a adoptar para prevenir que la Entidad pueda ser utilizada como medio para operar fondos de origen ilícito.
- Planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de las políticas que en definitiva establezca el Directorio.
- Vigilar el cumplimiento del Manual para la Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo, basado en las normas del B.C.R.A. y la U.I.F. y aprobado por el Directorio, como también verificar su actualización permanente.
- Asegurar que el personal de la Entidad realice capacitaciones en general y, en particular, el personal involucrado en la operatoria específica.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.1) Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités (cont.)

38.1.2) Comités (cont.)

i. Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez

Este comité define las políticas relativas a la posición financiera de la Entidad y el riesgo vinculado con esa posición, para ello cuenta con las siguientes funciones y responsabilidades:

- Dictar políticas y procedimientos acordes con los lineamientos generales que apruebe el Directorio.
- Tomar posiciones en los diferentes activos y dentro de los límites permitidos por la Entidad rectora.
- Fijar políticas de captación y las tasas de interés tanto activas como pasivas.
- Tomar decisiones respecto del descalce de plazos entre la cartera activa y pasiva, dentro de los límites fijados.
- Tomar las medidas correctivas que considere necesarias cuando un evento exterior cambie sustancialmente las condiciones del mercado e informar dicha situación al Directorio.
- Tomar todas las decisiones de índole operativo que considere necesario a fin de facilitar el logro de los objetivos que se haya propuesto la Entidad, priorizando siempre el principio de prudencia y la ética de negocios que debe enmarcar cualquier acción que la Entidad realice.

j. Comité de Protección de Activos de Información

Este comité es el responsable de definir las políticas para la protección de activos de información de la Entidad, siendo sus responsabilidades:

- Definir y ejecutar las estrategias de prevención, control, seguimiento e información de protección de Activos.
- Establecer las prioridades operativas para la gestión de la Protección de Activos.
- Aprobar las metodologías y sistemas de medición para la Protección de Activos.
- Acordar las acciones correctivas necesarias que deriven en el resguardo de los activos de la Entidad.
- Seguir de forma permanente la implementación de las medidas correctoras vinculadas a los activos de la Entidad.
- Analizar la evolución de la exposición al riesgo de los Activos de la Entidad, así como de los planes de acción de mitigación que se encuentren en proceso de implementación.
- Supervisar el grado de implementación de los Lineamientos Generales para la Gestión del riesgo sobre los Activos de Información.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.1) Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités (cont.)

38.1.2) Comités (cont.)

k. Comité de Seguridad y Prevención de Fraudes

Este comité actuará en todo lo relacionado en materia de prevención de fraudes y su aplicación por parte de las distintas áreas involucradas de Banco de Servicios y Transacciones S.A., para ello debe:

- Definir y ejecutar las estrategias de prevención, control, seguimiento vinculados a seguridad de la Entidad y los potenciales fraudes.
- Establecer las prioridades de prevención para la gestión del área de seguridad.
- Aprobar las metodologías y medidas de prevención que resguarde los activos de la Entidad.
- Acordar las acciones correctivas necesarias que deriven en el resguardo de los activos de la Entidad.
- Seguir de forma permanente la implementación de las medidas correctoras vinculadas a los activos de la Entidad.
- Analizar la evolución de la exposición al riesgo de los activos de la Entidad vinculados a la seguridad física y potenciales fraudes, así como de los planes de acción de mitigación que se encuentren en proceso de implementación.

l. Comité de Atención al Usuario de Servicios Financieros

Este comité actuará en todo lo relacionado con coordinación de la correcta la implementación de los nuevos servicios o productos que la Entidad ofrece y entre sus responsabilidades tiene:

- Vigilar la completa adecuación al aspecto normativo por las comunicaciones vigentes.
- Efectuar las sugerencias para la mejora de la efectividad sobre la relación entre la Entidad y sus clientes.
- Optimizar la gestión de reclamos originados por los clientes de la Entidad, velando por su efectivo cumplimiento en tiempo y forma.
- Considerar la naturaleza de los reclamos con el objetivo de mejora continua de los productos o servicios del Banco como así también su gestión y resolución.
- Evaluar el resultado de la gestión del área sobre su comportamiento en la resolución de los reclamos.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.1) Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités (cont.)

38.1.2) Comités (cont.)

m. Otros comités

Con el fin de abarcar todos los aspectos de interés de la Dirección y de la Alta Gerencia y realizar un seguimiento periódico de cada uno de ellos la Entidad cuenta adicionalmente con los siguientes comités:

Comité de Créditos Senior: Este comité actuará en todo lo relacionado con las decisiones sobre créditos en los montos que le corresponda de acuerdo a sus responsabilidades.

Comité de Créditos Junior: Este comité actuará en todo lo relacionado con las decisiones sobre créditos en los montos que le corresponda de acuerdo a sus responsabilidades

Comité Legal: Este comité es responsable de efectuar el seguimiento vinculado al riesgo legal de las operaciones de la Entidad y coordinar las funciones para la evaluación del riesgo legal.

Comité de Impuestos: Este comité es responsable de efectuar el seguimiento vinculado a los impuestos que inciden en la operatoria de la Entidad como así también los regímenes de retención, percepción y de información y las funciones para la evaluación del riesgo impositivo que alcanzan a las operaciones de la Entidad.

Comité de Cobranzas: Este comité se encarga de asegurar la ejecución de las políticas definidas y monitorear el cumplimiento del Plan de Cobranzas.

Comité de Plan de Continuidad de Negocios: Este comité es responsable de la instrumentación de políticas, estrategias, estructura, planes y procedimientos para asegurar que determinados procesos y operaciones puedan mantenerse o recuperarse lo antes posible en caso de perturbación grave de la situación de continuidad.

38.2) Estructura propietaria básica

A continuación, se detalla la composición accionaria del Banco y de las sociedades inversoras en la Entidad, y la participación accionaria en estas últimas de algunos miembros del Directorio del Banco:

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.2) Estructura propietaria básica (cont.)

Detalle de Accionistas (con % de participación en el capital y derecho a voto) (a)			
CUIT	DENOMINACION	% CAPITAL	% VOTOS
30708633417	GRUPO ST S.A.	99,26%	99,26%
30710386761	ST INVERSIONES S.A.	0,74%	0,74%

Las acciones son ordinarias escriturales de pesos uno (\$1) valor nominal cada una, y un (1) voto por acción.

Detalle de los Accionistas de cada compañía y % de participación en el capital		
GRUPO ST S.A.		
CUIT	DENOMINACION	% CAPITAL
20047516812	DOMINGUEZ ROBERTO	30,42%
20135016102	PERALTA PABLO BERNARDO	30,42%
20134470934	OLIVER EDUARDO RUBEN	5,64%
30710123973	ABUS LAS AMERICAS I S.A.	20,00%
30710280432	DOLPHIN CREDITOS S.A.	11,29%
30710386761	ST INVERSIONES S.A.	2,23%
ST INVERSIONES S.A.		
CUIT	DENOMINACION	% CAPITAL
20047516812	DOMINGUEZ ROBERTO	50,00%
20135016102	PERALTA PABLO BERNARDO	50,00%

38.3) Estructura organizacional y líneas de negocio

A fin de alinear a la Entidad con las mejores prácticas, tendientes a una mayor independencia y especialización de las áreas de control respecto de la gestión, Banco de Servicios y Transacciones S.A. cuenta con tres áreas independientes como sigue:

Gerencia Principal de Banca Minorista
Gerencia Principal de Administración y Control
Gerencia Principal Banca Corporativa

Cada una de estas tres gerencias reporta al Directorio y el gerente responsable del área tendrá una categoría equivalente a la de un Gerente Principal.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.3) Estructura organizacional y líneas de negocio (cont.)

Complementariamente se ha definido que las áreas de Legales, de Recursos Humanos, de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo, de Auditoría Interna y de Gestión de Riesgos dependerán del Directorio en forma directa.

El Directorio analiza en forma permanente la posibilidad de mejorar la estructura a efectos de optimizar la eficiencia en la gestión y mejorar los controles.

Existen cuatro niveles definidos que se complementan y trabajan en equipo, con el fin de cumplir con los objetivos del Banco:

Directores: Tienen a su cargo la definición de políticas y el monitoreo de su ejecución, como así también la aprobación de los Planes de Negocios.

Gerentes Principales: Entre sus funciones se encuentran definir el perfil de negocios adaptable a las políticas aprobadas por el Directorio y el Plan Anual Estratégico de la Entidad, supervisando el cumplimiento de todas las áreas de la Entidad e informando los avances de su gestión.

Gerentes: Son los responsables de elevar los presupuestos y los planes específicos de sus áreas (en función a los lineamientos del Directorio y los Gerentes Principales), ejecutando los mismos una vez aprobados.

Colaboradores: Desarrollan tareas necesarias a los efectos de lograr el cumplimiento del presupuesto, siguiendo los mismos una vez aprobados.

Adicionalmente, deben considerarse los comités mencionados en el punto 26.1.2 como parte de la estructura organizacional que permiten al Directorio el monitoreo constante de la Entidad.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.3) Estructura organizacional y líneas de negocio (cont.)

Banco de Servicios y Transacciones S.A. cuenta con una Casa Central ubicada en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y con 25 casas (20 sucursales y 5 dependencias) distribuidas en la República Argentina:

PROVINCIA	Cantidad de casas
Buenos Aires	12
C.A.B.A.	1
Chaco	1
Córdoba	1
Corrientes	1
Mendoza	2
Misiones	1
Neuquén	1
Salta	1
San Juan	1
San Luis	1
Santa Fe	2
Total	25

En cuanto a sus líneas de negocio a partir de la fusión con Credilogros Compañía Financiera S.A., formalizada a principios del año 2010 mediante comunicación "B" 9759 del Banco Central de la República Argentina, la Entidad tiene como objetivo desarrollar las siguientes líneas con los respectivos beneficios asociados:

Banca Individuos:

Préstamos al consumo: es un producto relevante para la Entidad por su magnitud y por los niveles de rentabilidad que ofrece, tanto de forma directa como indirecta a través de la venta cruzada de productos y servicios, con una adecuada administración de los riesgos asociados.

Tarjetas de crédito: como medio de pago, compra y financiamiento de los clientes de la Entidad.

Seguros: para responder en forma adecuada a las necesidades de cobertura de los clientes de la Entidad (vida, vida con desempleo, protección hogar, etc.)

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.3) Estructura organizacional y líneas de negocio (cont.)

Plazos fijos: el crecimiento de la cartera de depósitos minoristas aportará una nueva fuente de fondeo que por su atonicidad reducirá el riesgo.

Banca Empresas:

Préstamos: destinados al financiamiento de capital de trabajo.

Factoring: el objetivo es mantener la relación establecida con los clientes habituales del Banco en este tipo de operaciones. Este producto ha mostrado buenos niveles de rotación y bajo riesgo, sirve como base para la captación de depósitos vista a bajo costo, mediante el desarrollo de cuentas corrientes.

Leasing: específicamente para maquinaria industrial, constructoras y del sector agropecuario.

Captación de depósitos: constituir una alternativa para la administración de fondos de empresas mediante inversiones tradicionales de plazo fijo, cuotas partes de fondos comunes de inversión, participación en títulos de deuda de emisiones fiduciarias de compañías de mercado privado e inversiones en títulos públicos.

Se ha creado un área para el desarrollo y gestión de productos destinados al sector agropecuario.

Banca Fiduciaria:

A través de la generación de estructuras a medida que den respuestas creativas y de valor agregado a los clientes de la Entidad. Ver punto 39.6.

Área Financiera:

Buscando oportunidades de arbitraje en riesgo argentino que optimicen la relación riesgo retorno.

39.4) Información relativa a sus prácticas de incentivos económicos al personal

A continuación se expresan las principales características y objetivos de la política de remuneraciones:

La Entidad entiende que la retribución por el trabajo es un aspecto muy importante en las relaciones laborales y el desarrollo profesional y como tal debe ser considerado.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.4) Información relativa a sus prácticas de incentivos económicos al personal (cont.)

Adicionalmente, nuestra intención es que la estructura salarial interna guarde equidad en relación a las tareas, los conocimientos y los niveles de responsabilidad requeridos para las distintas funciones.

38.4.1) Descripción de las medidas en las cuales los riesgos actuales y futuros son tomados en cuenta en los procesos de remuneración.

Comprendemos que el contexto actual pone a prueba en forma permanente la capacidad de respuesta de las organizaciones a los cambios que se generan en el contexto que están insertas.

El costo salarial de una organización debe guardar correspondencia con los vaivenes que se producen en su actividad.

Durante todo el año 2017 y el presente período del año 2018, el Comité de RRHH, Ética e Incentivos al Personal ha trabajado para mantener las políticas, el cálculo y el control de los incentivos ajustados a las normas que regulan el pago de incentivos y variables.

Desde el año 2012 el Comité ha trabajado a fin de mantener las políticas de incentivos de acuerdo con los lineamientos de las normas vigentes estando cada vez más atadas a factores que tienen en cuenta el resultado del negocio a largo plazo.

Se tienen en cuenta entre otros los siguientes aspectos: rentabilidad real del negocio que se genera, índice de cobranza de lo vendido y resultados de las auditorías.

Estas medidas afectan los incentivos y variables a pagar en cuanto se trasladan a índices que ponderan el resultado obtenido por la producción generada.

38.5) Política de conducta en los negocios y/o código de Ética, como también la política o estructura de gobierno aplicable

La Entidad mantiene un Código de Ética y Conducta que reúne los estándares de conducta profesional de la Entidad y se responsabiliza de que sus objetivos y estándares sean ampliamente difundidos dentro de la organización. Este documento es firmado por los Directores, la Alta Gerencia y el resto del personal.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.5) Política de conducta en los negocios y/o código de Ética, como también la política o estructura de gobierno aplicable (cont.)

Este código contiene estándares profesionales y valores societarios, pautas de conductas y reglas que regirán la conducta de los empleados de la Entidad.

Estos estándares abarcan aspectos referidos a la regulación de los actos en competencia (realización de actos que importen competir con la Entidad), prevención de conflictos de interés, de la corrupción y de otras prácticas ilegales o no éticas, realizadas en carácter de la función que cumple en la Entidad o por cuenta propia, parte de los cuales se encuentran desarrollados en el Código de Gobierno Societario.

Asimismo, Banco de Servicios y Transacciones S.A. cuenta con una política de prevención de lavado de dinero cuyo objetivo es establecer los procedimientos que deberán seguirse para detectar y prevenir operatorias vinculadas al lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, evitando la utilización de la Entidad para la comisión de ilícitos, sirviendo esta herramienta para concientizar al personal sobre su importancia.

En relación a la estructura de gobierno aplicable, la información se encuentra detallada en el punto 26.3 de los presentes estados contables.

38.6) Políticas relativas a los conflictos de intereses, la naturaleza y extensión de las operaciones con subsidiarias y vinculados, incluyendo los asuntos relacionados con la Entidad en los cuales los miembros del Directorio y/o la Alta Gerencia tengan intereses directos, indirectos o en nombre de terceros distintos de la Entidad.

La Entidad cumple con lo estipulado por el B.C.R.A., en lo que refiere a los límites de operaciones crediticias con personas humanas y/o jurídicas vinculadas.

Las operaciones crediticias con personas humanas y/o jurídicas vinculadas a la Entidad son acordadas y liquidadas en condiciones similares a las de otros clientes de la misma. Con una periodicidad mensual, el Directorio aprueba la asistencia otorgada a firmas y/o personas vinculadas, dentro de los límites aceptados por la norma.

En cuanto a conflicto de intereses, la Entidad cuenta con mecanismos para facilitar la prevención, el manejo y la divulgación de los conflictos de intereses que puedan presentarse entre los accionistas, los ejecutivos clave, los grupos de interés y los miembros del Directorio, y de estos entre sí.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.6) Políticas relativas a los conflictos de intereses, la naturaleza y extensión de las operaciones con subsidiarias y vinculados, incluyendo los asuntos relacionados con la Entidad en los cuales los miembros del Directorio y/o la Alta Gerencia tengan intereses directos, indirectos o en nombre de terceros distintos de la Entidad. (cont.)

Tal como se mencionó en el punto 39.4 la Entidad cuenta con un Código de Ética y Conducta aceptado y firmado por todos sus empleados que contiene estándares profesionales y valores societarios. Este código es aplicable a la resolución de otros conflictos, fuera del ámbito del Directorio, que puedan llegar a surgir.

38.7) Información sobre fideicomisos

Banco de Servicios y Transacciones S.A. ha desarrollado un expertise en la securización de carteras de consumo como una fuente de fondeo adicional que le permite ampliar sus posibilidades de generación de financiaciones cumpliendo con los parámetros establecidos por la normativa vigente.

Los productos incluidos en esta operatoria son:

Préstamos Personales de Efectivo
Préstamos Personales con código de descuento
Préstamos Personales para financiar la adquisición productos o servicios
Tarjetas de Crédito
Operaciones de Compra de Cartera.

Todas las operaciones fideicomitadas cumplen con la política crediticia de la Entidad, la cual estipula que todo cliente que posea productos crediticios para consumo cuenta con límites preestablecidos internamente, los que son aprobados y otorgados cumpliendo con todos los procesos y controles establecidos por la Entidad para cada uno de los productos conforme a la normativa vigente.

En relación a la constitución de fideicomisos, la Entidad utiliza este instrumento principalmente mediante el acceso al mercado de capitales doméstico bajo el programa Best Consumer Finance, cumpliendo con todos los requisitos y exigencias previstos por la CNV.

Banco de Servicios y Transacciones S.A. cuenta con una estructura para llevar a cabo sus funciones como Organizador, Fiduciante, Administrador y Agente de Custodia y no ha tomado conocimiento de la existencia de ningún hecho relevante que no se encuentre expuesto debidamente en los presentes estados contables según las normas contables del B.C.R.A., que afecte y/o que pudiera afectar en el futuro:

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 38 - POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO (cont.)

38.7) Información sobre fideicomisos (cont.)

La estructura fiduciaria de los fideicomisos vigentes,
Los activos fideicomitidos,
Su actuación como Administrador y Agente de Custodia.

Antecedentes en el mercado de Fideicomisos Financieros

La Entidad actúa en calidad de organizador, fiduciante, administrador, agente de custodia y colocador en las series de fideicomisos financieros emitidas bajo el Programa Best Consumer Finance, las cuales se encuentran vigentes al 31 de marzo de 2018, como sigue:

Fideicomiso Financiero “Best Consumer Finance Serie XLII
Fideicomiso Financiero “Best Consumer Finance Serie XLIII
Fideicomiso Financiero “Best Consumer Finance Serie XLIV
Fideicomiso Financiero “Best Consumer Finance Serie XLV
Fideicomiso Financiero “Best Consumer Finance Serie XLVI
Fideicomiso Financiero “Best Consumer Finance Serie XLVII

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 - POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

La política de riesgos del Grupo está orientada a mantener un perfil bajo y predecible para el conjunto de sus riesgos, constituyendo su modelo de gestión de riesgos un factor clave para la consecución de los objetivos estratégicos del Grupo.

Los procesos de control y gestión de los riesgos están adaptados a todas las dimensiones del negocio como así también a las actividades que soportan dicho negocio.

El principal objetivo que persigue el modelo es la detección, cuantificación, monitoreo, y mitigación de los riesgos identificados. Dicho objetivo conlleva tareas de relevamiento, definición metodológica, medición constante, notificación a la Alta Gerencia y al Directorio, y seguimiento de planes de acción mitigantes.

El control y monitoreo de riesgos se realiza de forma centralizada por la Gerencia de Gestión de Riesgos con responsabilidades de alcance global, siendo sus principales objetivos los siguientes:

Realizar el seguimiento de múltiples indicadores de gestión para monitorear cada uno de los riesgos que detalla la Comunicación "A" 5398 emitida por el B.C.R.A. y disposiciones complementarias.

- Emitir y circularizar mensualmente el MIS de Gestión de Riesgos al Comité, miembros de la Alta Gerencia y el Directorio.
- Definir escenarios y medidas de sensibilidad para la implementación de análisis de stress test.
- Supervisar la implementación de un marco de gestión integral para identificar, medir, limitar y controlar los diferentes tipos de riesgos a los que está expuesto el Grupo, sujeto a las consideraciones del Directorio.
- Revisar las políticas y estrategia de gestión específica de cada riesgo en función al marco integral.
- Establecer la necesidad, cálculo y tratamiento del Capital Económico, seguido del proceso y circuito de ajuste, de corresponder, en comparación con el Capital Normativo.
- Confección de minutas de alerta ante desvíos de indicadores, elaborando de manera conjunta con el responsable del riesgo en cuestión el plan de acción para el encuadramiento de este, realizando luego el seguimiento y cumplimiento del plan definido.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

- Participación como invitados en la totalidad de los Comités Obligatorios de la Entidad, con el objetivo de alinear toda la operatoria del Grupo a la gestión de los riesgos a los cuales está expuesta.

El modelo de Gestión de Riesgos se basa en los siguientes principios:

- Independencia de la función de riesgos respecto al negocio: el Grupo ha creado en su estructura organizacional la Gerencia de Gestión de Riesgos, cuya principal función es la centralización de controles y monitoreo, dependiendo directamente del Directorio de la Entidad.
- Participación directa de la Alta Dirección: Otro principio fundamental es el reporte constante a miembros del Directorio sobre la situación particular y general del riesgo al que está sujeto el Grupo a través del Comité de Gestión de Riesgos.
- Actualización constante de procesos de control y monitoreo: La Gerencia de Gestión de Riesgos está enfocada en la constante actualización del modelo afrontando eventuales modificaciones del contexto normativo y del negocio.
- Ejecución de un sistema de seguimiento y control: El desarrollo de un Panel de Control Integral junto al MIS de Gestión de Riesgos conforman un sistema de reporting y seguimiento de los principales riesgos que impactan en el negocio. El sistema de información para la gestión de riesgos MIS provee al Directorio y a la Alta Gerencia, en forma clara, concisa y oportuna, información relevante referida al perfil de riesgo y las necesidades de capital del Grupo.

Adicionalmente, para efectivizar los controles sobre los distintos riesgos, el Grupo cuenta con los siguientes Comités específicos:

- Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez, el cual supervisa el riesgo de tasa, precio y liquidez en el ámbito de la Alta Gerencia y el Directorio. Se reúne semanalmente con el objetivo de analizar la evolución de los mercados y revisar las posiciones activas y pasivas del Grupo.
- Comités de Crédito, los cuales tienen como objetivo la evaluación y aprobación de créditos a otorgar y el riesgo asociado.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

- Comité de Riesgo Operacional, el cual tiene como objetivo analizar el perfil de riesgo operacional del Grupo y definir las medidas estratégicas a tomar con fines de mitigar los riesgos y aumentar la eficiencia.
- Comité de Gestión de Riesgos, es el responsable de delinear las estrategias para la Gestión del Riesgo, en base a la información y desarrollo de modelos y realizar el seguimiento de las actividades de la Alta Gerencia relacionadas con la gestión de los riesgos de crédito, de mercado, de liquidez y/o de activos y pasivos, de tasa de interés, operacional, de titulización, de concentración, estratégico, y de reputación entre otros. Asimismo, asesora al Directorio sobre el perfil de riesgo del Grupo y posibles acciones de mitigación.

A continuación, se describen las políticas y procesos para la identificación, evaluación, control y mitigación para cada uno de los principales riesgos:

Riesgo de crédito

Representa la posible pérdida en la que puede incurrir el Grupo ante un eventual incumplimiento de la contraparte ante un contrato de préstamo, pudiendo afectar éste negativamente los resultados del Grupo. Incluye tanto el riesgo de la cartera de préstamos personales como el del segmento de empresas.

A efectos de administrar y controlar el riesgo de crédito, el Grupo establece límites sobre la cantidad de riesgo que está dispuesto a aceptar, a fin de poder monitorear los indicadores en relación con los mismos.

Adicionalmente, el Directorio aprueba la política crediticia y de evaluación de crédito de la Entidad a fin de proveer un marco para la generación de negocios tendiente a lograr una relación adecuada entre el riesgo asumido y la rentabilidad. La Entidad cuenta con manuales de procedimientos que contienen los lineamientos en la materia, el cumplimiento de la normativa vigente y los límites establecidos.

Riesgo de Crédito – Corporativo

La Gerencia de Riesgos Empresas está conformada por el Gerente y los analistas de crédito los cuales tienen la función de evaluar y analizar de las transacciones individuales de clientes, para lo cual considera aspectos como:

- El entorno económico

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

Riesgo de crédito (cont.)

Riesgo de Crédito – Corporativo (cont.)

- La situación financiera
- La historia de cumplimiento
- Las clasificaciones asignadas por las demás Entidades del sistema financiero y la propia de BST
- La calidad de la dirección
- Las garantías recibidas
- La constitución de provisiones según normas establecidas por el B.C.R.A.

El paso inicial para el proceso de selección y calificación del cliente es el análisis de los dos últimos balances anuales (como mínimo), obteniendo de ellos los principales indicadores referidos a la situación económica, financiera y patrimonial de la empresa prospecto. Además, se deberá obtener información reciente referida a cifras de ventas postbalance, deudas bancarias y financieras actualizadas.

Adicionalmente, la evaluación del riesgo crediticio debe incluir la evolución de las principales variables de la economía y del sector donde actúa la empresa, cumpliendo con las disposiciones establecidas por el B.C.R.A.

El informe debe expresar no solo la situación de la empresa en el pasado, sino fundamentalmente su posibilidad de generar fondos a fin de poder cancelar el endeudamiento en el cual incurrirá, respetando los plazos previstos.

Una vez elaborado el informe de análisis de riesgo, el mismo es tratado junto a la propuesta comercial en el Comité de Créditos Junior, Senior o del Directorio, según corresponda, quien deberá definir si se realizará la aprobación del crédito, así como las condiciones de este.

Por último, el Área Operativa verifica que toda transacción se encuentre dentro de los límites aprobados por el Directorio en cuanto a exposición de moneda, inversión, financiamiento y plazo, además de controlar su correcta instrumentación con la documentación respaldatoria correspondiente.

Por su parte, la Gerencia de Gestión de Riesgos monitorea en forma mensual que la totalidad de la cartera comercial se encuentre dentro de los límites establecidos según los sectores económicos de los clientes, a fin de mitigar el riesgo al que se expone el Banco.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

Riesgo de crédito (cont.)

Riesgo de Crédito - Individuos

El mercado objetivo de la Banca de Individuos es aquel compuesto por personas físicas, que perciban ingresos verificables a través de herramientas objetivas de evaluación de su capacidad de repago, tal como se especifica en el Manual de Riesgos de Préstamos de Consumo y Tarjetas de Crédito de BST.

La Gerencia de Riesgos de Créditos Individuos, que depende de la Gerencia Principal de Banca Minorista cuenta con los departamentos de Originación, Analistas y MIS, quienes diariamente analizan las colocaciones, desvíos, etc., respecto del plan de negocios.

BST cuenta con diferentes modelos estadísticos para la toma de decisión (scores) respecto del otorgamiento y/o rechazo de los créditos solicitados, ya sea para un nuevo cliente como para un renovador. Estos scores han sido desarrollados conjuntamente con proveedores externos de amplia experiencia en la materia, validados y monitoreados mensualmente por la Gerencia de Riesgos Individuos.

El desarrollo y mejora continua respecto de los modelos es documentado y aprobado por el comité de Créditos del Directorio.

Previo al cálculo del score correspondiente al ciclo de vida del crédito, se aplican reglas de pre-filtrado (preselección). A continuación, se mencionan algunos ejemplos:

- **Variables:** Rechaza las calificaciones cuando el motor detecta la ausencia del valor de alguna variable significativa.
- **Requisitos:** Rechaza las calificaciones cuando el cliente no cumple Requisitos mínimos, por ejemplo: Atrasos en Base Propia, Marca de Indeseable, Industrias o actividades Prohibidas, Antecedentes Negativos Significativos en CENDEU (Actual o Histórico), Edad Máxima / Mínima del solicitante, Antigüedad Laboral Mínima Requerida, etc.
- **Informes Comerciales:** El modelo consulta cuatro Bureaus de Crédito y rechaza por información negativa en función del perfil de riesgo definido.

Si se cumple con todas las reglas previas, se continúa con el cálculo del score interno, el cual es combinado con el score de un Bureau con el objetivo de definir el nivel de riesgo dual del cliente/prospecto. Si el cliente en análisis no pasa el punto de corte mínimo establecido para ambos scores, la decisión es de rechazo.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

Riesgo de crédito (cont.)

Riesgo de Crédito – Individuos (cont.)

Si por el contrario es aprobado en el nivel de Riesgos dual, se define la asignación máxima de oferta a la que el cliente puede acceder según su nivel de riesgos y producto financiero solicitado, considerando la relación cuota/ingreso máximo permitida que incluye el compromiso mensual del cliente en el sistema financiero. En esta instancia podría rechazarse la solicitud de crédito por el alto compromiso del cliente en el mercado o por alto nivel de endeudamiento.

Si esto último no ocurriese, y el cliente es aprobado el mismo debe presentar documentación respaldatoria que certifique su identidad y la información declarada previamente.

Toda nueva oferta o cambio de condiciones en el producto financiero de clientes existentes, es definido mediante una nueva calificación automatizada a través del Motor de Decisión Crediticia. El sistema permite la conexión automática con las bases internas y los proveedores de información de mercado (Bureaus), brindando la posibilidad de decidir la aprobación/rechazo y las condiciones asociadas en cuestión de segundos, sin requerir de la intervención manual.

Los cambios en los scores, así como los cambios de estrategias de originación y mantenimiento, son aprobados en Comité de Créditos del Directorio donde la Gerencia de Riesgos presenta los requerimientos del negocio y el resultado teórico de las propuestas de variación sobre las reglas de negocio.

Clasificación de deudores

La clasificación de los deudores del Grupo consta de 5 categorías que implican diferentes niveles de provisionamiento, considerando además las garantías que respaldan las respectivas operaciones. Dichas clasificaciones son colocadas por la Entidad en base a evaluaciones objetivas o subjetivas, dependiendo de la cartera en la que se encuentre cada deudor.

Cartera de Banca Individuos:

El criterio utilizado en la clasificación de los deudores correspondientes a la cartera de préstamos de consumo y comercial asimilable a consumo se basa en una evaluación objetiva, considerando el cumplimiento actual del deudor, en función a los días de atraso, conforme se detalla a continuación:

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

Riesgo de crédito (cont.)

Riesgo de Crédito – Individuos (cont.)

<u>Situación</u>	<u>Días de mora</u>	
1	hasta 31	
2	32 hasta 90	
3	91 hasta 180	Esto se encuentra alineado a lo exigido por el B.C.R.A. en la sección 7.2 del texto ordenado de las normas de clasificación de los deudores de la cartera para consumo o vivienda.
4	181 hasta 365	
5	más de 365	

Cartera Banca Corporativa:

De acuerdo con lo exigido por el B.C.R.A. en sección 6.5 del texto ordenado de las normas de clasificación de los deudores de la cartera comercial, la clasificación de los deudores de la presente cartera se basa en una evaluación subjetiva en donde se analiza la situación patrimonial y financiera actual y futura del deudor, en base a un análisis integral del mismo, considerando su flujo de fondos, estados financieros, ventas post balance, cumplimiento de sus obligaciones en esta y otras entidades financieras, entre otros.

Calidad de préstamos por sector (en miles de pesos)

	Sit 1	Sit 2	Sit 3	Sit 4	Sit 5	Total al 31/03/2018
Cartera Comercial	2.021.462	41.338	18.004	10	625	2.081.439
Cartera Consumo	733.387	43.765	60.642	114.982	62.558	1.015.334
Total	2.754.849	85.103	78.646	114.992	63.183	3.096.773

	Sit 1	Sit 2	Sit 3	Sit 4	Sit 5	Total al 31/12/2017
Cartera Comercial	1.970.117	785	7.351	657	-	1.978.910
Cartera Consumo	1.012.553	58.283	38.573	114.575	30.765	1.254.749
Total	2.982.670	59.068	45.924	115.232	30.765	3.233.659

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

Riesgo de crédito (cont.)

Riesgo crediticio en inversiones en activos financieros:

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

A continuación, se detalla el porcentaje de exposición por emisor calculado sobre el total de los activos financieros:

Instrumentos Financieros	Emisor	Porcentaje Marzo 2018	Porcentaje Diciembre 2017
Saldos Depositados / Letras	BCRA	86,43 %	95,65 %
Títulos Públicos emitidos por el Estado Nacional Argentino y Gobiernos Provinciales	Estado Nacional	9,52 %	0,49 %
Títulos Privados	Privado	4,05 %	3,86 %

Para la totalidad de los activos financieros, su importe en libros es la mejor forma de representar la exposición máxima bruta a riesgo de crédito. Al 31 de marzo de 2018, el 96 % de dicho riesgo se encuentra concentrado en la Estado Nacional y Banco Central de la República Argentina.

La Gerencia confía en la capacidad de continuar controlando y manteniendo una exposición mínima del riesgo crediticio para el Grupo como resultado de su cartera de créditos y de activos financieros sobre la base de que el 92 % de la cartera de préstamos está clasificada en los dos niveles superiores del sistema de clasificación interno al 31 de marzo de 2018.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

Riesgo de crédito (cont.)

Riesgo crediticio en inversiones en activos financieros: (cont.)

Garantías mantenidas por el Grupo

El siguiente cuadro refleja las garantías colaterales mantenidas por el Banco para la cartera comercial, al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	31/03/2018	31/12/2017
Garantías y Contragarantías Preferidas "A"	70.681	112.449
Garantías y Contragarantías Preferidas "B"	54.293	55.734

Las garantías preferidas "A" se encuentran compuestas principalmente por efectivo y equivalente de efectivo, depósitos a corto plazo y garantías emitidas por Sociedades de Garantía Recíproca (con alta calidad crediticia).

Las garantías preferidas "B" se encuentran compuestas principalmente por hipotecas en primer grado sobre inmuebles.

Riesgo de Liquidez

Representa la incapacidad del Grupo de cumplir tanto con los flujos de fondos esperados o inesperados, corrientes y futuros como así también con aquellos colaterales o garantías necesarias, sin afectar para ello sus operaciones diarias o su condición financiera. El nivel de riesgo estará dado principalmente por las diferencias de plazos que puedan producirse entre los activos y los pasivos del Grupo.

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

A fin de mitigar el riesgo de liquidez, configurado por la incertidumbre a la que puede quedar expuesto el Grupo en cuanto a su capacidad de honrar en tiempo y forma los compromisos financieros asumidos con sus clientes, ha establecido una política en la materia cuyos aspectos más significativos se detallan a continuación:

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

Riesgo de Liquidez (cont.)

- Se mantendrá una cartera de activos de alta liquidez hasta cubrir por lo menos el 30% de los pasivos exigibles para los próximos 30 días.
- Se mantendrá una cartera de activos de alta liquidez hasta cubrir por lo menos el 28% de los pasivos exigibles para los próximos 60 días.
- Se mantendrá una cartera de activos de alta liquidez hasta cubrir por lo menos el 25% de los pasivos exigibles para los próximos 180 días.
- Se mantendrá una ratio de cobertura de liquidez (LCR, por sus siglas en inglés), superior al 60 %.

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

Al igual que para el resto de los riesgos, el Banco cuenta con procesos para contingencias, en el caso de observar desvíos sobre los límites establecidos para cada indicador.

La siguiente tabla muestra los ratios de liquidez durante el primer trimestre del año 2018, que surgen de dividir los activos líquidos netos que consisten en efectivo y equivalentes, sobre el total de pasivos exigibles para los próximos 180 días.

	Primer Trimestre año 2018
Mínimo del período	27,14 %
Máximo del período	38,75 %
Promedio del período	34,26 %

Asimismo, con el objetivo de dar una visión prospectiva ante una posible situación de estrés, se ha establecido como la metodología más acertada el cálculo del riesgo en relación con el indicador Liquidity Converge Ratio (LCR).

El LCR o Coeficiente de Cobertura de Liquidez que tiene como objetivo requerir a los bancos mantener suficientes activos líquidos de alta calidad para cubrir las salidas netas de efectivo durante un período de 30 días.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

Riesgo de Liquidez (cont.)

La información utilizada en la medición es:

- FALAC
- SALIDAS NETAS DE ENTRADAS para los próximos 30 días

Los activos que entran en la parte de Activos Líquidos son tales que la institución pueda fácilmente convertirlos en efectivo. A los efectos del LCR, estos activos se separaron en dos tipos: los de nivel I y los de nivel II. Los activos de nivel I, son activos muy líquidos que no incurren en pérdidas, por precios inusuales a ser vendidos en el mercado. Por esta razón se ponderan al 100%. Los activos de nivel II son activos menos líquidos, que bajo un escenario de estrés pudiera ser que se vendieran a precios menores que los de mercado, por lo que tienen un ponderador menor que 100%.

Por otra parte, en el denominador en la parte de Salidas Netas de Efectivo, existen de hecho dos elementos que tienen importancia. El primero son las salidas que potencialmente tendrá la institución, multiplicadas por un ponderador que mide cuánto podría perderse bajo un escenario de estrés. El segundo elemento son las entradas de efectivo, es decir, dinero que recibirá la institución durante el período de 30 días.

El siguiente cuadro expone la apertura del Coeficiente de Cobertura de Liquidez al 31 de marzo de 2018. (en miles de pesos)

LCR	163%	
FALAC	1,211,355	
SALIDAS	1,392,926	
ENTRADAS	648,416	
	VALORES NO PONDERADOS	VALORES PONDERADOS
Total Activos Computables FALAC	1,210,510	1,211,355
Salidas de Efectivo	4,352,650	1,392,926
1.1. Retiros de depósitos minoristas	675,609	61,549
1.2. Pérdida de fondeo mayorista no garantizado	2,367,786	1,271,487
1.3. Salida de fondeo garantizado	565,664	0
1.5. Requisitos adicionales	743,592	59,890
Entradas de efectivo	1,316,632	648,416
2.5. Otras entradas en función de la contraparte	1,316,628	648,411
2.6. Entradas de efectivo procedentes de operaciones con derivados	5	5

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se traduce en la incertidumbre a la que están expuestos los resultados futuros como consecuencia de los cambios de valor en los portafolios del Grupo que se producen por distintas causas. Asimismo, este riesgo surge como consecuencia de la posición en diferentes monedas, tasas de interés, acciones y títulos.

La estimación de las pérdidas potenciales generadas por cambios adversos de los mercados es el elemento más importante para el control del riesgo.

En este contexto, el manejo prudente considera dos objetivos primordiales:

1. La medición, manejo y control de las posiciones de liquidez, tasa de interés, monedas, títulos y acciones que conllevan riesgos de mercado.
2. El acatamiento de restricciones legales y regulaciones. El B.C.R.A. establece normas para el control y regulación de las posiciones de liquidez, los descalces de tasa de interés y los riesgos de precio.

Para el logro de estos objetivos BST cuenta con:

- Un Sistema de Límites específicos, definidos por el Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez y el Comité de Gestión de Riesgos.
- El establecimiento de un proceso que dirige las estrategias para ser ejecutadas dentro de esos límites.
- La presencia de varios mecanismos de reporte que establecen en forma clara y concisa la efectividad de esas estrategias y controles.

Sistema de Límites

Los límites están destinados a acotar la exposición en los distintos tipos de riesgos, los cuales son revisados con la periodicidad que las condiciones de la economía y del mercado así lo requieren, adecuándolos a los nuevos escenarios y arbitrando los medios conducentes a la eliminación de desfases.

El otorgamiento de los límites en los distintos tipos de riesgos podrá estar relacionado a un porcentaje determinado sobre el resultado operativo o el patrimonio del Banco.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

Riesgo de Mercado (cont.)

A los efectos de limitar los resultados adversos sobre las posiciones de BST, en monedas, tasa de interés, acciones, títulos y bonos, se instrumentan mecanismos sistemáticos de reportes confiables y periódicos, que proveen información precisa y oportuna a los funcionarios y que a su vez genera alertas sobre un porcentaje cercano al límite establecido.

Estrategias y políticas

La Gerencia Financiera implementa las estrategias y políticas aprobadas por el Directorio en la materia. Las actividades están enmarcadas en la obtención y administración de los recursos que se requieran para el normal desarrollo de las actividades del Banco, llevando a cabo los actos necesarios a dichos fines, dentro de las pautas establecidas por los Estatutos y Reglamentaciones.

Monitorio Integral

La Gerencia de Gestión de Riesgos es la encargada de monitorear los indicadores definidos por el Comité de Gestión de Riesgos, tanto de precio como de moneda, como así también del cálculo de capital económico propio por riesgo de mercado.

Riesgo de Mercado – Moneda

Puede definirse como la variación de las cotizaciones de las monedas en cartera del Grupo, las cuales pueden afectar negativamente en los resultados por diferencias de cotización y/o tenencia de estos activos.

Las metodologías y modelos cuantitativos que se aplican son de uso generalmente aceptado en las mejores prácticas, tales como enfoques de Valor a Riesgo (VaR), el cual mide la máxima pérdida potencial en el valor de mercado que, en condiciones normales, puede generar una determinada posición o cartera para un determinado grado de certeza estadística (nivel de confianza), que para este modelo se definió en 99% y un horizonte temporal definido de 10 días.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

Riesgo de Mercado (cont.)

La siguiente tabla muestra el VaR por riesgo de moneda al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, expresada en miles de pesos.

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Mínimo del mes	979	390
Máximo del mes	4.713	7.554
Promedio del mes	3.817	2.836

Riesgo de Mercado – Precio

Representa la variación de los precios de mercado de los instrumentos financieros que pueden afectar negativamente en los resultados de la cartera de negociación del Grupo. Las metodologías y modelos cuantitativos que se aplican son de uso generalmente aceptado en las mejores prácticas, tales como enfoques de Valor a Riesgo (VaR), el cual mide la máxima pérdida potencial en el valor de mercado que, en condiciones normales, puede generar una determinada posición o cartera para un determinado grado de certeza estadística (nivel de confianza), que para este modelo se definió en 99% y un horizonte temporal definido de 10 días.

La siguiente tabla muestra el VaR por riesgo de precio al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017. (en miles de pesos)

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Mínimo del mes	1.666	2.915
Máximo del mes	3.060	6.591
Promedio del mes	2.343	4.822

Riesgo de Tasa de Interés

Medir el riesgo de tasa de interés significa cuantificar el impacto que producirían las fluctuaciones en las tasas de interés que signifiquen pérdidas en el valor económico del Grupo y pérdida en resultados. Esto implica cuantificarlo, estática y dinámicamente, en todos sus componentes para realizar la gestión de este.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

Riesgo de Tasa de Interés (cont.)

El margen financiero puede ser afectado por las variaciones en las tasas de interés sobre los descortes en los vencimientos o en la repactación de tasas de interés sobre los activos y pasivos en un período dado. Mientras el hecho de hacer coincidir activos y pasivos de similar sensibilidad al cambio de tasa de interés reduce el riesgo asociado, también puede traer aparejado dejar de aprovechar el beneficio del posicionamiento consciente, anticipando cambios en la tasa de interés. Además, el margen financiero puede ser generado y ampliado creando desbalances en los vencimientos o en la periodicidad del cambio de los precios en los activos y pasivos del Grupo.

Por tal motivo se debe cumplir con la política de fijación del precio de los activos, acorde a las condiciones y características de los pasivos.

La metodología desarrollada para la gestión de este riesgo es la denominada “análisis de gaps”, que consiste en agrupar los montos nominales según las fechas de vencimiento y apreciación de los activos y pasivos en intervalos fijos de tiempo (buckets), a partir de lo cual se puede estimar la sensibilidad del balance ante movimientos en los tipos de interés.

El siguiente cuadro expone la apertura de los activos y pasivos financieros, sujetos al riesgo de tasa, por vencimientos contractuales considerando los montos totales a su fecha de vencimiento, expresado en miles de pesos:

	A la vista	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total al 31/03/2018
Efectivo y Depósitos en Bancos	786.818	-	-	-	-	786.818
Préstamos y Otras Financiaciones	49.706	1.909.692	749.115	617.553	-	3.326.066
Otros Títulos de Deuda	-	34.169	-	7.844	-	42.013
Total	836.524	1.943.861	749.115	625.397	-	4.154.897
Depósitos	727.885	1.925.089	274.719	532.366	-	3.460.059
Operaciones de Pases y Otras Financiaciones	-	251.709	-	-	-	251.709
Total	727.885	2.176.798	274.719	532.366	-	3.711.768

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

Riesgo de Tasa de Interés (cont.)

	A la vista	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total al 31/12/2017
Efectivo y Depósitos en Bancos	623.668	-	-	-	-	623.668
Préstamos y Otras Financiaciones	50.047	1.872.337	842.763	778.346	-	3.543.493
Otros Títulos de Deuda	-	28.704	-	3.252	-	31.956
Total	673.715	1.901.041	842.763	781.598	-	4.199.117
Depósitos	686.382	1.360.959	548.875	496.330	-	3.092.546
Operaciones de Pases y Otras Financiaciones	-	695.846	-	-	-	695.846
Total	686.382	2.056.805	548.875	496.330	-	3.788.392

Adicionalmente, se efectúa un cálculo de sensibilidad según modelo VaR (Valor a Riesgo), definiéndose para este modelo un nivel de confianza del 90 % y un horizonte temporal de 5 días. Seguidamente se exponen los resultados del VaR para el primer trimestre del año 2018, expresado en miles de pesos.

	Primer Trimestre año 2018
Mínimo del período	12.422
Máximo del período	27.045
Promedio del período	20.377

Riesgo Operacional

Se entiende por Riesgo Operacional - concepto que incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y reputacional, al riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos.

La información disponible en el Grupo resulta como “alimentación” de los modelos utilizados en la gestión de riesgos. Esta información se obtendrá de herramientas utilizadas por la Unidad de Gestión de Riesgo Operacional como la Base de eventos de pérdida de RO, Cuestionarios de Autoevaluación y Base de indicadores de desempeño de RO.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

Riesgo Operacional (cont.)

En lo que respecta al Riesgo Operacional, el Banco utiliza de forma combinada las siguientes metodologías propuestas por Basilea y el BCRA:

- Metodologías cuantitativas: basadas en identificación, registro de pérdidas derivadas de riesgo operacional en una Base de Datos de Pérdidas y análisis evolutivo de las mismas.
- Metodologías cualitativas: consistentes en la identificación y evaluación de riesgos operacionales y controles existentes en los procesos que permiten obtener mapas de riesgos operacionales.

A fin del seguimiento adecuado del presente riesgo, BST cuenta con la Gerencia Riesgos Operacional. A su vez el control y monitoreo de dicho riesgo está a cargo de la Gerencia de Gestión de Riesgos.

La Gerencia de Riesgo Operacional es la responsable del control y gestión del presente riesgo, siendo la responsable directa de la incorporación de las medidas que se estimen necesarias para el adecuado seguimiento e información del Riesgo Operacional como así también de su evaluación y corrección.

Asimismo, es la encargada de ejecutar la estrategia de Riesgo Operacional fijada por el Directorio, proponiendo oportunamente los cambios que considera necesarios en el marco de la prevención de los riesgos operacionales y la mejora continua.

Los informes de gestión generados para realizar el seguimiento del Riesgo Operacional tienen como objetivo sintetizar en una foto sencilla los datos más relevantes del perfil de riesgo y su evolución, a través de la utilización de una herramienta informática diseñada para acompañar la gestión de riesgos de BST.

El Sistema modular utilizado permite:

- La identificación de los riesgos, su análisis y valorización
- La asociación de los riesgos a los distintos ciclos y procesos
- El alta de los controles asociados
- El monitoreo del plan de acción
- La evaluación periódica del nivel de riesgo
- La generación de una base de eventos
- La generación de indicadores
- La generación del Régimen Informativo para el B.C.R.A.
- La elaboración de reportes

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

Administración de Capital

El Banco realiza una Administración de Capital basado en el Internal Capital Adequacy Assesment Process (ICAAP), el cual es una aplicación del proceso interno de validación y medición de la suficiencia de capital de los bancos que requiere que estos identifiquen, cuantifiquen y agreguen todos los riesgos que pueden afectar a la institución.

BST cuenta con un proceso interno, integrado y global, para la evaluación de la suficiencia de capital económico, en función de su perfil de riesgo. El resultado de este proceso interno determina si es necesario el incremento de capital en base a estimaciones propias.

La suficiencia de capital surge de la comparación entre el Capital Normativo y el ICAAP determinado por la Gerencia de Gestión de Riesgos. De ser mayor el ICAAP, se deberá sumar al Capital Normativo la diferencia entre ambos.

Dicho cálculo de capital económico tiene en cuenta los siguientes riesgos:

Riesgo de crédito

Considerado como la posible pérdida en la que puede incurrir el Banco ante un eventual incumplimiento de la contraparte por un contrato de préstamo. Este incumplimiento puede afectar negativamente los resultados.

Para determinar la exigencia de capital para riesgo de crédito con mayor exactitud, la metodología aplicada desagrega la cartera de activos en pago voluntario, pago compulsivo y cartera comercial. Luego de esa apertura, para calcular el requerimiento de capital exigido se utiliza el modelo propuesto por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea la cual está compuesta por tres factores (PD – LGD – EAD). Adicionalmente, a la cartera comercial se ajusta por madurez y es ponderada por el rating interno de los principales deudores.

Riesgo de concentración

El Banco efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio bajo diferentes dimensiones relevantes.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

Administración de Capital (cont.)

Riesgo de concentración (cont.)

Para determinar la exigencia de capital para riesgo de concentración de crédito se utiliza un coeficiente de recargo por concentración. Dicho coeficiente adiciona un porcentaje sobre el capital económico por riesgo de crédito correspondiente a la cartera comercial, en función de la combinación de probabilidad de default (PD) y concentración según índice IHH, considerando al cliente y la industria de este.

Riesgo de titulización

El riesgo de titulización es aquel asociado a una posible pérdida para el Banco, debido a la subordinación de los títulos que posee, en función del comportamiento del subyacente fideicomitido.

Para la determinación de la exigencia de capital por riesgo de titulización se realiza una apertura por situación de las carteras titulizadas a la que se le exige un porcentaje definido metodológicamente por la Gerencia de Gestión de Riesgos. El porcentaje de exigencia por situación es aplicado a cada fideicomiso donde el Banco es fiduciante y posee títulos de deuda y/o certificados de participación

Riesgo de mercado

Por Moneda: Representa la variación de las cotizaciones de las monedas en cartera del Banco, que puede afectar negativamente los resultados por diferencias de cotización y/o tenencia de activos.

Por Precio: Representa la variación de los precios de mercado de los instrumentos financieros que pueden afectar negativamente los resultados de la cartera de negociación del Grupo.

El cálculo de capital económico por riesgo de mercado se encuentra relacionado con el VaR diario máximo de Precio y Moneda.

La metodología VaR son medidas de riesgo de mercado que tratan de pronosticar pérdidas potenciales, con un nivel de confianza (probabilidad de que la pérdida real supere a la estimación VaR) para un horizonte de tiempo dado (período de estudio), como consecuencia de cambios en el valor de mercado de una cartera por cambios en los factores de Riesgo que componen la misma.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

Administración de Capital (cont.)

Riesgo de mercado (cont.)

En síntesis, mide la posible pérdida máxima esperada durante un determinado intervalo de tiempo, bajo condiciones normales del mercado y dentro de un nivel de confianza establecido.

Riesgo de la tasa de interés

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

El monto que exigir de capital económico por riesgo de tasa de Interés está dado por el máximo impacto de un aumento en las tasas de interés sobre los ingresos financieros previstos por el Banco para los próximos 12 meses, estimando el efecto que dicha variación provocaría sobre los intereses devengados por sus activos y pasivos.

La información utilizada para dicho cálculo contempla:

- Vencimientos futuros de los activos y pasivos del Grupo para los próximos 12 meses, con apertura mensual.
- Máxima volatilidad histórica de la tasa BADLAR que sufrió de un mes al otro, desde el 2006 hasta la actualidad.

Riesgo de liquidez

Representa la incapacidad del Grupo de cumplir con los flujos de fondos esperados o inesperados, corrientes o futuros y con los colaterales o garantías necesarias, sin afectar para ello sus operaciones diarias ni su condición financiera.

El cálculo de capital económico por Riesgo de Liquidez se encuentra relacionado con el indicador Liquidity Converge Ratio (LCR). La información utilizada para medir el presente riesgo es FALAC y las salidas netas de entradas para los próximos 30 días.

Posteriormente, se determina un cálculo adicional en función de la concentración de los principales depositantes.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

Administración de Capital (cont.)

Riesgo operacional

Se entiende por riesgo operacional al riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos. Este riesgo incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y reputacional.

Para el cálculo de ICAAP de riesgo operacional se utiliza como base de análisis la historia de eventos informado. De acuerdo con dichas observaciones se calcula la probabilidad de ocurrencia futura combinada por frecuencia y monto de pérdida para así poder obtener el capital para cubrir posibles eventos futuros.

Riesgo reputacional

Entendido como aquel asociado a una percepción negativa sobre el Grupo por parte de los clientes, contrapartes, accionistas, inversores, tenedores de deuda, analistas de mercado y otros participantes del mercado, que afecta adversamente la capacidad del Banco para mantener relaciones comerciales existentes o establecer nuevas y/o continuar accediendo a fuentes de fondeo tales como en el mercado interbancario o de titulización.

El cálculo de capital económico por riesgo reputacional se encuentra relacionado con la sustitución de pasivos, ante la contracción de fuentes de fondeo generada por la percepción negativa del Banco.

Riesgo estratégico

Puede definirse como el riesgo procedente de una estrategia de negocios inadecuada o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan esa estrategia.

El cálculo de capital económico para este riesgo se encuentra relacionado con los indicadores más relevantes de Gestión de Riesgos en relación al cumplimiento de la estrategia de BST.

Los indicadores para este riesgo miden la distorsión entre las estimaciones definidas en el plan de negocios versus los datos reales obtenidos al cierre de cada balance mensual.

La metodología para la determinación del capital económico resulta de cuantificar la distorsión entre los valores reales y los esperados de los indicadores antes mencionados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 – POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGO (cont.)

Administración de Capital (cont.)

Riesgo de contraparte

La exposición por riesgo de contraparte comprende aquella parte de la exposición original correspondiente a los instrumentos derivados, operaciones con pacto de recompra y reventa, operaciones de préstamo de valores y operaciones con liquidación diferida.

Al igual que el Capital Normativo por riesgo de contraparte se calcula el costo de reposición actual valuando los contratos a precios de mercado y agregando un factor que refleje la exposición potencial futura en el tiempo de vigencia que le resta al contrato, de acuerdo con la siguiente expresión:

$$EAD = CR + EPF$$

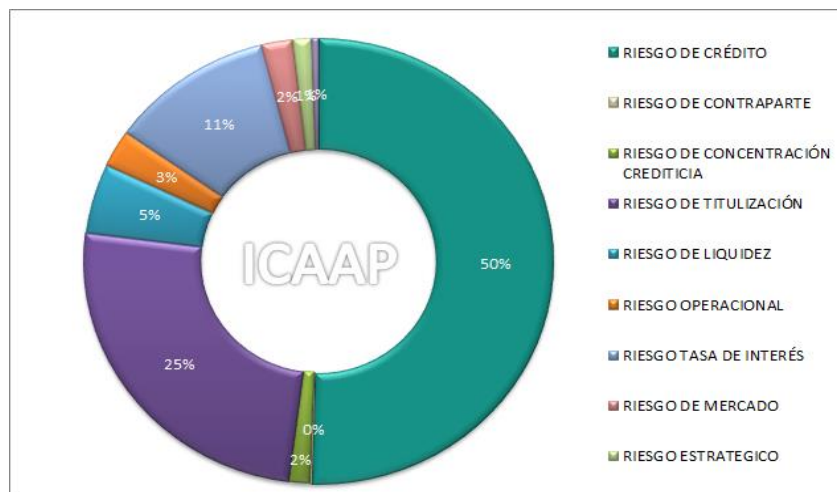
donde:

EAD: exposición al riesgo de crédito de contraparte.

CR: costo de reposición total, resultante de la suma del valor a precios de mercado de todos los contratos con la contraparte con valor positivo -los contratos con valor negativo se toman como nulos-.

EPF: exposición potencial futura, resultante de multiplicar el saldo nominal -nacional de cada contrato con la contraparte por el correspondiente “factor”, el cual dependerá del tipo de instrumento y de su plazo residual.

Se expone debajo la composición del ICAAP por tipo de Riesgo al 31 de marzo de 2018.



Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 40 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

En el curso ordinario de los negocios, el Grupo realiza transacciones que resultan en la transferencia de activos financieros, principalmente préstamos y títulos públicos.

De acuerdo con la política contable descrita en la Nota 3.5.8, de acuerdo con las condiciones de la transacción, el activo financiero continúa siendo reconocido completamente o es dado de baja.

Un activo transferido que no es dado de baja surgen de los siguientes tipos de transacciones:

- Operaciones de pase
- Préstamo de títulos
- Securitizaciones de carteras de préstamos

a) Transferencia de activos financieros que no son dados de baja

a.1) Operaciones de pase

Los acuerdo de venta con recompra posterior son transacciones por las cuales el Grupo vende instrumentos financieros (generalmente títulos públicos) y simultáneamente acuerda recomprarlos por un precio fijo a una fecha determinada. El Grupo continúa reconociendo los instrumentos en su totalidad en el estado consolidado de situación financiera porque retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. La contraprestación recibida se reconoce como un activo financiero y se reconoce una deuda financiera por la obligación de recomprar el instrumento.

a.2) Activos financieros transferidos que no fueron dados de baja

Los activos financieros que han sido transferidos, pero que no han sido dados de baja, conjuntamente con los pasivos financieros relacionados al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, fueron medidos a costo amortizado y se informan a continuación:

	31.03.18	31.12.17
Valor contable del activo	40.257	92.804
Valor contable del pasivo	52.723	138.170

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 40 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS (cont.)

b) Transferencia de activos financieros que son dados de baja

b.1) Securitizaciones

El Grupo ha realizado ventas de cartera de préstamos de consumo a Fideicomisos y a otras Entidades Financieras. Por las condiciones de la cesión de cartera el Grupo transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al fideicomiso y/o entidad financiera y no retiene ninguna participación en el mismo. La cartera fue dada de baja en su totalidad, y las operación generaron un resultado que fue reconocido en “Otros gastos operativos - Por venta o baja de activos financieros” del Estado consolidado de resultados.

Nota 41 - 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 41 – RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE UTILIDADES (cont.)

Las normas vigentes disponen que la utilidad a distribuir no podrá superar el saldo acreedor remanente de la cuenta resultados no asignados y la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, luego de deducir las reservas legal y estatutarias cuya constitución sea exigible, el total del saldo deudor de cada una de las partidas registradas en el rubro otros resultados integrales acumulados, el resultado proveniente de la revaluación de propiedad, planta, equipo e intangibles y de propiedades de inversión, la diferencia neta positiva resultante entre la medición a costo amortizado y el valor razonable de mercado que la entidad financiera registre respecto de los instrumentos de deuda pública y/o instrumentos de regulación monetaria del B.C.R.A. para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, los ajustes de valuación de activos notificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, que se encuentren pendientes de registración y/o los indicados por la auditoría externa que no hayan sido registrados contablemente, las franquicias individuales –de valuación de activos– otorgadas por el B.C.R.A., incluyendo los ajustes derivados de no considerar los planes de adecuación concertados, adicionalmente las entidades financieras no podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), debiendo constituir una reserva especial que sólo podrá desafectarse para su capitalización o para absorber eventuales saldos negativos de la partida resultados no asignados.

Asimismo, en la medida que luego de los ajustes efectuados la Entidad mantenga resultados positivos, la distribución no deberá comprometer la liquidez y solvencia de la Entidad. Este requisito se considerará cumplido cuando se verifique la inexistencia de defectos de integración en la posición de capital mínimo tanto individual como consolidada del cierre del ejercicio al que correspondan los resultados no asignados considerados o en la última posición cerrada, según información disponible a la fecha de dicha presentación, de ambas la que presente menor exceso de integración respecto de la exigencia, recalculándolas, computando además, a ese único fin, los siguientes efectos en función de los correspondientes datos a cada una de esas fechas, 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 41 – RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE UTILIDADES (cont.)

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%.

La Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de abril de 2018, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, aprobó por unanimidad la siguiente distribución de utilidades:

a Reserva Legal	1.537
a Reserva Facultativa	<u>6.148</u>
Total	<u>7.685</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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 42 – ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

La composición de los activos financieros entregados en garantía al 31 de marzo de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 2016 se incluye a continuación.

Activos financieros entregados en garantía	Entregado en gía de:	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Medidos a valor razonable				
B.C.R.A. ctas especiales gía. op. cámaras	Banelco	650	650	500
B.C.R.A. ctas especiales gía. op. cámaras	Visa	3.205	3.064	1.160
B.C.R.A. ctas especiales gía. op. cámaras	Interbanking	53.021	52.816	22.377
B.C.R.A. ctas especiales gía. op. cámaras	Debin	442	425	-
B.C.R.A. ctas especiales gía. op. cámaras	First Data	5.480	5.480	39.330
B.C.R.A. ctas especiales gía. op. cámaras	Coelsa	12.340	12.341	17.541
M.A.E.	OCT	650	650	150
R.O.F.E.X.	Títulos	455	-	-
Banelco	Oper. Tarjetas crédito	86	83	78
First Data	Oper. Tarjetas crédito	11.287	11.352	6.824
Visa	Oper. Tarjetas crédito	3.911	3.703	3.069
Sector privado	Alquileres	511	499	458
Sector privado financiero	Pases pasivos	140.927	398.363	289.870
Total		232.965	489.426	381.357

Nota 43 - 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.

Las entidades comprendidas en la Ley de Entidades Financieras deberán destinar mensualmente al Fondo de Garantía de los Depósitos (FGD) un aporte normal equivalente al 0,015 % de su promedio mensual de saldos diarios de los depósitos alcanzados, registrados en el segundo mes inmediato anterior.

Se encontrarán alcanzados con la cobertura que ofrece el sistema, los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de, depósitos a la vista, a plazo y sus saldos inmovilizados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 43 – APORTE AL FONDO DE GARANTIA DE LOS DEPOSITOS (cont.)

Quedan excluidos del alcance:

- los depósitos a plazo fijo transferibles cuya titularidad haya sido adquirida por vía de endoso, aun cuando el último endosatario sea el depositante original.
- los depósitos a la vista en los que se convengan tasas de interés superiores a las de referencia y los depósitos e inversiones a plazo que superen 1,3 veces esa o la tasa de referencia más 5 puntos porcentuales –la mayor de ambas–, también quedarán excluidos cuando esos límites de tasa de interés fueran desvirtuados por incentivos o retribuciones adicionales.
- los depósitos de entidades financieras en otros intermediarios incluidos los certificados de plazo fijo adquiridos por negociación secundaria.
- los depósitos efectuados por personas vinculadas, directa o indirectamente.
- los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones o garantías
- los saldos inmovilizados provenientes de depósitos y otras operaciones excluidas.

La garantía cubrirá la devolución del capital depositado, intereses y diferencias de cotización, según correspondan, devengados, sin exceder por esos conceptos miles de \$ 450. En las cuentas e imposiciones constituidas a nombre de dos o más personas, el límite de garantía será de miles de \$ 450, cualquiera sea el número de personas titulares, distribuyéndose proporcionalmente el monto de la garantía que corresponda entre los titulares. El total garantizado a una persona determinada, por acumulación de cuentas y depósitos alcanzados por la cobertura, no podrá superar dicho importe.

Los aportes realizados han sido registrados, al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017, en el rubro “Otros gastos operativos - Aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos” por miles de \$ 1.751 y miles de \$ 1.089, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 44 - CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO Y CAPITALS MINIMOS

44.1 Efectivo mínimo

El BCRA establece diferentes regulaciones prudenciales a ser observadas por las entidades financieras con respecto, principalmente, a los niveles de solvencia, liquidez y niveles de asistencia crediticia, entre otras

Las normas de efectivo mínimo establecen la exigencia de mantener activos líquidos en relación con los depósitos y otras obligaciones registradas en cada período. Los conceptos computados a efectos de integrar esa exigencia se detallan a continuación:

Al 31 de marzo de 2018 el Grupo cumple con la exigencia de efectivo mínimo determinada de acuerdo con lo dispuesto por el B.C.R.A.

Conceptos	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Exigencia en pesos	417.232	378.341	263.305
Saldos en BCRA			
BCRA - cuenta corriente no restringida	327.869	309.722	284.095
BCRA - cuenta corriente restringida	115.423	116.896	77.508
	443.292	426.618	361.603
Exceso	26.060	48.277	98.298
Conceptos	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Exigencia en moneda extranjera	8.751	4.457	3.397
Saldos en BCRA			
BCRA - cuenta corriente no restringida	9.636	5.174	4.110
BCRA - cuenta corriente restringida	162	162	150
	9.798	5.336	4.260
Exceso	1.047	879	863

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 44 - CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO Y CAPITALS MINIMOS (cont.)

44.2 Capitales mínimos

La composición de capitales mínimos es la siguiente a cada fecha mencionada:

Exigencia de capital mínimo	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Riesgo de crédito	274.601	273.564	230.164
Riesgo operacional	37.313	35.651	30.051
Riesgo de mercado - títulos	9.524	3.789	3.311
Riesgo de mercado - monedas	499	2.179	5.838
Total Exigencia	321.937	315.183	269.364
Integración	368.420	370.627	358.487
Exceso	46.483	55.444	89.123

Nota 45 - PATRIMONIO NETO Y CONTRAPARTIDA NETA MINIMA EXIGIDOS POR LA LEY DE MERCADO DE CAPITALS N° 26.831 Y SU DECRETO REGLAMENTARIO 1023/13

De acuerdo a la Ley de Mercado de Capitales, el Grupo deberá contar en forma permanente con un patrimonio neto mínimo de miles de \$ 22.750, el que deberá surgir de sus estados contables, acorde a la exigencia mayor aplicable a las actividades vinculadas al mercado de capitales que desarrollaba el Grupo al 31 de marzo de 2018.

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	4.750	4.750	CC N° 338 B.C.R.A.
Total	22.750	15.250	

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Grupo 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 \$ 342.911 y miles de \$ 352.138, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 46 - AGENTE DE CUSTODIA DE PRODUCTOS DE INVERSION COLECTIVA DE FONDOS
COMUNES DE INVERSION**

Con fecha 26 de septiembre de 2012, el Directorio del Grupo, 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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 46 – AGENTE DE CUSTODIA DE PRODUCTOS DE INVERSION COLECTIVA DE FONDOS COMUNES DE INVERSION (cont.)

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 31 de marzo de 2018, 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.

Fondo	Patrimonio Neto
Quinquela Ahorro	699.018
Quinquela Renta	1.203.059
Quinquela Emp. Pymes	632.149
Quinquela Renta Mixta	506.852
Quinquela Pesos FCI	336.715
Quinquela Acciones	235.468
Quinquela Estratégico	1.096.001
Quinquela Ahorro Plus	1.598.925
Quinquela Balanceado	2.593.370
Quinquela Infraestructura	1
Quinquela Performance	259.180
Quinquela Capital Sinceramiento	7.356
Quinquela + Predial	153.027
Quinquela Total Return	95.723
Quinquela Ahorro Dólares	181.853
Quinquela Deuda Argentina	180.328
Quinquela Renta Fija Dólares	20

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 47 – 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, el Grupo no ha sido notificado de sanciones que deban ser provisionadas al 100% de acuerdo a lo mencionado en el párrafo anterior.

16.1 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.

El Grupo estima al 31 de marzo de 2018, que la resolución final de estos sumarios no tendrían impacto significativo en los estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

**CLASIFICACION DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS
RECIBIDAS**

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
CARTERA COMERCIAL			
En situación normal	2.021.462	1.970.117	1.315.968
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	70.681	112.449	62.964
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	54.293	55.734	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.896.488	1.801.934	1.253.004
En observación	41.338	785	30
Sin garantías ni contragarantías preferidas	41.338	785	30
Con problemas	18.004	7.351	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	18.004	7.351	-
Con alto riesgo de insolvencia	10	657	4.025
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10	657	4.025
Irrecuperable	625	-	511
Sin garantías ni contragarantías preferidas	625	-	511
TOTAL	2.081.439	1.978.910	1.320.534
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA			
Cumplimiento normal	733.387	1.012.553	1.207.010
Sin garantías ni contragarantías preferidas	733.387	1.012.553	1.206.981
Riesgo bajo	43.765	58.287	65.852
Sin garantías ni contragarantías preferidas	43.765	58.287	65.852
Riesgo medio	60.642	39.930	50.288
Sin garantías ni contragarantías preferidas	60.642	39.930	50.288
Riesgo alto	114.982	130.343	46.520
Sin garantías ni contragarantías preferidas	114.982	130.343	46.520
Irrecuperable	62.438	30.616	7.110
Sin garantías ni contragarantías preferidas	62.438	30.616	7.110
Irrecuperable por disposición técnica	120	149	89
Sin garantías ni contragarantías preferidas	120	149	89
TOTAL	1.015.334	1.271.878	1.376.869
TOTAL GENERAL	3.096.773	3.250.788	2.697.403
Conciliación Anexo B			
Total Anexo	3.096.773	3.250.788	2.697.403
Ajuste valuación NIIF	106.465	151.443	27.286
Partidas fuera de balance - Garantías otorgadas	-200.355	-223.281	-507.327
Total provisiones préstamos - Anexo R	-126.315	-90.872	-70.270
Total previsión Otros títulos de deuda - Anexo R	-1.569	-1.800	-48
Total Anexo B ajustado	2.874.999	3.086.278	2.147.044
Préstamos y otras financiaciones	2.868.786	3.071.156	2.143.069
Préstamos al personal - incluido en total de préstamos	-1.280	-1.301	-867
Oblig negociables Incluidas en Otros títulos de deuda	7.493	16.423	4.842
	2.874.999	3.086.278	2.147.044

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CONCENTRACION DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	FINANCIACIONES					
	31/03/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	517.923	16,72	524.946	16,15	392.699	14,89
50 siguientes mayores clientes	1.211.009	39,11	1.104.592	33,98	754.313	28,60
100 siguientes mayores clientes	352.953	11,40	350.806	10,79	176.578	6,70
Resto de clientes	1.014.888	32,77	1.270.444	39,08	1.313.813	49,81
TOTAL	3.096.773	100,00	3.250.788	100,00	2.637.403	100,00

CONCILIACION ANEXO C

Total Anexo	3.096.773	3.250.788	2.697.403
Ajuste valuación NIIF	106.465	150.758	27.286
Partidas fuera de balance - Garantías otorgadas	-200.355	-223.281	-507.327
Total provisiones préstamos - Anexo R	-126.315	-90.872	-70.270
Total previsión Otros títulos de deuda - Anexo R	-1.569	-1.800	-48
Total Anexo B ajustado	2.874.999	3.085.593	2.147.044
Préstamos y otras financiaciones	2.868.786	3.070.471	2.143.069
Préstamos al personal - incluido en total de préstamos	-1.280	-1.301	-867
Oblig negociables Incluidas en Otros títulos de deuda	7.493	16.423	4.842
	2.874.999	3.085.593	2.147.044

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/03/2018
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	8	-	5.310	5.028	9.208	11.695	-	31.249
Sector Financiero	-	27.122	-	-	-	-	-	27.122
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	267.301	1.252.691	491.265	331.539	654.463	492.602	115.056	3.604.917
TOTAL	267.309	1.279.813	496.575	336.567	663.671	504.297	115.056	3.663.288

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2017
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	8	-	5.496	5.226	9.641	16.039	-	36.410
Sector Financiero	-	1.469	2.096	-	-	-	-	3.565
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	161.341	1.273.714	362.264	529.429	565.260	687.887	146.086	3.725.981
TOTAL	161.349	1.275.183	369.856	534.655	574.901	703.926	146.086	3.765.956

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2016
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	8	-	2.162	2.288	7.909	19.943	15.876	48.186
Sector Financiero	-	503	-	-	-	-	-	503
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	124.962	908.071	375.653	459.095	610.790	650.718	157.913	3.287.202
TOTAL	124.970	908.574	377.815	461.383	618.699	670.661	173.789	3.335.891

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Revaluación		Altas	Adquisiciones realizadas mediante combinación de negocios	Bajas	Deterioro		Depreciación				Valor residual al 31/03/2018	Valor residual al 31/12/2017
			Incremento	Disminución				Pérdidas	Reversiones	Acumulada	Baja	Del período	Al cierre		
Medición al costo															
- Mobiliario e Instalaciones	8.267	5			141	-	102	-	-	5.669	101	372	5.940	2.366	2.599
- Máquinas y equipos	13.517	5			1.264	-	783	-	-	9.371	406	437	9.402	4.596	4.146
- Vehículos	402	5			-	-	-	-	-	80	-	20	100	302	322
- Bienes diversos	10.971	5			-	-	310	-	-	10.132	270	146	10.008	653	838
TOTAL PROPIEDAD PLANTAY EQUIPO	33.157				1.405	-	1.195	-	-	25.252	777	975	25.450	7.917	7.905

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES
al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Revaluación		Altas	Adquisiciones realizadas mediante combinación de negocios	Bajas	Deterioro		Depreciación				Valor residual al 31/03/2018	Valor residual al 31/12/2017
			Incremento	Disminución				Pérdidas	Reversiones	Acumulada	Baja	Del período	Al cierre		
Medición al costo															
Gastos de desarrollo de sistemas propios	45.710	-			3.087	-	15	-	-	33.728	14	2.355	36.069	12.713	11.982
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	45.710		-	-	3.087	-	15	-	-	33.728	14	2.355	36.069	12.713	11.982

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	DEPOSITOS					
	31/03/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	1.358.925	39,77	1.288.875	43,10	951.626	44,04
50 siguientes mayores clientes	1.066.621	31,21	856.643	28,65	650.086	30,08
100 siguientes mayores clientes	441.328	12,91	342.550	11,46	217.581	10,07
Resto de clientes	550.139	16,11	501.664	16,79	341.737	15,81
TOTAL	3.417.013	100,00	2.989.732	100,00	2.161.030	100,00

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/03/2018
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	2.458.282	836.465	127.789	35.472	340	965	3.459.313
<i>Sector Público no Financiero</i>	23.809	-	-	-	-	-	23.809
<i>Sector Financiero</i>	6	-	-	-	-	-	6
<i>Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior</i>	2.434.467	836.465	127.789	35.472	340	965	3.435.498
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	141.371	-	-	-	-	-	141.371
Operaciones de pase	126.818	-	-	-	-	-	126.818
<i>Otras Entidades financieras</i>	126.818	-	-	-	-	-	126.818
Otros pasivos financieros	363.447	-	-	-	-	-	363.447
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	381.715	-	-	-	-	-	381.715
Obligaciones negociables subordinadas	57.082	12.403	5.243	17.818	105.302	57.372	255.220
TOTAL	3.528.715	848.868	133.032	53.290	105.642	58.337	4.727.884

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2017
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	1.814.708	702.178	208.518	356.728	344	716	3.083.192
<i>Sector Público no Financiero</i>	-	22.860	-	-	-	-	22.860
<i>Sector Financiero</i>	8	-	-	-	-	-	8
<i>Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior</i>	1.814.700	679.318	208.518	356.728	344	716	3.060.324
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	337.282	-	-	-	-	-	337.282
Instrumentos derivados	165	-	-	-	-	-	165
Operaciones de pase	526.291	-	-	-	-	-	526.291
<i>Otras Entidades financieras</i>	526.291	-	-	-	-	-	526.291
Otros pasivos financieros	295.553	-	-	-	-	-	295.553
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	213.696	18.868	-	-	-	-	232.564
Obligaciones negociables subordinadas	-	62.370	12.307	17.704	35.197	132.372	259.950
TOTAL	3.187.695	783.416	220.825	374.432	35.541	133.088	4.734.997

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2016
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	1.264.145	460.122	167.650	102.226	261.917	-	2.256.060
<i>Sector Público no Financiero</i>	86.405	-	-	-	-	-	86.405
<i>Sector Financiero</i>	190	-	-	-	-	-	190
<i>Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior</i>	1.177.550	460.122	167.650	102.226	261.917	-	2.169.465
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	248.526	-	-	-	-	-	248.526
Operaciones de pase	272.619	-	-	-	-	-	272.619
<i>Otras Entidades financieras</i>	272.619	-	-	-	-	-	272.619
Otros pasivos financieros	319.111	-	-	-	-	-	319.111
<i>Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras</i>	65.233	-	-	-	-	-	65.233
Obligaciones negociables emitidas	-	46.859	-	-	-	-	46.859
Obligaciones negociables subordinadas	-	11.357	11.037	23.100	92.537	167.782	305.813
TOTAL	2.169.634	518.338	178.687	125.326	354.454	167.782	3.514.221

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

MOVIMIENTO DE PROVISIONES
al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 (cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 31/03/2018	Saldos al 31/12/2017
			Desafectaciones	Aplicaciones		
DEL PASIVO						
Provisiones por compromisos eventuales	14.974	-	5.365	-	9.609	14.974
Provisiones por costos de dejar fuera de servicio, restauración y rehabilitación	12.142	408	2.444	-	10.106	12.142
Otras	53.594	733	13.118	105	41.104	53.594
TOTAL PROVISIONES	80.710	1.141	20.927	105	60.819	80.710

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CORRECCION DEL VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 31/03/2018	Saldos al 31/12/2017	Saldos al 31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Préstamos y otras financiaciones	90.872	31.549	(2) 1.981	6.547	126.315	90.872	70.270
Otras Entidades Financieras	36	-	36	-	-	36	5
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	90.836	31.549	1.945	6.547	126.315	90.836	70.265
Adelantos	7.380	1.037	-	-	8.417	7.380	6.661
Documentos	7.304	3.965	848	-	10.421	7.304	5.372
Hipotecarios	666	-	321	-	345	666	-
Personales	59.558	22.637	-	6.211	88.406	59.558	46.297
Tarjetas de Crédito	10.757	946	-	-	11.703	10.757	8.321
Arrendamientos Financieros	2	4	-	-	6	2	14
Otros	5.169	2.960	776	336	7.017	5.169	3.600
Títulos Privados	1.800	-	101	130	1.569	1.800	48
Compromisos eventuales	14.974	-	(1) 5.365	-	9.609	14.974	8.963
TOTAL DE PREVISIONES	107.646	(3) 31.549	7.447	6.677	137.493	107.646	79.281

(1) Anexo J.

(2) Incluido en el estado de resultados en la línea de “Otros ingresos operativos – provisiones desafectadas”.

(3) Incluido en el estado de resultados en línea de “Cargo por incobrabilidad”.

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros intermedios separados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADOS INTERMEDIOS

al 31 de marzo de 2018 comparativo con el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Nota	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
A. Efectivo y Depósitos en Bancos	5	786.818	623.668	926.779
Efectivo		221.875	182.048	130.509
Entidades financieras y corresponsales		564.943	441.620	796.270
B.C.R.A.		544.096	417.818	709.184
Otras del país y del exterior		20.847	23.802	87.086
B. Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (Anexo A)	6	68.210	510	22.042
C. Operaciones de pase	7	438.240	318.642	-
D. Otros activos financieros	8	658.131	496.356	152.283
E. Préstamos y otras financiaciones (Anexo B, C y D)	12	2.785.446	2.995.857	2.143.069
Al sector público no financiero		23.689	27.079	29.974
B.C.R.A.		-	-	-
Otras entidades financieras		27.081	3.529	498
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		2.734.676	2.965.249	2.112.597
F. Otros títulos de deuda (Anexo A)	9	28.311	21.938	8.592
G. Activos financieros entregados en garantía	10	232.965	489.426	381.357
H. Activos por impuestos a las ganancias corriente	30	45.040	41.051	31.816
I. Inversiones en instrumentos de patrimonio (Anexo A)	13	29.007	31.800	10.049
J. Propiedad, planta y equipo (Anexo F)	3.5.11	7.917	7.905	5.454
K. Activos intangibles (Anexo G)		12.713	11.982	13.701
L. Activos por impuesto a las ganancias diferido	30	32.035	12.665	13.373
M. Otros activos no financieros	14	11.908	11.887	20.872
TOTAL DE ACTIVO		5.136.741	5.063.687	3.729.387

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros intermedios separados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADOS INTERMEDIOS

al 31 de marzo de 2018 comparativo con el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Nota	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
N. Depósitos (Anexo H)		3.417.289	2.990.116	2.161.030
Sector público no financiero		23.536	22.189	85.182
Sector financiero		6	8	188
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	15	3.393.747	2.967.919	2.075.660
O. Pasivos a valor razonable con cambios en resultados (Anexo I)		141.371	337.282	248.526
P. Instrumentos derivados	11	-	165	-
Q. Operaciones de pase	7	126.638	525.902	272.436
R. Otros pasivos financieros	16	363.351	295.553	319.111
S. Financiaciones recibidas del B.C.R.A y otras instituciones financieras	17	381.610	232.369	65.186
T. Obligaciones negociables emitidas	34	-	-	43.936
U. Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	30	11.127	8.706	3.680
V. Obligaciones negociables subordinadas	34	189.078	182.064	181.470
W. Provisiones (Anexo J)		60.819	80.710	21.803
X. Otros pasivos no financieros	18	110.652	110.370	91.700
TOTAL DE PASIVO		4.801.935	4.763.237	3.408.878
Capital social (Anexo K)		299.873	299.873	269.873
Aportes no capitalizados		80.000	-	30.000
Ganancias reservadas		38.648	38.648	35.134
Resultados no asignados		(93.984)	(18.012)	(18.012)
Otros Resultados Integrales acumulados		13.969	55.913	-
Resultado del período / ejercicio		(3.700)	(75.972)	3.514
PN atribuible a los propietarios de la controladora		334.806	300.450	320.509
PATRIMONIO NETO		334.806	300.450	320.509
TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO		5.136.741	5.063.687	3.729.387

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros intermedios separados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE RESULTADOS SEPARADOS INTERMEDIOS

correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Trimestre		Acumulado	
		01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Ingresos por intereses	19	248.306	243.480	248.306	243.480
Egresos por intereses	20	(173.963)	(117.218)	(173.963)	(117.218)
Resultado neto por intereses		74.343	126.262	74.343	126.262
Ingresos por comisiones	21	23.887	17.184	23.887	17.184
Egresos por comisiones	22	(8.744)	(9.153)	(8.744)	(9.153)
Resultado neto por comisiones		15.143	8.031	15.143	8.031
Resultado neto por medición I.F. a V.R. con cambios en resultados	23	93.254	43.574	93.254	43.574
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		2.686	-	2.686	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	24	22.591	(7.507)	22.591	(7.507)
Otros ingresos operativos	25	74.567	45.432	74.567	45.432
Cargo por incobrabilidad (Anexo R)		(31.549)	(28.250)	(31.549)	(28.250)
Ingreso operativo neto		251.035	187.542	251.035	187.542
Beneficios al personal	26	(96.801)	(81.291)	(96.801)	(81.291)
Gastos de administración	27	(112.527)	(89.042)	(112.527)	(89.042)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(3.347)	(3.186)	(3.347)	(3.186)
Otros gastos operativos	28	(43.454)	(39.215)	(43.454)	(39.215)
Resultado operativo		(5.094)	(25.192)	(5.094)	(25.192)
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan		(5.094)	(25.192)	(5.094)	(25.192)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	30	1.394	(301)	1.394	(301)
Resultado neto de las actividades que continúan		(3.700)	(25.493)	(3.700)	(25.493)
Resultado neto del período – Pérdida		(3.700)	(25.493)	(3.700)	(25.493)

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros intermedios.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS INTERMEDIOS
correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	Trimestre		Acumulado	
	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Resultado neto del período – Pérdida	<u>(3.700)</u>	<u>(25.493)</u>	<u>(3.700)</u>	<u>(25.493)</u>
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del período				
Resultado del período de I.F. a VR con cambio ORI	(59.920)	141.819	(59.920)	141.819
Impuesto a las ganancias	30 17.976	(42.546)	17.976	(42.546)
Ganancias o pérdidas por instr financieros a VR con cambio ORI	<u>(41.944)</u>	<u>99.273</u>	<u>(41.944)</u>	<u>99.273</u>
Total otro resultado integral	<u>(41.944)</u>	<u>99.273</u>	<u>(41.944)</u>	<u>99.273</u>
Resultado integral total	<u>(45.644)</u>	<u>73.780</u>	<u>(45.644)</u>	<u>73.780</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros intermedios.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS INTERMEDIOS
correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 (cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Nota	Capital social		Aportes no capitalizados		Otros Resultados Integrales					Reserva de utilidades		Rdos. No Asig.	Total PN
		En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones	Otros	Dif. de cambio acum. por conversión de Est.	Revaluación de PPE e Intang.	Gcias. o pérdidas acum. por Inst. cobertura	Gcias. o pérdidas acum. por Inst. Fcieras a VRCORI	Otros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio		299.873	-	-	-	-	-	-	-	-	9.726	28.922	7.685	346.206
Ajustes por aplicación 1ra. Vez NIIF		-	-	-	-	-	-	-	55.913	-	-	-	(101.669)	(45.756)
Saldo al inicio del ejercicio ajustado		299.873	-	-	-	-	-	-	55.913	-	9.726	28.922	(93.984)	300.450
Resultado total integral del período - Pérdida		-	-	-	-	-	-	-	(41.944)	-	-	-	(3.700)	(45.644)
- Resultado neto del período - Pérdida		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.700)	(3.700)
- Otro Resultado Integral del período - Pérdida		-	-	-	-	-	-	-	(41.944)	-	-	-	-	(41.944)
- Aportes irrevocables para futuros aumentos de cap. recibidos durante el período		-	-	-	80.000	-	-	-	-	-	-	-	-	80.000
Saldos al cierre del período 31 de marzo de 2018		299.873	-	-	80.000	-	-	-	13.969	-	9.726	28.922	(97.684)	334.806

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS INTERMEDIOS
correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 (cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Nota	Capital social		Aportes no capitalizados		Otros Resultados Integrales					Reserva de utilidades		Rdos. No Asig.	Total PN
		En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones	Otros	Dif. de cambio acum. por conversión de	Revaluación de PPE e Intang.	Gcias. o pérdidas acum. por Inst. cobertura	Gcias. o pérdidas acum. por Inst. Fciersos a VRCORI	Otros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio 2017		269.873	-	-	30.000	-	-	-	-	-	9.023	26.111	3.514	338.521
Ajustes por aplicación 1ra. Vez NIIF		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.012)	(18.012)
Saldo al inicio del ejercicio ajustado		269.873	-	-	30.000	-	-	-	-	-	9.023	26.111	(14.498)	320.509
Resultado total integral del período - Pérdida		-	-	-	-	-	-	-	99.273	-	-	-	(25.493)	73.780
- Resultado neto del período - Pérdida		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25.493)	(25.493)
- Otro Resultado Integral del período - Pérdida		-	-	-	-	-	-	-	99.273	-	-	-	-	99.273
Saldos al cierre del período 31 de marzo de 2017		269.873	-	-	30.000	-	-	-	99.273	-	9.023	26.111	(39.991)	394.289

Las Notas y los Anexos A, B, C, D, H, I, J, K, L, N, O y R que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José 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 EQUIVALENTES SEPARADOS INTERMEDIOS
correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles)

Conceptos	Notas	31/03/2018	31/03/2017
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		(3.700)	(25.493)
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		2.675	6.951
Amortizaciones y desvalorizaciones, baja por dejar fuera de servicio		(2.782)	(3.328)
Cargo por incobrabilidad		(31.549)	(33.535)
Previsiones desafectadas y créditos recuperados		26.679	6.098
Impuestos a las ganancias		1.394	(301)
Cambios en el valor razonable y costo amortizado		26.541	25.945
Intereses devengados		180.227	177.274
Otros ajustes		(197.835)	(165.202)
Disminuciones netas provenientes de activos operativos:		(158.548)	(238.088)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(60.307)	(19.023)
Operaciones de pase		(119.598)	(60.321)
Préstamos y otras financiaciones		172.828	(126.000)
Sector Público no Financiero		3.390	(100)
Otras Entidades financieras		(23.516)	503
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		192.954	(126.403)
Otros Títulos de Deuda		(11.886)	(245)
Activos financieros entregados en garantía		43.597	10.132
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		2.793	(93)
Otros activos		(185.975)	(42.538)
Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:		273.454	200.728
Depósitos		427.173	314.225
Sector Público no Financiero		1.347	4.622
Otras Entidades financieras		(2)	24
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		425.828	309.579
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		(195.911)	(212.829)
Instrumentos derivados		(165)	-
Operaciones de pase		(805)	(351)
Otros pasivos		43.162	99.683
Cobros / pagos por Impuesto a las Ganancias		2.712	(1.653)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		120.293	(32.062)
Traslado		120.293	(32.062)

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José 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 EQUIVALENTES SEPARADOS INTERMEDIOS
correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Notas	31/03/2018	31/03/2017
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Traslado		120.293	(32.062)
Pagos:		(1.717)	(157)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(1.717)	(157)
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(1.717)	(157)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		(202.067)	(138.360)
Obligaciones negociables no subordinadas		-	(45.286)
Financiaciones de entidades financieras locales		-	(61.784)
Obligaciones subordinadas		(5.288)	(11.371)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(196.779)	(19.919)
Cobros:		224.050	-
Aportes irrevocables para futuros aumentos de capital		80.000	-
Financiaciones de entidades financieras locales		144.050	-
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		21.983	(138.360)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		22.591	(7.507)
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO			
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE		163.150	(178.086)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO		623.668	926.779
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO		786.818	748.693

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 1 – MOTIVO DE LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Tal como se mencionara en la Nota 3 a los Estados financieros consolidados, Banco de Servicios y Transacciones S.A. (el “Banco”) presenta estados financieros consolidados de acuerdo con NIIF con las adaptaciones del BCRA.

Los presentes estados financieros del Banco se presentan en forma complementaria a los estados financieros consolidados mencionados, con el objetivo de cumplimentar requerimientos legales y regulatorios.

Nota 2 – CRITERIOS DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con la normativa del BCRA que establecen que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo las NIIF, excepto por la excepción transitoria de la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” (en adelante “NIIF con las adaptaciones del BCRA”).

Asimismo, estos estados financieros separados contienen la información adicional y los anexos requeridos por el BCRA.

A fin de evitar la duplicación de la información ya provista, nos referimos a los estados financieros consolidados en lo relacionado con:

- Moneda funcional y de presentación (Nota 3.2 a los estados financieros consolidados)
- Juicios y estimaciones contables (Nota 3.6 a los estados financieros consolidados)
- Políticas contables significativas (Nota 3.5 a los estados financieros consolidados), excepto por la medición de las participaciones en subsidiarias.
- NIIF emitidas aún no vigentes (Nota 5 a los estados financieros consolidados)
- Provisiones (Nota 22 a los estados financieros consolidados)
- Riesgos de instrumentos financieros (Nota 39 a los estados financieros consolidados)
- Valor razonable de instrumentos financieros (Nota 37 a los estados financieros consolidados)
- Transferencia de activos financieros (Nota 40 a los estados financieros consolidados)
- Información por segmentos (Nota 34 a los estados financieros consolidados)
- Subsidiarias (Nota 3.4 a los estados financieros consolidados)

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

El Banco ha aplicado de manera consistente las siguientes políticas contables en todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 para propósitos de la transición a NIIF con las adaptaciones del BCRA. En la Nota 4 se detalla el impacto de la transición respecto de las normas contables establecidas por el BCRA previamente aplicadas.

Las políticas contables aplicadas son las mismas aplicadas para la preparación de los estados financieros consolidados (Ver Nota 3 a los estados financieros consolidados), a excepción de la mencionada en el párrafo siguiente.

3.1 Inversiones en subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades (incluyendo las entidades estructuradas, de corresponder) controladas por el Banco. El Banco controla una entidad cuando está expuesto a, o tiene derechos sobre, los rendimientos variables por su participación en la entidad participada, y tiene el poder de afectar la variabilidad de tales rendimientos. El Banco vuelve a evaluar si mantiene control cuando se producen cambios en algunas de las condiciones mencionadas.

Las participaciones en subsidiarias se miden aplicando el método de la participación. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros incluyen la participación del Banco en los resultados y en el ORI de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que la influencia significativa o el control conjunto cesan.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

De acuerdo con lo requerido por la Comunicación “A” 5541 y suplementarias, se explican más abajo los principales ajustes de la transición a las NIIF, y se presentan las siguientes conciliaciones relacionadas con dicha transición:

- Entre el patrimonio consolidado determinado de acuerdo con las normas del BCRA y el patrimonio consolidado determinado de acuerdo con las NIIF, al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF), y al 31 de diciembre de 2017; y
- Entre el resultado neto consolidado determinado de acuerdo con las normas del BCRA correspondientes al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2017, y el resultado integral total consolidado determinado de acuerdo con las NIIF a la misma fecha.

En la preparación de estas conciliaciones, la Gerencia de la Entidad ha considerado las NIIF actualmente aprobadas y que son aplicables en la preparación de los presentes estados financieros, que son los primeros estados financieros presentados de acuerdo con las NIIF, pero dando efecto a las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 que se describen a continuación:

- 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 1° de Enero de 2017;
- C1. La Entidad ha optado por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 Combinaciones de negocios a las combinaciones realizadas en el pasado.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

▪ **Conciliación del patrimonio separado al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición)**

ACTIVO	31.12.2016		
	BCRA	AJUSTE	NIIF
A-Efectivo y Depósitos en Bancos	926.779	-	926.779
Efectivo	130.509	-	130.509
Entidades financieras y corresponsales	796.270	-	796.270
BCRA	709.184	-	709.184
Otros del país y del Exterior	87.086	-	87.086
B-Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	22.042	-	22.042
C-Otros activos financieros	178.778	- 26.495	152.283
D-Préstamos y otras financiaciones	2.115.783	27.286	2.143.069
Sector Público no Financiero	29.982	- 8	29.974
Otras entidades financieras	498	-	498
Sector privado no financiero y Residentes en el Exterior	2.085.303	27.294	2.112.597
E-Otros títulos de deuda	8.592	-	8.592
F-Activos financieros entregados en garantía	381.357	-	381.357
G-Activos por impuestos a las ganancias corrientes	31.816	-	31.816
H-Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	10.049	-	10.049
I-Propiedad, planta y equipo	4.277	1.177	5.454
J-Activos intangibles	15.649	- 1.948	13.701
K-Activo por impuesto a las ganancias diferido	-	13.373	13.373
L-Otros activos no financieros	13.655	7.217	20.872
TOTAL DEL ACTIVO	3.708.777	20.610	3.729.387
PASIVO			
M-Depósitos	2.161.030	-	2.161.030
Sector Público no Financiero	85.182	-	85.182
Sector Financiero	188	-	188
Sector privado no financiero y Residentes en el Exterior	2.075.660	-	2.075.660
N-Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	248.526	-	248.526
O-Operaciones de pase	272.436	-	272.436
P-Otros pasivos financieros	320.545	- 1.434	319.111
Q-Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	65.186	-	65.186
R-Obligaciones negociables emitidas	43.949	- 13	43.936
S-Pasivos por impuestos a las ganancias corriente	3.680	-	3.680
T-Obligaciones negociables subordinadas	181.802	- 332	181.470
U-Provisiones	11.488	10.315	21.803
V-Otros pasivos no financieros	61.614	30.086	91.700
TOTAL DEL PASIVO	3.370.256	38.622	3.408.878
PATRIMONIO NETO	338.521	- 18.012	320.509
TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	3.708.777	20.610	3.729.387

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

▪ **Conciliación del patrimonio separado al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF)**
(cont.)

ACTIVO BCRA		3.754.894
Reclasificaciones de rubro	-	46.117
<u>ACTIVO AJUSTADO</u>		<u>3.708.777</u>
PASIVO BCRA		3.416.373
Reclasificaciones de rubro	-	46.117
<u>PASIVO AJUSTADO</u>		<u>3.370.256</u>
<u>RUBRO BCRA</u>		<u>RECLASIFICACIONES</u>
Disponibilidades		71.326
Títulos Públicos y Privados		71.378
Otros créditos por intermediación financiera	-	178.772
Participaciones en otras sociedades	-	10.049
<u>ACTIVO</u>	-	<u>46.117</u>
Depósitos		216.129
Otras obligaciones por intermediación financiera	-	170.012
<u>PASIVO</u>		<u>46.117</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)
Conciliación del patrimonio separado al 31 de diciembre de 2017**

ACTIVO	31.12.2017		
	BCRA	AJUSTE	NIIF
A-Efectivo y Depósitos en Bancos	623.668	-	623.668
Efectivo	182.048	-	182.048
Entidades financieras y corresponsales	441.620	-	441.620
BCRA	417.818	-	417.818
Otros del país y del Exterior	23.802	-	23.802
B-Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	3.789	- 3.279	510
C-Operaciones de pase	318.642	-	318.642
D-Otros activos financieros	591.861	- 95.505	496.356
E-Préstamos y otras financiaciones	2.753.827	242.030	2.995.857
Sector Público no Financiero	27.079	-	27.079
Otras entidades financieras	3.529	-	3.529
Sector privado no financiero y Residentes en el Exterior	2.723.219	242.030	2.965.249
F-Otros títulos de deuda	21.938	-	21.938
G-Activos financieros entregados en garantía	489.426	-	489.426
H-Activos por impuestos a las ganancias corrientes	41.051	-	41.051
I-Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	31.800	-	31.800
J-Propiedad, planta y equipo	7.067	838	7.905
K-Activos intangibles	14.198	- 2.216	11.982
L-Activo por impuesto a las ganancias diferido	-	12.665	12.665
M-Otros activos no financieros	9.201	2.686	11.887
TOTAL DEL ACTIVO	4.906.468	157.219	5.063.687
PASIVO			
N-Depósitos	2.990.116	-	2.990.116
Sector Público no Financiero	22.189	-	22.189
Sector Financiero	8	-	8
Sector privado no financiero y Residentes en el Exterior	2.967.919	-	2.967.919
O-Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	340.561	- 3.279	337.282
P-Instrumentos derivados	165	-	165
Q-Operaciones de pase	525.902	-	525.902
R-Otros pasivos financieros	178.922	116.631	295.553
S-Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	232.369	-	232.369
T-Pasivos por impuestos a las ganancias corriente	8.706	-	8.706
U-Obligaciones negociables subordinadas	182.302	- 238	182.064
V-Provisiones	17.284	63.426	80.710
W-Otros pasivos no financieros	83.935	26.435	110.370
TOTAL DEL PASIVO	4.560.262	202.975	4.763.237
PATRIMONIO NETO	346.206	- 45.756	300.450
TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	4.906.468	157.219	5.063.687

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

▪ **Conciliación del patrimonio separado al 31 de diciembre de 2017 (cont.)**

ACTIVO BCRA		5.291.539
Reclasificaciones de rubro	-	385.071
<u>ACTIVO AJUSTADO</u>		<u>4.906.468</u>
PASIVO BCRA		4.945.333
Reclasificaciones de rubro	-	385.071
<u>PASIVO AJUSTADO</u>		<u>4.560.262</u>
<u>RUBRO BCRA</u>		<u>RECLASIFICACIONES</u>
Disponibilidades		-
Títulos Públicos y Privados	-	257.501
Otros créditos por intermediación financiera	-	115.388
Participaciones en otras sociedades	-	12.182
<u>ACTIVO</u>	-	<u>385.071</u>
Depósitos	-	279.188
Otras obligaciones por intermediación financiera	-	105.883
<u>PASIVO</u>	-	<u>385.071</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

▪ **Conciliación del resultado y el resultado integral total separado correspondiente al período finalizado el 31 de marzo de 2017**

<u>Estado de Resultados</u>	31.03.2017		
	BCRA	AJUSTE	NIIF
Ingresos por intereses	285.374	- 41.894	243.480
Egresos por intereses	- 115.665	- 1.553	- 117.218
<u>Resultado neto por interes</u>	<u>169.709</u>	<u>- 43.447</u>	<u>126.262</u>
Ingresos por comisiones	23.652	- 6.468	17.184
Egresos por comisiones	- 10.138	985	- 9.153
<u>Resultado neto por comisiones</u>	<u>13.514</u>	<u>- 5.483</u>	<u>8.031</u>
Resultado neto por medición de IF a VR con cambios en resultados	26.687	16.887	43.574
Diferencia de cotización de oro y ME	- 7.507	-	- 7.507
Otros ingresos operativos	45.432	-	45.432
Cargo por incobrabilidad	- 28.250	-	- 28.250
<u>Ingresos operativos neto</u>	<u>219.585</u>	<u>- 32.043</u>	<u>187.542</u>
Beneficios al personal	- 84.688	3.397	- 81.291
Gastos de administración	- 89.730	688	- 89.042
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	- 3.091	95	- 3.186
Otros gastos operativos	- 38.571	644	- 39.215
<u>Resultado operativo</u>	<u>3.505</u>	<u>- 28.697</u>	<u>25.192</u>
Resultado por subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	102	- 102	-
<u>Resultado antes de las actividades que continúan</u>	<u>3.607</u>	<u>- 28.799</u>	<u>25.192</u>
Impuesto a las ganancias de actividades que continúan	-	301	301
<u>Resultado neto de las actividades que continúan</u>	<u>3.607</u>	<u>- 29.100</u>	<u>25.493</u>
<u>Resultado neto del período</u>	<u>3.607</u>	<u>- 29.100</u>	<u>25.493</u>
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del período			
Resultado del período por instrumentos financieros a VR con cambios en ORI	-	141.819	141.819
Impuesto a las ganancias	-	42.546	- 42.546
<u>Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a VR con cambios en ORI</u>	<u>-</u>	<u>99.273</u>	<u>99.273</u>
<u>Total Otros Resultados Integrales</u>	<u>-</u>	<u>99.273</u>	<u>99.273</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	<u>3.607</u>	<u>70.173</u>	<u>73.780</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

▪ **Notas explicativas a los ajustes de la transición a las NIIF**

Se explican resumidamente a continuación, los principales ajustes de la transición a las NIIF que afectan el patrimonio al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF) y al 31 de diciembre de 2017, y el resultado y el resultado integral total correspondientes al período finalizado el 31 de marzo de 2017, y que surgen de comparar las políticas contables aplicadas por la Entidad en la preparación de los estados financieros hasta el cierre del ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2017 (B.C.R.A.) y las políticas contables aplicadas por la Entidad en la preparación de los estados financieros a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2018 (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables y criterios de medición utilizados en la conciliación de saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Clasificación de activos y pasivos financieros

De acuerdo con 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.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad mantenía sus tenencias en títulos públicos para negociación, por lo que fueron medidas a su valor razonable; y sus tenencias en títulos privados como cartera de inversión, que fueron valuados a costo amortizado. No se realizaron ajustes de valuación. Se reclasificaron al rubro “Títulos públicos y privados” las participaciones en sociedades no controladas, saldos en títulos de deuda, y saldos por operaciones a liquidar, que bajo normas B.C.R.A. se exponían en el rubro OCIF.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

Clasificación de activos y pasivos financieros (cont.)

Respecto del rubro “Préstamos y otras financiaciones” 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.

Al 31 de diciembre 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 promedio de las últimas tres operaciones pactadas para las ventas sin recurso. De acuerdo a ello, la Entidad realizó un ajuste por miles de \$ 79.876 en el rubro préstamos con contrapartida en “Otros resultados integrales” que neto de impuesto diferido asciende a miles de \$ 55.913.

La cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2016 fue generada en una estructura de modelo de negocios cuya intención es principalmente la de obtener flujos de fondos contractuales (compuesto por capital e intereses). De acuerdo con la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, la cartera de préstamos debe ser valuada a costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo, lo que implica que las comisiones cobradas y los costos directos incrementales relacionados con el otorgamiento de las financiaciones sean diferidos y reconocidos a lo largo del tiempo de la financiación.

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

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

De acuerdo con el mencionado criterio, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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, resultando de ello un incremento de los pasivos por miles de \$ 117.583 al 31 de diciembre de 2017.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

Transferencia de activos financieros:

Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad ha reincorporado al rubro “Préstamos y otras financiaciones” 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 \$ 92.804.

Asimismo, la Entidad ha constituido provisiones por miles de \$ 51.284 correspondientes a ventas de cartera con cláusula first loss, las cuales se encuentran registradas en el rubro “Otras contingencias”.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Entidad ha realizado las reclasificaciones correspondientes a la operatoria de títulos públicos y privados y operaciones de contado a liquidar de moneda extranjera, de acuerdo con los criterios que se derivan de la Comunicación “A” 6323 del B.C.R.A.

Revaluación de Propiedad, planta y equipo:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad no poseía propiedades inmuebles ni propiedades sujetas a revaluación según la NIC 16. El resto de los bienes de estas categorías son principalmente bienes muebles, máquinas y equipos que por su escasa vida útil remanente es poco relevante someterlos a un proceso de revaluación con el esfuerzo económico que ello implica. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los bienes del rubro “Propiedad, planta y equipo” fueron valuados a costo histórico.

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.

De acuerdo con lo indicado en el párrafo anterior, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 \$ 1.378 y miles de \$ 771, respectivamente, y ha reclasificado al rubro “Propiedad, planta y equipo” las mejoras realizadas en sucursales por un importe de miles de \$ 838 y miles de \$ 1.177, respectivamente, dado que la Entidad estima que las mismas generaran beneficios futuros.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

Medición a costo amortizado:

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

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

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

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

- disminución de “Préstamos y otras financiaciones” por miles de \$ 18.530,
- disminución de los pasivos por obligaciones negociables por miles de \$ 238, y

Al 31 de diciembre de 2016, la Entidad ha determinado por aplicación del costo amortizado los siguientes ajustes:

- incremento de “Préstamos y otras financiaciones” por miles de \$ 3.834, y disminución de los pasivos por obligaciones negociables por miles de \$ 345.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se han reclasificado de “Otros activos financieros” a “Préstamos y otras financiaciones” miles de \$ 87.880 y miles de \$ 23.452, respectivamente, correspondientes al diferencial de compras de cartera.

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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

Medición a valor razonable: (cont.)

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.

La cartera de negociación de la Entidad al 31 de diciembre de 2017 y al 2016 ha sido valuada a los precios de cotización del Mercado Abierto Electrónico.

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

Respecto de ciertos activos y pasivos financieros se ha utilizado un enfoque de ingreso, es decir, la Entidad ha calculado el valor presente al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de los flujos futuros utilizando la tasa Badlar del último día hábil, publicada por el B.C.R.A.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad ha realizado los siguientes ajustes por medición a valor razonable:

- disminución de “Otros activos financieros” por un importe de miles de \$ 7.625 y miles de \$ 2.588, respectivamente, correspondiente al ajuste de los Fondos de Reserva de los Fideicomisos Financieros Best Consumer y
- disminución de “Otros pasivos financieros” por un importe de miles de \$ 951 y miles de \$ 1.434, respectivamente, correspondiente al ajuste de los cheques de pago diferido.

Otros ajustes

De acuerdo con la NIIF 15, la Entidad ha devengado las comisiones a lo largo del plazo de cada operación y/o contrato. De acuerdo con ello, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se han realizado los siguientes ajustes:

- incremento de los activos por contratos por un importe de miles de \$ 2.686 y por miles de \$ 7.217, respectivamente, correspondiente a las comisiones pendientes de cobro, por contratos de fianzas;

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

Otros ajustes (cont.)

- incremento de los pasivos por contratos por un importe de miles de \$ 3.460 y miles de \$ 7.820, respectivamente, correspondientes a las comisiones a devengar por contratos de fianzas,
- incremento de los pasivos por contratos por un importe de miles de \$ 4.921 y por miles de \$ 4.624, respectivamente, 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 \$ 12.142 y miles de \$ 10.315, respectivamente.

De acuerdo con la NIC 19, Beneficios a empleados a corto plazo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Entidad ha reconocido un ajuste al pasivo por miles de \$ 18.055 y miles de \$ 17.642, respectivamente, correspondiente al saldo adeudado por vacaciones devengadas no gozadas.

Impuesto diferido:

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad ha estimado un ajuste por activo diferido de miles de \$ 12.665 y miles de \$ 13.373, respectivamente. A efectos de su cálculo se ha considerado una tasa del 30%.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

A continuación se exponen un resumen de los ajustes detallados en la presente nota para arribar a los saldos NIIF al 31 de diciembre de 2016 y 2017, respectivamente.

<u>Detalle/Rubro</u>	<u>31.12.17</u>	<u>31.12.16</u>
<u>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</u>	- 3.279	-
Ajuste por operaciones con títulos de terceros	- 3.279	-
<u>Otros activos financieros</u>	- 95.505	- 26.495
Reclasificación a préstamos y otras financiaciones (diferencial de cartera)	- 87.880	- 23.452
Ajuste medición a VR fondos de reserva en fideicomisos financieros	- 7.625	- 2.588
Ajuste valuación GA II	-	- 455
<u>Préstamos y otras financiaciones</u>	242.030	27.286
Préstamos a VR con cambios en ORI	79.876	-
Préstamos a VR con cedidos con recurso	92.804	-
Ajuste NIIF (diferencial de cartera)	87.880	23.452
Ajuste NIIF (valuación a costo amortizado)	- 18.530	3.834
<u>Propiedad, planta y equipo</u>	838	1.177
Reclasificación mejora de sucursales	838	1.177
<u>Activos intangibles</u>	- 2.216	- 1.948
Activos intangibles	- 2.216	- 1.948
<u>Activo por impuesto a las ganancias diferido</u>	12.665	13.373
Activo por impuesto a las ganancias diferido	12.665	13.373
<u>Otros activos no financieros</u>	2.686	7.217
Activos por contratos (NIIF 15)	2.686	7.217
<u>Total ajuste NIIF - ACTIVO</u>	157.219	20.610

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (cont.)

<u>Detalle/Rubro</u>	<u>31.12.17</u>	<u>31.12.16</u>
<u>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</u>	- 3.279	-
Ajuste por operaciones con títulos de terceros	- 3.279	-
<u>Otros pasivos financieros</u>	116.631	- 1.434
Pasivos asociados a la transferencia de activos financieros no dados de baja	117.583	-
Ajuste medición cheques de pago diferido	- 951	- 1.434
<u>Obligaciones negociables emitidas</u>	-	- 13
Ajuste medición a costo amortizado	-	13
<u>Obligaciones negociables subordinadas</u>	- 238	- 332
Ajuste medición a costo amortizado	- 238	- 332
<u>Provisiones</u>	63.426	10.315
Provisión por desmantelamiento de sucursales	12.142	10.315
Provisión por first loss	51.284	-
<u>Otros pasivos no financieros</u>	26.435	30.086
Provisión por vacaciones	18.055	17.642
Pasivos por contratos (NIIF 15)	8.381	12.444
<u>Total ajuste NIIF - PASIVO</u>	202.975	38.622

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 5 – EFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS

El saldo de Efectivo y equivalentes determinado a los efectos de la preparación del Estado de flujos de efectivo incluye los siguientes conceptos:

	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Efectivo	221.875	182.048	130.509
Entidades financieras y corresponsales	564.943	441.620	796.270
B.C.R.A.	544.096	417.818	709.184
Banco CMF S.A.	212	212	302
Banco de la Provincia de Buenos Aires	79	79	80
Industrial and Commercial Bank	2.588	2.830	2.278
Banco BBVA Francés S.A.	8.560	8.423	4.482
Banco Macro S.A.	1.246	64	57
Banco Patagonia S.A.	36	41	53
Banco Santander Río S.A.	5	5	6
Euroclear	3.568	1.203	-
Total	786.818	623.668	926.779

Nota 6 – TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

La composición del rubro es la siguiente:

	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Del País			
Títulos públicos	68.210	-	22.042
Letras del B.C.R.A. en pesos	-	510	-
Total	68.210	510	22.042

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 7 – OPERACIONES DE PASE

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Activos			
Títulos públicos	2.409	-	-
Letras B.C.R.A.	435.831	318.642	-
	<u>438.240</u>	<u>318.642</u>	<u>-</u>
Pasivos			
Títulos públicos	11.724	194.834	236.662
Letras B.C.R.A.	114.914	331.068	35.774
	<u>126.638</u>	<u>525.902</u>	<u>272.436</u>

Nota 8 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Medidos a costo amortizado			
Deudores ventas de moneda extranjera y títulos públicos al contado a liquidar	479.900	153.706	26.836
Deudores varios	100.016	74.266	76.986
	<u>579.916</u>	<u>227.972</u>	<u>103.822</u>
Medidos a valor razonable			
Títulos privados - Certificado de participación	78.215	80.093	33.520
Compras a término - Operaciones de pases	-	188.291	14.941
	<u>78.215</u>	<u>268.384</u>	<u>48.461</u>
Total	<u>658.131</u>	<u>496.356</u>	<u>152.283</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 9 – OTROS TITULOS DE DEUDA

La composición del rubro es la siguiente:

	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Medidos a costo amortizado			
Obligaciones negociables	9.062	16.423	4.842
Títulos de deuda de fideicomisos financieros	20.818	5.515	3.750
	29.880	21.938	8.592
Menos: Previsión por riesgo de incobrabilidad - Anexo R	-1.569	-	-
Total	28.311	21.938	8.592

Nota 10 – ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

La composición de los activos financieros entregados en garantía al 31 de marzo de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 2016 se incluye a continuación.

Activos financieros entregados en garantía	Entregado en gtía de:	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Medidos a valor razonable				
B.C.R.A. ctas especiales gtía. op. cámaras	Banelco	650	650	500
B.C.R.A. ctas especiales gtía. op. cámaras	Visa	3.205	3.064	1.160
B.C.R.A. ctas especiales gtía. op. cámaras	Interbanking	53.021	52.816	22.377
B.C.R.A. ctas especiales gtía. op. cámaras	Debin	442	425	-
B.C.R.A. ctas especiales gtía. op. cámaras	First Data	5.480	5.480	39.330
B.C.R.A. ctas especiales gtía. op. cámaras	Coelsa	12.340	12.341	17.541
M.A.E.	OCT	650	650	150
R.O.F.E.X.	Títulos	455	-	
Banelco	Oper. Tarjetas crédito	86	83	78
First Data	Oper. Tarjetas crédito	11.287	11.352	6.824
Visa	Oper. Tarjetas crédito	3.911	3.703	3.069
Sector privado	Alquileres	511	499	458
Sector privado financiero	Pases pasivos	140.927	398.363	289.870
Total		232.965	489.426	381.357

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 11 – INSTRUMENTOS DERIVADOS

En el curso normal de sus negocios, el Banco concertó operaciones a término de moneda extranjera con liquidación diaria o mensual de diferencias, sin entrega del subyacente; operaciones de forward de moneda extranjera y operaciones de permuta de tasas de interés (swap de tasas). Estas operaciones no califican como cobertura de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Los instrumentos mencionados se miden a su valor razonable y los cambios en los valores razonables se reconocieron en el Estado de Resultados en las líneas “Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” y “Por medición de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Dichas operaciones no califican como cobertura según la NIIF 9.

Los valores nominales de las operaciones a término y de los forward de moneda extranjera, expresados en moneda extranjera USD se informan a continuación:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<u>Operaciones a término de M.E.</u>			
Compras a término de M.E. (Anexo O)	10.221	-	32.519
Ventas a término de M.E. (Anexo O)	(10.221)	(22.734)	(98.629)

Nota 12 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Respecto del rubro “Préstamos y otras financiaciones” 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.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre 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 promedio de las últimas tres operaciones pactadas para las ventas sin recurso.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 12 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES (cont.)

La cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2016 fue generada en una estructura de modelo de negocios cuya intención era principalmente la de obtener flujos de fondos contractuales (compuesto por capital e intereses). De acuerdo con la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, la cartera de préstamos debe ser valuada a costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo, lo que implica que las comisiones cobradas y los costos directos incrementales relacionados con el otorgamiento de las financiaciones sean diferidos y reconocidos a lo largo del tiempo de la financiación.

Los préstamos y otras financiaciones clasificados considerando su forma de medición es la siguiente:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Medidos a costo amortizado	2.798.456	2.772.941	2.212.018
Medidos a valor razonable con cambios en ORI	70.845	298.305	-
Medidos a valor razonable con cambios en resultados	<u>579</u>	<u>154</u>	<u>1.369</u>
Subtotal	2.869.880	3.071.400	2.213.387
Menos:			
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	<u>(84.434)</u>	<u>(75.543)</u>	<u>(70.318)</u>
	<u>2.785.446</u>	<u>2.995.857</u>	<u>2.143.069</u>

La información sobre concentración de préstamos y otras financiaciones se presenta en el Anexo C, junto con la respectiva conciliación de la información incluida en dicho Anexo con los saldos contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 12 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES (cont.)

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Sector Público no financiero	23.689	27.079	29.974
Sector Financiero	27.081	3.565	498
Adelantos	749.662	694.294	408.493
Documentos	725.273	723.381	500.210
Hipotecarios	34.589	62.621	29
Prendarios	-	-	-
Personales	657.987	890.269	750.504
Tarjetas de crédito	208.445	235.065	178.613
Arrendamientos financieros	579	154	1.355
Otros	442.575	434.972	343.711
Subtotal	2.869.880	3.071.400	2.213.387
Menos: Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(84.434)	(75.543)	(70.318)
Total	<u>2.785.446</u>	<u>2.995.857</u>	<u>2.143.069</u>

La composición por tipo de cartera es la siguiente:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Cartera comercial	2.081.439	1.978.910	1.320.534
Cartera consumo y vivienda	890.113	1.180.135	1.376.869
	<u>2.971.552</u>	<u>3.159.045</u>	<u>2.697.403</u>

La clasificación de los préstamos y otras financiaciones por situación crediticia (determinada según los criterios dispuestos por el BCRA) y de las garantías recibidas se informa en el Anexo B, junto con la respectiva conciliación de la información incluida en dicho Anexo con los saldos contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 13 – INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, en las cuales el Banco no ejerce control, control conjunto ni influencia significativa se miden a su valor razonable con cambios en resultados. La composición del rubro es la siguiente:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Laboratorios Richmond Clase B 1 voto	17.376	19.618	-
Los Grobo S.G.R.	11.582	12.133	10.000
Mercado Abierto Electrónico	49	49	49
	<u>29.007</u>	<u>31.800</u>	<u>10.049</u>

Nota 14 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Obras de arte	44	44	44
Otros	11.864	11.843	20.828
Total	<u>11.908</u>	<u>11.887</u>	<u>20.872</u>

Nota 15 – DEPÓSITOS

La información sobre concentración de depósitos se presenta en el Anexo H.

La composición de los depósitos del Sector privado no financiero es la siguiente:

	31.03.2018	31.12.2017	31.12.2016
Cuentas corrientes	1.034.345	905.621	231.951
Cajas de ahorro	292.683	242.442	113.653
Plazo fijo e inversiones a plazo	1.981.533	1.755.765	1.608.882
Otros	85.186	64.091	121.174
	<u>3.393.747</u>	<u>2.967.919</u>	<u>2.075.660</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 16 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Los otros pasivos financieros se miden a su costo amortizado y su composición es la siguiente:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Acreeedores por compras contado a liquidar	205.196	22.145	132.196
Pasivos asociados a la transferencia de activos financieros no dados de baja	52.723	138.170	-
Recaudaciones y otras cobranzas por cuenta de terceros	45.024	32.395	42.469
Acreeedores varios	60.408	102.843	144.446
Total	<u>363.351</u>	<u>295.553</u>	<u>319.111</u>

Nota 17 – FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras se miden a su costo amortizado y su composición es la siguiente:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Financiaciones recibidas de otras Ent. Financieras	72.410	156.934	65.186
Corresponsalía-Saldos por operaciones a liquidar	309.200	75.435	-
Total	<u>381.610</u>	<u>232.369</u>	<u>65.186</u>

Nota 18 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Impuestos y otras retenciones a pagar	53.259	47.735	33.154
Remuneraciones y cargas sociales	30.654	34.153	29.822
Retenciones sobre remuneraciones	1.148	2.157	2.977
Honorarios a Directores y Síndicos	3.322	5.940	3.825
Pasivos del contrato	7.767	8.381	12.444
Otros pasivos no financieros	14.502	12.004	9.478
Total	<u>110.652</u>	<u>110.370</u>	<u>91.700</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 19 – INGRESOS POR INTERESES

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.03.2017</u>
Por títulos privados	1.730	1.096
Por títulos públicos	-	353
Por préstamos y otras financiaciones	<u>238.429</u>	<u>238.557</u>
Sector público no financiero	2.203	2.231
Sector financiero	389	1.977
Sector privado no financiero	<u>235.837</u>	<u>234.349</u>
Adelantos	62.324	45.020
Hipotecarios	1.710	-
Documentos	44.983	39.039
Personales	94.163	126.512
Tarjetas de crédito	20.653	17.908
Arrendamientos financieros	43	101
Otros	11.961	5.769
Por operaciones de pase		
BCRA y Otras entidades financieras	8.147	3.474
Total	<u>248.306</u>	<u>243.480</u>

Nota 20 – EGRESOS POR INTERESES

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.03.2017</u>
Por depósitos		
Sector privado no financiero		
Cuentas corrientes	27.548	8.113
Cajas de ahorro	29	29
Plazo fijo e inversiones a plazo	100.066	82.059
Otros	459	368
	<u>128.102</u>	<u>90.569</u>
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	23.060	7.919
Por operaciones de pase		
BCRA y otras entidades financieras	10.499	7.641
	<u>33.559</u>	<u>15.560</u>
Por otros pasivos financieros		
Por obligaciones negociables	12.302	11.089
Total	<u>173.963</u>	<u>117.218</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 21 – INGRESOS POR COMISIONES

	31.03.2018	31.03.2017
Comisiones vinculadas con obligaciones	9.903	5.663
Comisiones vinculadas con créditos	12.036	11.492
Comisiones vinculadas con garantías financieras	1.946	29
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	2	-
Total	23.887	17.184

Nota 22 – EGRESOS POR COMISIONES

	31.03.2018	31.03.2017
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	212	48
Otros	8.532	9.105
Total	8.744	9.153

**Nota 23 – RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR
RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS**

	31.03.2018	31.03.2017
Activos financieros		
Resultado de títulos públicos	3.291	(1.776)
Resultado de títulos privados	(1.421)	64
	1.870	(1.712)
Resultado otros activos financieros	4.161	(1.162)
Por inversiones en instrumentos de patrimonio	30.011	18.572
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable	66.713	17.880
Subtotal Activos financieros	102.755	33.578
Pasivos financieros		
Resultado de Instrumentos financieros derivados		
Operaciones a término	(8.550)	10.384
Resultado de otros pasivos financieros	(951)	(388)
Subtotal Pasivos financieros	(9.501)	9.996
Total	93.254	43.574

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 24 – DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

	31.03.2018	31.03.2017
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	28.210	(7.382)
Resultado por compra-venta de divisas	(5.619)	(125)
Total	22.591	(7.507)

Nota 25 – OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	31.03.2018	31.03.2017
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	119	86
Previsiones desafectadas	23.009	3.783
Créditos recuperados	3.670	2.315
Intereses punitivos	8.374	8.965
Otros	39.395	30.283
Total	74.567	45.432

Nota 26 – BENEFICIOS AL PERSONAL

	31.03.2018	31.03.2017
Remuneraciones	63.923	58.810
Cargas Sociales	17.438	16.842
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	9.102	619
Servicios al personal	6.338	5.020
Total	96.801	81.291

Nota 27 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	31.03.2018	31.03.2017
Representación, viáticos y movilidad	3.434	2.789
Servicios administrativos contratados	1.483	1.427
Servicios de seguridad	6.145	5.652
Honorarios a Directores y Síndicos	9.873	8.310
Otros honorarios	27.915	24.018
Seguros	360	292
Alquileres	11.354	9.752
Papelería y útiles	450	152
Electricidad y comunicaciones	9.969	8.608
Propaganda y publicidad	1.722	2.184
Impuestos	21.821	14.190
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	2.966	2.575
Otros	15.035	9.093
Total	112.527	89.042

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 28 – OTROS GASTOS OPERATIVOS

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.03.2017</u>
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	1.751	1.089
Impuesto sobre los ingresos brutos	31.179	27.020
Costos por dejar fuera de servicio, restauración y rehabilitación	409	644
Cargo por otras provisiones	733	5.377
Siniestros	3.050	455
Donaciones	650	1.435
Otros	5.682	3.195
Total	<u>43.454</u>	<u>39.215</u>

Nota 29- PARTES RELACIONADAS

Controlante

La entidad controlante directa del Banco es Grupo ST S.A., siendo la controlante final.

Personal clave de la Dirección

1. Remuneraciones del personal clave de la dirección

El personal clave de la Dirección recibió las siguientes compensaciones:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Beneficios a empleados de corto plazo	2.089	1.787

2. Transacciones y saldos con personal clave de la Dirección

	<u>Saldos al</u>			<u>Transacciones al (*)</u>	
	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Préstamos	-	-	13.119	-	-
Adelantos	-	-	-	-	-
Documentos	-	-	13.119	-	-
Cuenta corrientes	16	10	10	1.827	6.961
Cajas de ahorro	5.297	1.425	36.636	88.370	19.185
Plazo fijos	3	-	20.713	2	-

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 29 - PARTES RELACIONADAS (cont.)

3. Transacciones y saldos con partes relacionadas (excepto personal clave de la Dirección)

Controlante	Saldos al			Transacciones al (*)	
	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/03/2018	31/03/2017
Otros activos financieros	-	-	30	-	-
Cuenta corrientes	135	363	711	4.300	22.405
Otros pasivos no financieros	-	-	-	242	-
Asociadas y negocios conjuntos	Saldos al			Transacciones al (*)	
	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/03/2018	31/03/2017
Préstamos	30.487	27.633	23.728	30.490	2
Adelantos	-	2	2	3	2
Documentos	30.487	27.632	23.726	30.487	-
Otros activos financieros	762	1.782	134	23.512	13.572
Cuenta corrientes	12.568	22.657	32.895	470.022	205.218
Plazo fijos	7.098	464	7.157	10.000	17.097
Otros depósitos	18	9	-	18	94
Otros pasivos no financieros	119	-	550	6.381	3.392
Obligaciones subordinadas	164.597	161.408	160.964	5.288	8.783

Los préstamos otorgados son a condiciones de mercado.

(*) En el caso de cuenta corriente y cajas de ahorro, debido al gran volumen de transacciones se considera más representativo presentar el saldo más alto del período informado.

Nota 30 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del ejercicio en el cual se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 30 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (cont.)

Los activos y pasivos por impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Activos por impuesto diferido:</u>			
Préstamos y otras financiaciones	(11.002)	(8.412)	(1.331)
Provisiones	(20.779)	(9.752)	(11.833)
Ajuste reconocimiento gastos	-	-	(3.443)
Quebranto impositivo	(5.981)	(87)	(1.607)
<u>Total activos diferidos</u>	<u>(37.762)</u>	<u>(18.251)</u>	<u>(18.214)</u>
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>			
Previsiones	1.035	670	213
Bienes intangibles	2.458	3.347	3.700
Propiedad, Planta y Equipo	895	718	580
Efectivo y Depósitos en Bancos	983	494	380
Otros	356	357	(32)
<u>Total pasivos diferidos</u>	<u>5.727</u>	<u>5.586</u>	<u>4.841</u>
<u>Activo neto por impuesto diferido</u>	<u>(32.035)</u>	<u>(12.665)</u>	<u>(13.373)</u>

Al 31 de marzo de 2018, la Entidad mantiene un quebranto impositivo acumulado de 19.936 para compensar ganancias impositivas futuras, según se expone a continuación:

<u>Período fiscal</u>	<u>Quebranto impositivo</u>	<u>Prescripción</u>
2017	291	2022
2018	19.645	2023

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 30 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (cont.)

La evolución del Activo neto por impuesto diferido al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017, se resume del siguiente modo:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
(Activo) neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(12.665)	(13.373)
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	(1.394)	301
Cargo por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral	(17.976)	42.546
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido al cierre del período	<u>(32.035)</u>	<u>29.474</u>

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados difiere del cargo por impuesto a las ganancias que resultaría si todas las ganancias hubieran sido gravadas a la tasa impositiva actual.

El siguiente cuadro expone una conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Pérdida contable antes de impuestos a las ganancias	(5.094)	(25.192)
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	1.528	7.558
Utilización de quebrantos impositivos		1.165
Diferencias permanentes:		
Egresos no deducibles del impuesto a las ganancias:		
<i>Gastos de Representación, Donaciones y otros</i>	(134)	(9.024)
Beneficio (cargo) por impuesto diferido reconocido en el resultado	<u>1.394</u>	<u>(301)</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 30 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (cont.)

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Resultado del período de I.R. a VR con cambio ORI	(59.920)	141.819
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%
Beneficio (cargo) por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral	17.976	(42.546)

Tasa Efectiva 37%

c) Activo por impuesto a las ganancias corriente

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Saldos a favor	5.626	4.137	808
Provisión impuesto a las ganancias mínima presunta			31.008
Total	<u>39.414</u>	<u>36.914</u>	<u>31.816</u>

d) Pasivo por impuesto a las ganancias corriente

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Provisión impuesto a la ganancia mínima presunta (neta de anticipos)	11.127	8.706	3.680

Impuesto a la ganancia mínima presunta

El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido durante el ejercicio económico 1998 por la Ley N° 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Actualmente, luego de sucesivas prórrogas, y considerando lo establecido por la Ley N° 27.260, el mencionado gravamen se encuentra vigente por los ejercicios económicos que finalicen hasta el 31 de diciembre de 2018, inclusive. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de la Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. La mencionada Ley prevé para el caso de entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras que las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 30 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (cont.)

Impuesto a la ganancia mínima presunta (cont.)

Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que se pudiera producir en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Entidad mantiene activado en el rubro “Activos por impuestos a las ganancias corrientes” miles de \$ 39.414 y miles de \$ 36.914, en concepto de impuesto a la ganancia mínima presunta, dado que estima que los mismos son recuperables antes del ejercicio límite de aplicación.

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
2.516	2008	2018	2018
1.749	2009	2019	2018
1.654	2010	2020	2019
969	2011	2021	2019
3.448	2012	2022	2019
687	2013	2023	2019
4.038	2014	2024	2019
6.017	2015	2025	2020
6.436	2016	2026	2020
9.400	2017	2027	2020
2.500	2018	2028	2020
39.414			

La Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP), tiene la facultad de revisar y corregir de ser necesario, las declaraciones juradas anuales de todos los contribuyentes en los cinco años posteriores al año de su presentación. En consecuencia, los ejercicios 2011 a 2017 se encuentran sujetos a revisión de la autoridad fiscal. Asimismo, el Banco por estar categorizada como “gran contribuyente” está sujeta a fiscalización permanente. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no se han generado pasivos adicionales importantes como resultado de dichas revisiones.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 31 - APORTE 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.

Las entidades comprendidas en la Ley de Entidades Financieras deberán destinar mensualmente al Fondo de Garantía de los Depósitos (FGD) un aporte normal equivalente al 0,015 % de su promedio mensual de saldos diarios de los depósitos alcanzados, registrados en el segundo mes inmediato anterior.

Se encontrarán alcanzados con la cobertura que ofrece el sistema, los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de, depósitos a la vista, a plazo y sus saldos inmovilizados.

Quedan excluidos del alcance:

- los depósitos a plazo fijo transferibles cuya titularidad haya sido adquirida por vía de endoso, aun cuando el último endosatario sea el depositante original.
- los depósitos a la vista en los que se convengan tasas de interés superiores a las de referencia y los depósitos e inversiones a plazo que superen 1,3 veces esa o la tasa de referencia más 5 puntos porcentuales –la mayor de ambas–, también quedarán excluidos cuando esos límites de tasa de interés fueran desvirtuados por incentivos o retribuciones adicionales.
- los depósitos de entidades financieras en otros intermediarios incluidos los certificados de plazo fijo adquiridos por negociación secundaria.
- los depósitos efectuados por personas vinculadas, directa o indirectamente.
- los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones o garantías
- los saldos inmovilizados provenientes de depósitos y otras operaciones excluidas.

La garantía cubrirá la devolución del capital depositado, intereses y diferencias de cotización, según correspondan, devengados, sin exceder por esos conceptos miles de \$ 450. En las cuentas e imposiciones constituidas a nombre de dos o más personas, el límite de garantía será de miles de \$ 450, cualquiera sea el número de personas titulares, distribuyéndose proporcionalmente el monto de la garantía que corresponda entre los titulares. El total garantizado a una persona determinada, por acumulación de cuentas y depósitos alcanzados por la cobertura, no podrá superar dicho importe.

Los aportes realizados han sido registrados, al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017, en el rubro "Otros gastos operativos - Aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos" por miles de \$ 1.751 y miles de \$ 1.089, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 32 - 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.

Nota 33 - 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 sí mismas o a través de sus subsidiarias, a las persona que ejerzan o hayan ejercido funciones de Directores o Síndicos del Banco en los tres últimos años, a la Gerencia principal del Banco, a determinados miembros de sus familias y a las compañías con las que estos últimos están asociados. Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el total de asistencia crediticia a personas humanas y jurídicas vinculadas, asciende a miles de \$ 30.630 y miles de \$ 27.716, según Anexo N, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 33 – 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 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Entidad cumple con la normativa vigente en la materia.

Nota 34 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

a) Obligaciones negociables emitidas (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.

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 34 – EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)

a) Obligaciones negociables no subordinadas (cont.)

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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 34 – EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)

b) Obligaciones negociables subordinadas (cont.)

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 el 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.

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).

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 34 – EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)

b) Obligaciones negociables subordinadas (cont.)

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
13er Servicio de intereses – Período 30.03.2017 a 29.09.2017	6.553
14to Servicio de intereses – Período 30.09.2017 a 29.03.2018	7.082
Pago de capital vto. 29.03.2018 cancelado el 03.04.2018	50.000

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
9no Servicio de intereses – Período 31.05.2017 a 29.11.2017	6.846

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 34 – 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:

	En miles de pesos
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
3er Servicio de intereses – Período 18.05.2017 a 17.08.2017	4.715
4to Servicio de intereses – Período 18.08.2017 a 17.11.2017	4.986
5to Servicio de intereses – Período 18.11.2017 a 17.02.2018	5.288

La deuda por las obligaciones negociables subordinadas se mide a su costo amortizado. Las series emitidas encuadradas en los programas mencionados pendientes a cada fecha presentada son las siguientes:

<u>Denominación</u>	<u>Moneda</u>	<u>Valor emitido</u>	<u>Tasa nominal anual</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Clase I	Pesos	50.000		30.03.2011	30.03.2018*	50.000	50.000	50.000
Clase V	Pesos	50.000		31.05.2013	31.05.2020	50.000	50.000	50.000
Clase XI	Pesos	75.000		18.11.2016	18.11.2023	75.000	75.000	75.000
Intereses devengados						14.078	7.064	6.470
Saldo						189.078	182.064	181.470

*Debido a que el vencimiento fue un día no hábil, la cancelación se realizó el 3 de abril de 2018.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 35 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA

Al 31 de marzo de 2018 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 Saénz VI	Banco Saénz S.A.	Créditos	31/12/2014	479	426	53	(4.970)	*
Banco Saénz VII	Banco Saénz S.A.	Créditos	31/12/2013	2.264	1.681	583	(353)	*
Banco Saénz IX	Banco Saénz S.A.	Créditos	31/12/2015	-	-	-	(2.938)	*
Banco Saénz X	Banco Saénz S.A.	Créditos	31/08/2017	198	198	-	4.308	*
Banco Saénz XI	Banco Saénz S.A.	Créditos	31/12/2016	1.543	102	1.441	2.611	**
Banco Saénz XII	Banco Saénz S.A.	Créditos	31/12/2016	40.659	72	40.587	(34.097)	**
Banco Saénz XIII	Banco Saénz S.A.	Créditos	31/12/2016	25.368	105	25.263	(4.054)	
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	31/12/2016	784	267	517	1.420	
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	30/06/2017	610	610	-	1.508	**
Consumo Vida VII	Coop. de Crédito, Consumo y Serviciales La Plata Ltda., Credymand S.A. y Promotora Social Vida S.A.	Deudores cedidos	31/12/2017	45.964	46.744	(780)	(780)	
Consumo Vida VIII	Coop. de Crédito, Consumo y Serviciales La Plata Ltda., Credymand S.A. y Promotora Social Vida S.A.	Deudores cedidos	31/12/2017	55.457	56.545	(1.088)	(1.088)	
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. Pertenece 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)	
Fideicomiso Financiero Privado Prést. Personales VII	Banco Saénz S.A.	Créditos	31/12/2016	43.200	128	43.072	(12.058)	

(*) Se encuentra liquidado

(**) Se encuentra en liquidación

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 36 - 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.

Las normas vigentes disponen que la utilidad a distribuir no podrá superar el saldo acreedor remanente de la cuenta resultados no asignados y la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, luego de deducir las reservas legal y estatutarias cuya constitución sea exigible, el total del saldo deudor de cada una de las partidas registradas en el rubro otros resultados integrales acumulados, el resultado proveniente de la revaluación de propiedad, planta, equipo e intangibles y de propiedades de inversión, la diferencia neta positiva resultante entre la medición a costo amortizado y el valor razonable de mercado que la entidad financiera registre respecto de los instrumentos de deuda pública y/o instrumentos de regulación monetaria del B.C.R.A. para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, los ajustes de valuación de activos notificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, que se encuentren pendientes de registración y/o los indicados por la auditoría externa que no hayan sido registrados contablemente, las franquicias individuales –de valuación de activos– otorgadas por el B.C.R.A., incluyendo los ajustes derivados de no considerar los planes de adecuación concertados, adicionalmente las entidades financieras no podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), debiendo constituir una reserva especial que sólo podrá desafectarse para su capitalización o para absorber eventuales saldos negativos de la partida resultados no asignados.

Asimismo, en la medida que luego de los ajustes efectuados la Entidad mantenga resultados positivos, la distribución no deberá comprometer la liquidez y solvencia de la Entidad. Este requisito se considerará cumplido cuando se verifique la inexistencia de defectos de integración en la posición de capital mínimo tanto individual como consolidada del cierre del ejercicio al que correspondan los resultados no asignados considerados o en la última posición cerrada, según información disponible a la fecha de dicha presentación, de ambas la que presente menor exceso de integración respecto de la exigencia, recalculándolas, computando además, a ese único fin, los siguientes efectos en función de los correspondientes datos a cada una de esas fechas, deduciendo los conceptos anteriormente citados, el importe del saldo a favor por el impuesto a la ganancia mínima presunta computable en el capital regulatorio, el monto de las utilidades que se aspira distribuir y, finalmente, las franquicias otorgadas por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias que afecten la posición de capital mínimo.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 36 – RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE UTILIDADES (cont.)

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

El B.C.R.A. además podrá establecer, cuando lo considere necesario, debido a un crecimiento excesivo del crédito, con un preaviso de hasta 12 meses, la obligación de constituir un margen 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%.

La Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de abril de 2018, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, aprobó por unanimidad la siguiente distribución de utilidades:

a Reserva Legal	1.537
a Reserva Facultativa	<u>6.148</u>
Total	<u>7.685</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 37 - 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 38 – 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.

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

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

La Entidad estima al 31 de marzo de 2018, que la resolución final de estos sumarios no tendrían impacto significativo en los estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 - CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO Y CAPITALS MINIMOS

39.1 Efectivo mínimo

El BCRA establece diferentes regulaciones prudenciales a ser observadas por las entidades financieras con respecto, principalmente, a los niveles de solvencia, liquidez y niveles de asistencia crediticia, entre otras

Las normas de efectivo mínimo establecen la exigencia de mantener activos líquidos en relación con los depósitos y otras obligaciones registradas en cada período. Los conceptos computados a efectos de integrar esa exigencia se detallan a continuación:

Al 31 de marzo de 2018 la Entidad cumple con la exigencia de efectivo mínimo determinada de acuerdo con lo dispuesto por el B.C.R.A.

Conceptos	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Exigencia en pesos	417.232	378.341	263.305
Saldos en BCRA			
BCRA - cuenta corriente no restringida	327.869	309.722	284.095
BCRA - cuenta corriente restringida	115.423	116.896	77.508
	443.292	426.618	361.603
Exceso	26.060	48.277	98.298

Conceptos	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Exigencia en moneda extranjera	8.751	4.457	3.397
Saldos en BCRA			
BCRA - cuenta corriente no restringida	9.636	5.174	4.110
BCRA - cuenta corriente restringida	162	162	150
	9.798	5.336	4.260
Exceso	1.047	879	863

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 39 - CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO Y CAPITALS MINIMOS (cont.)

39.2 Capitales mínimos

La composición de capitales mínimos es la siguiente a cada fecha mencionada:

Exigencia de capital mínimo	31/03/2018	31/12/2017	31/12/2016
Riesgo de crédito	274.444	270.065	226.855
Riesgo operacional	36.805	35.138	29.745
Riesgo de mercado - títulos	9.524	3.789	3.311
Riesgo de mercado - monedas	499	2.179	5.838
Total Exigencia	321.272	311.171	265.749
Integración	370.695	348.657	336.575
Exceso	49.423	37.486	70.826

Nota 40 - 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 fue aprobado por la I.G.J. con fecha 31 de julio de 2017.

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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 40 - CAMBIOS EN LA COMPOSICION ACCIONARIA Y AUMENTO DE CAPITAL DE SU ACCIONISTA CONTROLANTE (cont.)

A su vez, con fecha 26 de abril de 2018, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en miles de \$ 80.000 mediante capitalización de aporte efectuado por Grupo ST con fecha 21 de marzo de 2018. En consecuencia, el capital social de la Entidad asciende a miles de \$ 379.873, representado por 379.873.000 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.: 377.061.193 (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 99,26% (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 0,74% (cero coma noventa y cuatro por ciento) del capital social de la Sociedad.

Nota 41 - 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 \$ 22.750, el que deberá surgir de sus estados contables, acorde a la exigencia mayor aplicable a las actividades vinculadas al mercado de capitales que desarrollaba la Entidad al 31 de marzo de 2018, según se menciona en Nota 42.

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	4.750	4.750	CC N° 338 B.C.R.A.
Total	22.750	15.250	

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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 \$ 342.911 y miles de \$ 352.138, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 42 - 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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 42 – AGENTE DE CUSTODIA DE PRODUCTOS DE INVERSION COLECTIVA DE FONDOS COMUNES DE INVERSION (cont.)

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 31 de marzo de 2018, 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.

Fondo	Patrimonio Neto
Quinquela Ahorro	699.018
Quinquela Renta	1.203.059
Quinquela Emp. Pymes	632.149
Quinquela Renta Mixta	506.852
Quinquela Pesos FCI	336.715
Quinquela Acciones	235.468
Quinquela Estratégico	1.096.001
Quinquela Ahorro Plus	1.598.925
Quinquela Balanceado	2.593.370
Quinquela Infraestructura	1
Quinquela Performance	259.180
Quinquela Capital Sinceramiento	7.356
Quinquela + Predial	153.027
Quinquela Total Return	95.723
Quinquela Ahorro Dólares	181.853
Quinquela Deuda Argentina	180.328
Quinquela Renta Fija Dólares	20

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 43 – NORMATIVA VIGENTE PARA EL MERCADO DE CAPITALS

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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2018
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 44 - 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.).

Nota 45 - 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.

Nota 46 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO

Excepto por lo mencionado en las Notas 2, 34.b y 36, no existen otros acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados, que puedan afectar significativamente la situación financiera 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 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José 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 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2018	Saldo de libros 31/12/2017	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS								
<i>Del País</i>								
Títulos públicos								
Bono de la Rep. Arg u\$s 7,625 vto. 22/04/2046	92580		1	61.950	-	61.950	-	61.950
Discount u\$s Ley NY vto. 31/12/2033	45700		1	6.260	-	6.260	-	6.260
Total títulos públicos				68.210	-	68.210	-	68.210
Letras B.C.R.A.								
Letras del B.C.R.A. vto 15/08/2018	46829		1	-	510	-	-	-
Total Letras B.C.R.A.				-	510	-	-	-
Total títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados				68.210	510	68.210	-	68.210
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medición a costo amortizado								
<i>Del País</i>								
Títulos privados								
Fideicomiso Financiero Red Mutual 44 VDB competitivo	51793	-	-	-	-	-	-	-
Obligación Negociable Intersar Clase 4 tramo único	51848	-	-	-	-	-	-	-
Obligación Negociable Newsan Cl. 2 u\$s Vto. 20/12/2019	53109	-	-	-	9.407	-	-	-
Obligación Negociable Savan Pharm. Serie 3 G comp vto. 30/09/2018	50888	217	2	217	199	217	-	217
Obligación Negociable Santiago Saenz 2 compet. vto. 25/01/2019	53217	3.222	2	3.222	-	3.222	-	-
Obligación Negociable Intersar Clase 5 vto. 25/09/2018	52840	5.623	2	5.623	6.817	5.623	-	5.623
Fideicomiso Financiero Best Consumer S. 45 Clase C	52965	4.512	2	4.328	5.515	4.328	-	4.328
Fideicomiso Financiero Best Consumer S. 46 Clase C	53229	11.073	2	10.990	-	10.990	-	10.990
Fideicomiso Financiero Best Consumer S. 47 Clase C	53387	5.523	2	5.500	-	5.500	-	5.500
Total Títulos privados a costo amortizado		30.170		29.880	21.938	29.880	-	26.658
Total otros títulos de deuda				29.880	21.938	29.880	-	26.658
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
Medidos a valor razonable con cambios en resultados								
<i>Del País</i>								
Acción ordinaria Laboratorio Richmond c.b. 1 v.\$ escr.	30045		1	17.376	19.618	17.376	-	17.376
Aporte Los Grobo S.G.R.	80606		1	11.582	12.133	11.582	-	11.582
Acciones Mercado Abierto Electrónico	80607		1	49	49	49	-	49
Total Instr. de patrimonio a valor razonable con cambio en resultados				29.007	31.800	29.007	-	29.007
Total Instrumentos de patrimonio				29.007	31.800	29.007	-	29.007

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

CLASIFICACION DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS RECIBIDAS

al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	31/03/2018	31/12/2017
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	2.021.462	1.970.117
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	70.681	112.449
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	54.293	55.734
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.896.488	1.801.934
Con seguimiento especial		
En observación	41.338	785
Sin garantías ni contragarantías preferidas	41.338	785
Con problemas	18.004	7.351
Sin garantías ni contragarantías preferidas	18.004	7.351
Con alto riesgo de insolvencia	10	657
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10	657
Irrecuperable	625	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	625	-
TOTAL	2.081.439	1.978.910
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	732.260	1.012.538
Sin garantías ni contragarantías preferidas	732.260	1.012.538
Riesgo bajo	42.410	58.195
Sin garantías ni contragarantías preferidas	42.410	58.195
Riesgo medio	48.940	33.147
Sin garantías ni contragarantías preferidas	48.940	33.147
Riesgo alto	37.232	53.823
Sin garantías ni contragarantías preferidas	37.232	53.823
Irrecuperable	29.151	22.283
Sin garantías ni contragarantías preferidas	29.151	22.283
Irrecuperable por disposición técnica	120	149
Sin garantías ni contragarantías preferidas	120	149
TOTAL	890.113	1.180.135
TOTAL GENERAL	2.971.552	3.159.045
Conciliación Anexo B		
Total Anexo	2.971.552	3.159.045
Ajuste valuación NIIF	106.465	150.758
Partidas fuera de balance - Garantías otorgadas	-200.355	-223.281
Total provisiones préstamos - Anexo R	-84.434	-73.743
Total previsión Otros títulos de deuda - Anexo R	-1.569	-1.800
Total Anexo B ajustado	2.791.659	3.010.979
Préstamos y otras financiaciones	2.785.446	2.995.857
Préstamos al personal - incluido en total de préstamos	-1.280	-1.301
Oblig negociables Incluidas en Otros títulos de deuda	7.493	16.423
	2.791.659	3.010.979

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CONCENTRACION DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	31/03/2018		31/12/2017	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	517.923	17,43	524.946	16,62
50 siguientes mayores clientes	1.211.009	40,75	1.104.592	34,97
100 siguientes mayores clientes	352.953	11,88	350.806	11,10
Resto de clientes	889.667	29,94	1.178.701	37,31
TOTAL	2.971.552	100,00	3.159.045	100,00

CONCILIACION ANEXO C

Total Anexo	2.971.552	3.159.045
Ajuste valuación NIF	106.465	150.758
Partidas fuera de balance - Garantías otorgadas	-200.355	-223.281
Total provisiones préstamos - Anexo R	-84.434	-73.743
Total previsión Otros títulos de deuda - Anexo R	-1.569	-1.800
Total Anexo B ajustado	2.791.659	3.010.979
Préstamos y otras financiaciones	2.785.446	2.995.857
Préstamos al personal - incluido en total de préstamos	-1.280	-1.301
Oblig negociables Incluidas en Otros títulos de deuda	7.493	16.423
	2.791.659	3.010.979

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
al 31 de marzo de 2018 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	8	-	5.310	5.028	9.208	11.695	-	31.249
Sector Financiero	-	27.122	-	-	-	-	-	27.122
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	142.080	1.252.691	491.265	331.539	654.463	492.602	115.056	3.479.696
TOTAL	142.088	1.279.813	496.575	336.567	663.671	504.297	115.056	3.538.067

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José 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 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	DEPOSITOS			
	31/03/2018		31/12/2017	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	1.358.925	39,77	1.288.875	43,10
50 siguientes mayores clientes	1.066.621	31,21	856.643	28,65
100 siguientes mayores clientes	441.328	12,91	342.550	11,46
Resto de clientes	550.415	16,11	502.048	16,79
TOTAL	3.417.289	100,00	2.990.116	100,00

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
al 31 de marzo de 2018 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	2.458.558	836.465	127.789	35.472	340	965	3.459.589
<i>Sector Público no Financiero</i>	23.809	-	-	-	-	-	23.809
<i>Sector Financiero</i>	6	-	-	-	-	-	6
<i>Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior</i>	2.434.743	836.465	127.789	35.472	340	965	3.435.774
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	141.371	-	-	-	-	-	141.371
Operaciones de pase	126.818	-	-	-	-	-	126.818
<i>Otras Entidades financieras</i>	126.818	-	-	-	-	-	126.818
Otros pasivos financieros	363.447	-	-	-	-	-	363.447
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	381.715	-	-	-	-	-	381.715
Obligaciones negociables subordinadas	57.082	12.403	5.243	17.818	105.302	57.372	255.220
TOTAL	3.528.991	848.868	133.032	53.290	105.642	58.337	4.728.160

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

MOVIMIENTO DE PROVISIONES
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 31/03/2018	Saldos al 31/12/2017
			Desafectaciones	Aplicaciones		
DEL PASIVO						
Provisiones por compromisos eventuales (1)	14.974	-	5.365	-	9.609	14.974
Provisiones por costos de dejar fuera de servicio, restauración y rehabilitación	12.142	408	2.444	-	10.106	12.142
Otras	53.594	733 (2)	13.118	105	41.104	53.594
TOTAL PROVISIONES	80.710	1.141	20.927	105	60.819	80.710

(1) Anexo R.

(2) Incluido en el estado de resultados en la línea de "Otros ingresos operativos – provisiones desafectadas".

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José 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 31 de marzo de 2018 (cifras expresadas en miles de pesos)

Acciones				Capital social			
Clase	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido		Integrado	No integrado
				En circulación	En cartera		
Ordinarias	299.873	1	1	299.873	-	299.873	-
TOTAL	299.873			299.873	-	299.873	-

Firmado a los efectos de su identificación
 con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
 Socio
 Contador Público (UBA)
 CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José 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 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Saldos al 31/03/2018	31/03/2018 (por moneda)		Saldos al 31/12/2017
			Dólar	Euro	
ACTIVO					
Efectivo y Depósitos en Bancos	275.314	275.314	274.460	854	137.179
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	68.210	68.210	68.210	-	9.407
Otros activos financieros	1.533	1.533	1.533	-	213.962
Préstamos y otras financiaciones	547.282	547.282	547.282	-	483.333
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	547.282	547.282	547.282	-	483.333
Activos financieros entregados en garantía	14.707	14.707	14.707	-	35.669
TOTAL ACTIVO	907.046	907.046	906.192	854	879.550
PASIVO					
Depósitos	556.691	556.691	556.691	-	478.161
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	556.691	556.691	556.691	-	478.161
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	209.212
Otros pasivos financieros	297	297	297	-	24.424
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	349.516	349.516	349.516	-	113.065
TOTAL PASIVO	906.504	906.504	906.504	-	824.862

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ASISTENCIA A VINCULADOS
al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Situación Normal	Total	
		31/03/2018	31/12/2017
1. Préstamos y otras financiaciones	30.630	30.630	27.716
-Adelantos	9	9	2
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9	9	2
-Documentos	30.487	30.487	27.632
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	13.522	13.522	9.387
Sin garantías ni contragarantías preferidas	16.965	16.965	18.245
-Tarjetas	134	134	82
Sin garantías ni contragarantías preferidas	134	134	82
TOTAL	30.630	30.630	27.716
PREVISIONES	306	306	277

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
al 31 de marzo de 2018 (cifras expresadas en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado Originalmente Pactado	Plazo promedio ponderado Residual	Plazo promedio ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto
Operación de pase	011-Intermediación-cuenta propia	002- Títulos Públicos	003-Con Entrega del subyacente	MAE	1	1	1	628.542
Forward	011-Intermediación-cuenta propia	001-Moneda Extranjera	001-Diaria de diferencia	OCT MAE	1	1	1	20.442

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CORRECCION DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 (cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 31/03/2018	Saldos al 31/12/2017
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Préstamos y otras financiaciones	73.743	31.549	(2) 1.981	18.877	84.434	73.743
Otras Entidades Financieras	36	-	36	-	-	36
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	73.707	31.549	1.945	18.877	84.434	73.707
Adelantos	7.380	1.037	-	-	8.417	7.380
Documentos	7.304	3.965	848	-	10.421	7.304
Hipotecarios	666	-	321	-	345	666
Personales	42.429	22.637	-	18.541	46.525	42.429
Tarjetas de Crédito	10.757	946	-	-	11.703	10.757
Arrendamientos Financieros	2	4	-	-	6	2
Otros	5.169	2.960	776	336	7.017	5.169
Títulos Privados	1.800	-	101	130	1.569	1.800
Compromisos eventuales	14.974	-	(1) 5.365	-	9.609	14.974
TOTAL DE PREVISIONES	90.517	(3) 31.549	7.447	19.007	95.612	90.517

(4) Anexo J.

(5) Incluido en el estado de resultados en la línea de “Otros ingresos operativos – provisiones desafectadas”.

(6) Incluido en el estado de resultados en línea de “Cargo por incobrabilidad”.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

CORRECCION DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 31/03/2017	Saldos al 31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Préstamos y otras financiacines	70.270	(2) 28.250	(1) 8	15.088	83.424	70.270
Otras Entidades Financieras	5	-	5	-	-	5
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	70.265	28.250	3	15.088	83.424	70.265
Adelantos	6.661	1.843	-	-	8.504	6.661
Documentos	5.372	321	-	-	5.693	5.372
Hipotecarios	-	1	-	-	1	-
Personales	46.297	24.772	-	13.785	57.284	46.297
Tarjetas de Crédito	8.321	412	-	615	8.118	8.321
Arrendamientos Financieros	14	-	-	4	10	14
Otros	3.600	901	3	684	3.814	3.600
Títulos Privados	48	-	-	-	48	48
Compromisos eventuales	8.963	5.285	3.743	-	10.505	8.963
TOTAL DE PREVISIONES	79.281	33.535	3.751	15.088	93.977	79.281

- (1) Incluido en el estado de resultados en la línea de “Otros ingresos operativos – provisiones desafectadas”.
(2) Incluido en el estado de resultados en línea de “Cargo por incobrabilidad”.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL PERÍODO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON IGUAL PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR

La información incluida en la presente reseña informativa es adicional a los estados financieros de Banco de Servicios y Transacciones S.A. (en adelante la “Entidad” o el “Banco”) al 31 de marzo de 2018, por lo que para un análisis más detallado debe ser leída en conjunción con la mencionada información. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la normativa del BCRA que establecen que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo las NIIF, excepto por la excepción transitoria de la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

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 dos períodos contables finalizados el 31 de marzo de cada año.

Resumen del Estado de Situación Financiera

A continuación, se expone la evolución financiera de la Entidad con datos comparativos al 31 de marzo de 2017

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
Cifras expresadas en miles de pesos				
RUBRO	31 de Marzo		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Efectivo y Depósitos en Bancos	748.693	786.818	38.125	5,1%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	28.339	68.210	39.871	140,7%
Operaciones de pase	60.322	438.240	377.918	626,5%
Otros activos financieros	220.316	658.131	437.815	198,7%
Préstamos y otras financiaciones	2.370.919	2.785.446	414.527	17,5%
Otros títulos de deuda	8.837	28.311	19.474	220,4%
Activos financieros entregados en garantía	144.131	232.965	88.834	61,6%
Activos por impuestos a las ganancias corrientes	33.542	45.040	11.498	34,3%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	10.142	29.007	18.865	186,0%
Propiedad, planta y equipo	5.798	7.917	2.119	36,5%
Activos intangibles	13.013	12.713	(300)	(2,3%)
Activo por impuesto a las ganancias diferido	-	32.035	32.035	100,0%
Otros activos no financieros	18.997	11.908	(7.089)	(37,3%)
TOTAL ACTIVO	3.663.049	5.136.741	1.473.692	40,2%
RUBRO	31 de Marzo		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Depósitos	2.475.255	3.417.289	942.034	38,1%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	35.884	141.371	105.487	294,0%
Operaciones de pase	32.714	126.638	93.924	287,1%
Otros pasivos financieros	372.102	363.351	(8.751)	(2,4%)
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	7.756	381.610	373.854	4820,2%
Pasivos por impuestos a las ganancias corriente	3.843	11.127	7.284	189,5%
Obligaciones negociables subordinadas	181.188	189.078	7.890	4,4%
Provisiones	24.045	60.819	36.774	152,9%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	29.474	-	(29.474)	(100,0%)
Otros pasivos no financieros	106.499	110.652	4.153	3,9%
TOTAL PASIVO	3.268.760	4.801.935	1.533.175	46,9%
Capital Social	269.873	299.873	30.000	11,1%
Aportes no Capitalizados	30.000	80.000	50.000	166,7%
Ganancias reservadas	35.134	38.648	3.514	10,0%
Resultados no Asignados	(14.498)	(93.984)	(79.486)	548,3%
Otros resultados integrales acumulados	-	55.913	55.913	100,0%
Resultados del período	73.780	(45.644)	(119.424)	(161,9%)
TOTAL PATRIMONIO NETO	394.289	334.806	-59.483	-15,1%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	3.663.049	5.136.741	1.473.692	40,2%

Fuente: Estados financieros de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Resumen del Estado de Resultados Integrales

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

ESTADO DE RESULTADOS				
Cifras expresadas en miles de pesos				
RUBRO	31 de Marzo		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Ingreso por intereses	243.480	248.306	4.826	2,0%
Egreso por intereses	(117.218)	(173.963)	(56.745)	48,4%
Resultado neto por intereses	126.262	74.343	(51.919)	(41,1%)
Ingresos por comisiones	17.184	23.887	6.703	39,0%
Egresos por comisiones	(9.153)	(8.744)	409	(4,5%)
Resultado neto por comisiones	8.031	15.143	7.112	88,6%
Resultado neto por medición I.F. a V.R. con cambios en resultados	43.574	93.254	49.680	114,0%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-	2.686	2.686	100,0%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	(7.507)	22.591	30.098	(400,9%)
Otros ingresos operativos	45.432	74.567	29.135	64,1%
Cargo por Incobrabilidad	(28.250)	(31.549)	(3.299)	11,7%
Ingresos operativos netos	187.542	251.035	63.493	33,9%
Beneficios al personal	(81.291)	(96.801)	(15.510)	19,1%
Gastos de administración	(89.042)	(112.527)	(23.485)	26,4%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(3.186)	(3.347)	(161)	5,1%
Otros gastos operativos	(39.215)	(43.454)	(4.239)	10,8%
Resultado Operativo	(25.192)	(5.094)	20.098	(79,8%)
Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan	(25.192)	(5.094)	20.098	(79,8%)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(301)	1.394	1.695	(563,1%)
Resultado neto de las actividades que continúan	(25.493)	(3.700)	21.793	(85,5%)
Resultado neto del período	(25.493)	(3.700)	21.793	(85,5%)
Resultado del período de instr. Financieros a VR con cambio en ORI	99.273	(59.920)	(159.193)	(160,4%)
Impuesto a las ganancias	-	17.976	17.976	100,0%
Ganancia o pérdidas por instr. Financieros a VR con cambios en ORI	99.273	(41.944)	(141.217)	(142,3%)
Total otros resultados integrales que no se reclasificará al resultado del período	99.273	(41.944)	(141.217)	(142,3%)
Total otro resultado integral	99.273	(41.944)	(141.217)	(142,3%)
Resultado integral total	73.780	(45.644)	(119.424)	(161,9%)

Fuente: Estados financieros de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José 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 dos períodos contables finalizados el 31 de marzo de cada año.

Indicadores Financieros

INDICADORES RELEVANTES		
INDICADOR	2017	2018
PATRIMONIO		
Activos	3.663.049	5.136.741
Pasivos	3.268.760	4.801.935
Patrimonio Neto	394.289	334.806
Resultado Integral Total	73.780	(45.644)
Resultado de las actividades que continúan	(25.493)	(3.700)
Otros resultados integrales	99.273	(41.944)
RENTABILIDAD		
Rentabilidad sobre capital	(28,5%)	(4,1%)
Rentabilidad sobre activos	(2,8%)	(0,3%)
ENDEUDAMIENTO		
Leverage (Pasivo / PN)	8,29	14,34
Total Depósitos / Total Pasivos	75,7%	71,2%
Patrimonio Neto / Activos	10,8%	6,5%
Patrimonio Neto / Pasivos	12,1%	7,0%
Activo / PN	9,29	15,34
LIQUIDEZ		
Activo Corriente	3.012.299	4.631.658
Activo no Corriente	650.750	505.083
Pasivo Corriente	3.114.197	4.675.699
Pasivo no Corriente	154.563	126.236
Activo Corriente / Pasivo Corriente	96,7%	99,1%
Activo no Corriente / Total Activos	17,8%	9,8%
CALIDAD DE ACTIVOS		
Cartera de Riesgo	3.159.045	2.971.552
Cartera Regular	3.041.635	2.837.470
Cartera Irregular	117.410	134.082
Previsiones	92.543	95.612
Cartera Irregular / Cartera de Riesgo	3,7%	4,5%
Previsiones / Cartera de Riesgo	2,9%	3,2%
Previsiones / Cartera Irregular	78,8%	71,3%
EFICIENCIA		
Gastos / Activos Totales	23,2%	19,9%
Ingresos por comisiones / Gastos de Administración	8,1%	9,3%
Activos Inmovilizados / Patrimonio Neto	4,8%	6,2%
Cantidad de Empleados	373	347
Cantidad de Sucursales	30	20
RELACIONES TECNICAS		
CAPITALES MINIMOS		
Integración de Capital	344.111	370.695
Exigencia de Crédito y Tasa	233.629	274.444
Exigencia de Riesgo Operacional	30.986	36.805
Integración / Exigencia	130%	119%
EFFECTIVO MINIMO		
Integración Moneda Nacional	348.128	443.292
Exigencia Moneda Nacional	317.548	417.232
Cumplimiento Moneda Nacional	110%	106%
Integración Moneda Extranjera	4.998	9.798
Exigencia Moneda Extranjera	4.026	8.751
Cumplimiento Moneda Extranjera	124%	112%

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José 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 dos períodos contables finalizados al 31 de marzo de cada año.

CARTERA DE RIESGO						
Cifras expresadas en miles de pesos						
Concepto	31 de Marzo				Variaciones	
	2017	%	2018	%	2018 vs. 2017	%
Cartera Comercial	1.978.910	63%	2.081.439	70%	102.529	5,2%
Cartera Regular	1.970.902	100%	2.062.800	99%	91.898	4,7%
Cartera Irregular	8.008	0%	18.639	1%	10.631	132,8%
Cartera de Consumo	1.180.135	37%	890.113	30%	(290.022)	(24,6%)
Cartera Regular	1.070.733	91%	774.670	87%	(296.063)	(27,7%)
Cartera Irregular	109.402	9%	115.443	13%	6.041	5,5%
Cartera de Riesgo	3.159.045	100,0%	2.971.552	100,0%	(187.493)	(5,9%)
Cartera Irregular	117.410		134.082		16.672	14,2%
Cartera Irregular / Cartera de Riesgo	3,7%		4,5%			
Previsiones	92.543		95.612		3.069	3,3%
Cobertura de Cartera Irregular con Previsiones	78,8%		71,3%		(7,5%)	

Fuente: Estados financieros de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José 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 31 DE MARZO DE 2018 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON IGUAL PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR

Estado de Resultados por el período finalizado el 31 de marzo de 2018

Resultado Integral del período

El Banco registró una pérdida integral para el período finalizado el 31 de marzo de 2018 de \$ 45,6 millones; compuesta por el “Resultado neto por actividades que continúan” de \$ 3,7 millones y un cargo de \$ 41,9 millones de pesos correspondiente a “Otros resultados Integrales”.

Los principales factores relacionados con el resultado neto de actividades que continúan del período finalizado el 31 de marzo de 2018 y 2017 se detallan a continuación:

Ingresos por intereses

INGRESOS POR INTERESES				
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>				
Concepto	31 de Marzo		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Ingreso por intereses	243.480	248.306	4.826	2,0%
Intereses por adelantos	45.020	62.324	17.304	38,4%
Intereses por arrendamientos financieros	101	43	(58)	(57,4%)
Intereses por documentos	39.039	44.983	5.944	15,2%
Intereses por obligaciones negociables	593	825	232	39,1%
Intereses por otros préstamos	5.867	10.363	4.496	76,6%
Intereses por otros títulos privados	503	905	402	79,9%
Intereses por pasivos con el sector financiero	3.474	8.147	4.673	134,5%
Intereses por préstamos al sector financiero	1.771	127	(1.644)	(92,8%)
Intereses por préstamos con otras garantías hipotecarias	-	1.710	1.710	100,0%
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	17.908	20.653	2.745	15,3%
Intereses por préstamos interfinancieros a entidades locales	206	262	56	27,2%
Intereses por préstamos para la prefinanciación y financiación de exportaciones	2.132	3.801	1.669	78,3%
Intereses por préstamos personales	123.810	85.278	(38.532)	(31,1%)
Intereses por préstamos personales transferidos no dados de baja	2.702	8.885	6.183	228,8%
Intereses por títulos públicos	353	-	(353)	(100,0%)

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Los ingresos por intereses del Banco para el período finalizado el 31 de marzo de 2018 se incrementaron un 2,0 % en comparación con el obtenido el mismo período del ejercicio anterior.

El cuadro arriba expuesto indica los componentes de los ingresos por intereses para los últimos dos períodos contables finalizados el 31 de marzo de cada año.

Los ingresos por intereses durante el período finalizado el 31 de marzo de 2018, se componen principalmente de los intereses por préstamos personales, los cuales representan el 34,3 % del total de los ingresos por intereses y alcanzaron un resultado de \$ 85,3 millones al 31 de marzo de 2018.

Asimismo, los intereses generados por préstamos de tarjetas de crédito se incrementaron 15,3 % alcanzando ingresos por \$ 20,7 millones, mientras que los intereses por préstamos personales transferidos no dados de baja acumularon ingresos por \$ 8,9 millones.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Ingresos por intereses (cont.)

Los intereses por adelantos aportaron una utilidad acumulada en dicho período de \$ 62,3 millones de pesos, los cuales representaron el 25,1 % del total de los ingresos y registraron un aumento respecto al mismo período del ejercicio anterior de 38,4 %.

Los ingresos por otros préstamos se incrementaron en 76,6 % respecto del mismo período del ejercicio anterior, alcanzando una utilidad acumulada de \$10,4 millones de pesos.

Las operaciones de créditos documentados, acumularon un ingreso de \$ 45 millones, aumentando 15,2 % respecto del mismo período del ejercicio anterior. Asimismo, los intereses obtenidos por pases activos con el sector financiero aumentaron \$ 4,7 millones acumulando un ingreso de \$ 8,1 millones de pesos al 31 de marzo de 2018.

Finalmente, los intereses generados por préstamos con otras garantías hipotecarias y por los préstamos para la prefinanciación y financiación de exportaciones alcanzaron un total de \$ 1,7 millones y \$ 3,8 millones respectivamente al 31 de marzo de 2018.

Egresos por intereses

Los egresos por intereses del Banco para el período finalizado el 31 de marzo de 2018 ascienden a \$ 174 millones y muestran un aumento del 48,4 % respecto del mismo período del ejercicio anterior. El siguiente cuadro indica los componentes de los Egresos por intereses para los últimos dos períodos contables finalizados al 31 de marzo de cada año.

EGRESOS POR INTERESES				
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>				
Concepto	31 de Marzo		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Egreso por intereses	117.218	173.963	56.745	48,4%
Intereses por depósitos a plazo fijo	82.059	100.066	18.007	21,9%
Intereses por depósitos en caja de ahorros	29	29	-	0,0%
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	8.113	27.548	19.435	239,6%
Intereses por financiaciones de entidades financieras locales	4.005	4.855	850	21,2%
Intereses por obligaciones subordinadas	11.089	12.302	1.213	10,9%
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	2.048	11.151	9.103	444,5%
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera con el sector financiero	-	303	303	100,0%
Intereses por otros depósitos	368	459	91	24,7%
Intereses por pases pasivos con el sector financiero	7.641	10.499	2.858	37,4%
Intereses por pasivos asociados a la transferencia de activos financieros no dados de baja	1.517	6.718	5.201	342,9%
Intereses por préstamos de entidades financieras	349	33	(316)	(90,5%)

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Los egresos por intereses del período se componen principalmente de los intereses por depósitos a plazo fijo, los cuales ascendieron a la suma de \$ 100,1 millones de pesos, representando el 57,5 % del total de los egresos y registrando un aumento respecto del mismo período del ejercicio anterior de 21,9 %.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Egresos por intereses (cont.)

El cargo de intereses por depósitos en cuentas corrientes se incrementó en \$ 19,4 millones de pesos, el mismo asciende a \$ 27,5 millones al 31 de marzo de 2018.

Los intereses por obligaciones subordinadas aumentaron 10,9 % alcanzando un cargo de \$ 12,3 millones de pesos, los intereses por otras obligaciones por intermediación financiera alcanzaron un cargo de \$ 11,2 millones de pesos mientras que los intereses por pasivos pasivos con el sector financiero generaron un cargo de \$ 10,5 millones de pesos al 31 de marzo de 2018, mostrando un incremento del 37,4 % respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Por último, los intereses por financiaciones de entidades financieras locales y los generados por pasivos asociados a la transferencia de activos financieros no dados de baja registraron un cargo de \$ 4,9 millones y \$ 6,7 millones de pesos respectivamente.

Ingresos y Egresos por comisiones

Los ingresos por comisiones registraron un aumento del 39 % en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, los mismos ascendieron a la suma de \$ 23,9 millones al 31 de marzo de 2018.

Por otra parte, los egresos por comisiones acumulados al 31 de marzo de 2018 totalizaron \$ 8,8 millones, reflejando una disminución de 4,5 % respecto del mismo período del ejercicio anterior.

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

RESULTADO NETO POR COMISIONES				
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>				
Concepto	31 de Marzo		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Ingreso por comisiones	17.184	23.887	6.703	39,0%
Comisiones por garantías financieras otorgadas	29	1.946	1.917	6643,4%
Comisiones por operaciones de exterior y cambio		2	2	100,0%
Comisiones vinculadas con créditos	11.492	12.036	544	4,7%
Comisiones vinculadas con obligaciones	5.663	9.903	4.240	74,9%
Egreso por comisiones	9.153	8.744	(409)	(4,5%)
Comisiones	9.105	8.532	(573)	(6,3%)
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	48	212	164	341,7%
Resultado neto por comisiones	8.030	15.143	7.113	88,6%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Otros ingresos operativos netos

En este rubro se incluyen los resultados por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los resultados por baja de activos medidos a costo amortizado, los resultados por diferencia de cotización de oro y moneda extranjera, otros ingresos operativos y el cargo por incobrabilidad.

A continuación, se exponen los principales factores que contribuyeron al resultado del período finalizado el 31 de marzo de 2018.

El resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultado del período muestra un incremento de 114 % en relación al 31 de marzo de 2017. Dicha variación se fundamenta principalmente en que fueron reclasificados a resultados del período aquellos resultados correspondientes a las ventas y/o securitizaciones de cartera y que al 31 de marzo de 2017 estaban expuestos en “Otros resultados integrales”.

En el rubro se incluyen los resultados por títulos públicos y privados y los certificados de participación en fideicomisos financieros que alcanzó una utilidad de \$ 31,9 millones; los resultados por operaciones a término de moneda extranjera disminuyeron \$ 18,9 millones, registrando una pérdida de \$ 8,6 millones al 31 de marzo de 2018. Por otro lado, el resultado por venta de activos financieros a valor razonable registró una utilidad de \$ 66,7 millones de pesos mientras que en el rubro otros se registró un saldo de \$ 3,2 millones de pesos.

Concepto	31 de Marzo		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Resultado por títulos públicos, privados y certificados de participación de F.F.	16.860	31.881	15.022	89,1%
Resultados por operaciones a término de moneda extranjera	10.384	(8.550)	(18.934)	(182,3%)
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable	17.880	66.713	48.833	273,1%
Otros	(1.550)	3.210	4.760	(307,1%)
Resultado neto por medición LF. a V.R. con cambios en resultados	43.574	93.254	49.681	114,0%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

El resultado por baja de activos medidos a costo amortizado alcanzó un resultado acumulado de \$ 2,7 millones mientras que la diferencia de cotización de oro y moneda extranjera se incrementó en \$ 30,1 millones de pesos acumulando un resultado de \$ 22,6 millones de pesos al 31 de marzo de 2018.

A continuación, se expone un detalle con los otros ingresos operativos para el período finalizado el 31 de marzo de 2018; los mismos se incrementaron en \$ 29,1 millones, lo que implica una variación de 64,1 % respecto del saldo acumulado al 31 de marzo de 2017.

Concepto	31 de Marzo		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Créditos recuperados	2.315	3.670	1.355	58,5%
Intereses punitivos	8.965	8.374	(591)	(6,6%)
Otras utilidades	1.728	3.234	1.506	87,2%
Otras comisiones	28.555	36.161	7.606	26,6%
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	86	119	33	38,4%
Previsiones desafectadas	3.783	23.009	19.226	508,2%
Resultado Otros ingresos operativos	45.432	74.567	29.135	64,1%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Otros ingresos operativos netos (cont.)

Dentro del rubro, se destaca el incremento de provisiones desafectadas en \$ 19,2 millones y otras comisiones en \$ 7,6 millones de pesos; alcanzando una utilidad acumulada de \$ 23 millones y \$ 36,2 millones de pesos respectivamente al 31 de marzo de 2018.

Por último, los créditos recuperados, los intereses punitivos y las otras utilidades alcanzaron un resultado acumulado de \$ 3,7 millones, \$ 8,4 millones y \$ 3,2 millones de pesos respectivamente.

Cargo por incobrabilidad

La Entidad ha tenido cargo por incobrabilidad acumulado para el período finalizado el 31 de marzo de 2018 de \$ 31,5 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	31 de Marzo de 2018					Saldo al 31-Dic-2017
	Saldo al inicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al cierre	
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Regularizadoras del Activo	90.517	31.549	7.447	19.007	95.612	90.517
Préstamos y otras financiaciones	73.743	31.549	1.981	18.877	84.434	73.743
Otras entidades financieras	36	-	36	-	-	36
Sector privado no vinanciero y residentes en el Exterior	73.707	31.549	1.945	18.877	84.434	73.707
Adelantos	7.380	1.037	-	-	8.417	7.380
Documentos	7.304	3.965	848	-	10.421	7.304
Hipotecarios	666	-	321	-	345	666
Personales	42.429	22.637	-	18.541	46.525	42.429
Tarjetas de Crédito	10.757	946	-	-	11.703	10.757
Arrendamientos financieros	2	4	-	-	6	2
Otros	5.169	2.960	776	336	7.017	5.169
Títulos Privados	1.800	-	101	130	1.569	1.800
Compromisos eventuales	14.974	-	5.365	-	9.609	14.974
Regularizadoras del Pasivo	65.736	1.141	15.562	105	51.210	11.488
Provisiones por costos de dejar fuera de servicio, restauración y	12.142	408	2.444	-	10.106	12.142
Otras	53.594	733	13.118	105	41.104	53.594
TOTAL	156.253	32.690	23.009	19.112	146.822	82.138

Fuente: Estados financieros de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Otros egresos operativos

En el rubro, se incluyen los beneficios al personal, gastos de administración, depreciación y desvalorización de bienes y otros gastos operativos.

Los beneficios al personal se incrementaron 19,1 % respecto del saldo registrado al cierre del período finalizado el 31 de marzo de 2017 alcanzando un cargo acumulado de \$ 96,8 millones de pesos; en el mismo se incluyen las remuneraciones, las cargas sociales sobre remuneraciones, indemnizaciones, gratificaciones y otros servicios al personal.

El total de gastos de administración para el período finalizado el 31 de marzo de 2018 ascienden a \$ 112,5 millones de pesos; el componente más significativo del rubro corresponde a “Otros honorarios”, en el mismo incluyen gastos relacionados con asesoramientos impositivos, legales, financieros, asistencia en la gestión de cobranzas y otros servicios, concepto que aumentó un 16,2 % en comparación con el registrado en el mismo período del ejercicio anterior y representa un 24,8 % del total de Gastos de Administración.

El gasto por impuestos al 31 de marzo de 2018 aumentó un 53,8 % respecto del mismo período del ejercicio anterior, constituyendo un cargo de \$ 21,8 millones.

Otros componentes significativos del rubro corresponden al cargo por alquileres, electricidad y comunicaciones, honorarios a directores y síndicos y servicios de seguridad; los cuales acumulan un cargo de \$ 11,4 millones, \$ 10 millones, \$ 9,9 millones y \$ 6,1 millones de pesos respectivamente al 31 de marzo de 2018.

Respecto de los otros gastos de administración, que al 31 de marzo de 2018 representan un cargo de \$ 15 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 65,3 % respecto de los registrados al mismo período del ejercicio anterior.

Concepto	31 de Marzo		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Alquileres	9.752	11.354	1.602	16,4%
Electricidad y comunicaciones	8.608	9.969	1.361	15,8%
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	2.575	2.966	391	15,2%
Honorarios a directores y síndicos	8.310	9.873	1.563	18,8%
Impuestos	14.190	21.821	7.631	53,8%
Otros honorarios	24.018	27.915	3.897	16,2%
Papelería y útiles	152	450	298	196,1%
Propaganda y publicidad	2.184	1.722	(462)	(21,2%)
Representación, viáticos y movilidad	2.789	3.434	645	23,1%
Seguros	292	360	68	23,3%
Servicios administrativos contratados	1.427	1.483	56	3,9%
Servicios de seguridad	5.652	6.145	493	8,7%
Otros	9.093	15.035	5.942	65,3%
Resultado gastos de administración	89.042	112.527	23.485	26,4%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Los otros gastos operativos generaron un cargo de \$ 43,5 millones de pesos al cierre del período finalizado el 31 de marzo de 2018.

El cargo más significativo corresponde al impuesto sobre los ingresos brutos, que alcanzó un saldo acumulado de \$ 31,2 millones de pesos al 31 de marzo de 2018, lo que representa un incremento del 15,4 % en relación al mismo período del ejercicio anterior.

El aporte al fondo de garantía de los depósitos generó un cargo de \$ 1,8 millones; mientras que el cargo por siniestros y el rubro “otras” acumularon un saldo de \$ 3,1 millones y \$ 4,9 millones de pesos, respectivamente.

Concepto	31 de Marzo		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	1.089	1.751	662	60,8%
Cargo por otras provisiones	5.377	733	(4.644)	(86,4%)
Costos por dejar fuera de servicio, restauración y rehabilitación	644	409	(235)	(36,5%)
Donaciones	1.435	650	(785)	(54,7%)
Impuesto sobre los ingresos brutos	27.020	31.179	4.159	15,4%
Otros servicios	319	736	417	130,7%
Siniestros	455	3.050	2.595	570,3%
Otras	2.876	4.946	2.070	72,0%
Resultado otros gastos operativos	39.215	43.454	4.239	10,8%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Resultado por instrumentos financieros a Valor razonable con cambios en ORI

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 primera cuota se encontrara cancelada. Adicionalmente, se consideró como tasa de descuento, la TIR promedio de las últimas tres operaciones pactadas para las ventas sin recurso. De acuerdo a ello, la Entidad realizó un ajuste al 31 de marzo de 2018 en el rubro préstamos con contrapartida en “Otros resultados integrales” que neto de impuesto acumula un cargo de \$ 41,9 millones de pesos.

Al 31 de marzo de 2017 la Entidad había estimado una ganancia de \$ 99,3 millones neta de impuesto a las ganancias. La variación responde a las ventas de cartera realizada cuyo resultado fue reclasificado al resultado del período.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Impuesto a las Ganancias

Los siguientes cuadros exponen una conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	(5.094)	(25.192)
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	(1.528)	(7.558)
Utilización de quebrantos impositivos		(1.165)
Diferencias permanentes:		
Egresos no deducibles del impuesto a las ganancias:		
<i>Gastos de Representación, Donaciones y otros</i>	134	9.024
	<u> </u>	<u> </u>
Beneficio (cargo) por impuesto diferido reconocido en el resultado	(1.394)	301
	<u> </u>	<u> </u>

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Resultado del período de I.R. a VR con cambio ORI	59.920	(141.819)
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%
Beneficio (cargo) por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral	17.976	(42.546)
	<u> </u>	<u> </u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Activo

El total del Activo del Banco al 31 de marzo de 2018 ascendió a \$ 5.136,7 millones, que comparados con el saldo de \$ 3.663 millones al 31 de marzo de 2017, representa un incremento del 40,2 %.

Las Disponibilidades registraron al 31 de marzo de 2018 un aumento del orden del 5,1 % con relación al 31 de marzo de 2017.

En ese mismo lapso, la cartera de Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados muestra un incremento de \$ 39,9 millones de pesos.

El saldo por operaciones de pase se incrementó en \$ 377,9 millones alcanzando un saldo de \$ 438,2 millones de pesos al 31 de marzo de 2018.

En el rubro otros activos financieros se incluyen los certificados de participación en fideicomisos financieros, deudores por ventas de títulos públicos al contado a liquidar, deudores varios e intereses devengados a cobrar; el saldo del rubro al 31 de marzo de 2018 alcanzó los \$ 658,1 millones de pesos, lo que implica un incremento de \$ 437,8 millones respecto del saldo del mismo período del ejercicio anterior.

La cartera de Préstamos registró un incremento del 17,5 % entre el 31 de marzo de 2018 y 2017. En los préstamos otorgados al sector privado no financiero y residentes del exterior se registró un incremento en el saldo de \$ 393,8 millones alcanzando un saldo de \$ 2.734,7 millones de pesos al 31 de marzo de 2018. En el rubro se incluyen los adelantos por \$ 749,7 millones, los créditos documentados por \$ 725,3 millones, préstamos personales por \$ 658 millones; mientras que los rubros otros préstamos, préstamos de tarjetas de crédito y préstamos con garantía hipotecaria alcanzaron los saldos de \$ 442,6 millones, \$ 208,4 millones y \$ 34,6 millones respectivamente.

El saldo expuesto en financiaciones otorgadas al sector público no financiero registró una disminución de 22 % mientras que el saldo de financiaciones a otras entidades financieras alcanzó un saldo de \$ 27,1 millones de pesos al 31 de marzo de 2018.

En otros títulos de deuda se incluyen los saldos de obligaciones negociables y títulos de deuda medidos a costo amortizado neto de provisiones por riesgo de incobrabilidad; el mismo registró un incremento de 220,4 % alcanzando un saldo de \$ 28,3 millones de pesos al 31 de marzo de 2018.

El saldo de otros activos financieros entregados en garantía registró un incremento de 61,6 %, en el mismo están incluidos los saldos de cuentas especiales de garantías en BCRA por \$ 75,1 millones compras a término de títulos públicos a valor razonable e instrumentos de regulación monetaria por operaciones de pase por \$ 140,9 millones y otros depósitos en garantía por \$ 16,9 millones de pesos.

Por otro lado, se registró un crédito de \$ 45 millones y \$ 32 millones de pesos en impuesto a las ganancias corriente y diferido, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Activo (cont.)

Los saldos expuestos en inversiones en instrumentos de patrimonio al 31 de marzo de 2018 incluyen dos acciones del Mercado Abierto Electrónico S.A., expuestas a su valor de costo, el aporte Los Grobo Sociedad de Garantía Recíproca por \$ 11,6 millones y acciones ordinarias de Laboratorio Richmond por \$ 17,4 millones de pesos. Dicho rubro muestra un incremento del 186 % respecto al saldo del mismo periodo finalizado el 31 de marzo de 2018.

El saldo de Propiedad, planta y equipo registró un incremento del 36,5 % en el período finalizado el 31 de marzo de 2018, en tanto que el saldo de \$ 13 millones al 31 de marzo de 2017 en el rubro Activos Intangibles disminuyó en un 2,3 % en el período actual.

Por último, el rubro otros activos no financieros alcanzó el saldo de \$ 11,9 millones de pesos, en el mismo se incluyen anticipos al personal, pagos efectuados por adelantado, activos procedentes de contratos con clientes y otros. El rubro muestra una disminución del 37,3 % respecto del saldo del mismo período del ejercicio anterior.

Pasivo

El total del Pasivo del Banco al 31 de marzo de 2018 ascendió a \$ 4.801,9 millones comparados con los \$ 3.268,8 millones al 31 de marzo de 2017, implican un incremento del 46,9 %.

La relación Patrimonio Neto/Pasivo de la Entidad es 7,0 % y 12,1 % para los últimos dos períodos finalizados el 31 de marzo de cada año.

El rubro “Depósitos” incluye los saldos de depósitos en cajas de ahorro, cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo y cuentas de inversión y al 31 de marzo de 2018 ascienden \$ 3.417,3 millones, que comparados con los \$ 2.475,3 millones al 31 de marzo de 2017, muestran un incremento del 38,1 %. Se observa un importante aumento en los saldos de cuentas corrientes y cajas de ahorro, los cuales se incrementaron un 134,2 % respecto del saldo del período finalizado el 31 de marzo de 2017.

Por otro lado, el rubro “Pasivos a valor razonable con cambios en resultados” muestra un incremento de \$ 105,5 millones, en el mismo están incluidas las obligaciones por operaciones con títulos de terceros que al 31 de marzo de 2018 alcanzó un saldo de \$ 141,4 millones de pesos.

Las operaciones por pasivos pasivos, aportaron un saldo de \$ 126,6 millones mientras que el rubro otros pasivos financieros acumula un saldo de \$363,4 millones al cierre del período, en el mismo se incluyen los saldos de acreedores por compras de títulos públicos al contado a liquidar por \$ 205,1 millones, obligaciones diversas por \$ 60,4 millones, pasivos asociados a la transferencia de activos financieros no dados de baja por \$ 52,7 millones y cobranzas por cuenta de terceros por \$ 45 millones de pesos.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Pasivo (cont.)

Las financiaciones recibidas de entidades financieras locales muestran un incremento de \$ 373,9 millones respecto del saldo al 31 de marzo de 2017; mientras que las obligaciones negociables subordinadas se incrementaron 4,4 % alcanzando un saldo de \$ 189,1 millones de pesos.

El pasivo por impuesto a las ganancias corriente registró un saldo de \$ 11,1 millones en tanto el saldo al 31 de marzo de 2017 era de \$ 3,8 millones de pesos.

El rubro provisiones muestra un incremento de \$36,8 millones, alcanzando un saldo de \$ 60,8 millones de pesos al 31 de marzo de 2018. Dicha variación responde principalmente a que la Entidad ha constituido provisiones correspondientes a ventas de cartera con cláusula first loss.

Por último, en el saldo de “Otros pasivos no financieros” se incluyen las remuneraciones y cargas sociales por \$ 31,8 millones, los honorarios a pagar a directores y síndicos por \$ 3,3 millones, acreedores varios por \$ 14,5 millones, otros impuestos y retenciones a pagar a pagar por \$ 53,3 millones y \$ 7,8 millones de pesos correspondiente a pasivos generados por contratos con clientes.

Patrimonio Neto

El total del Patrimonio Neto del Banco al 31 de marzo de 2018, asciende a \$ 334,8 millones, que comparados con los \$ 394,3 millones al 31 de marzo de 2017, implicó una disminución de 15,1 %.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José 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 la normativa de referencia, según la Resolución General N° 622 de la C.N.V., informamos que la misma se encuentra incluida en el presente documento y en los estados contables de la Entidad al 31 de marzo de 2018, 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 préstamos y otras financiaciones y la apertura por plazo de los pasivos financieros, por cuanto esta información debe ser analizada en forma conjunta con los referidos Anexos.

Los saldos en moneda extranjera, son expuestos en el Anexo “L” a los estados contables de la Entidad.

A continuación, se detalla la clasificación de los créditos y deudas, al 31 de marzo de 2018:

-cifras en miles de pesos -									
CLASIFICACION DE LOS CREDITOS Y DEUDAS AL 31/03/2018									
	Saldos	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
		S / rend.	Tasa interés		CER	Cotizables	S / rend.	Tasa interes	Cotizables
		Variable	Fija						
CREDITOS *	4.329.248	1.224.428	244.229	2.076.117	5	140.927	25.027	531.720	68.210
Riesgo de crédito del Sector Público	91.891	348	23.333	-	-	0	-	-	68.210
TP a valor razonable	68.210	-	-	-	-	-	-	-	68.210
Préstamos	23.681	348	23.333	-	-	-	-	-	-
Otros - Títulos en garantía	0	-	-	-	-	0	-	-	-
Riesgo de crédito del Sector Privado	2.857.385	33.214	220.896	2.044.180	5	-	8.785	531.720	-
Cientela general	2.661.570	33.213	191.016	1.927.318	5	-	8.402	501.616	-
Vinculados	30.631	2	-	142	-	-	383	30.104	-
Cartera Cedida con recurso	39.713	1.209	-	38.504	-	-	-	-	-
Cert. De participación en fideiço.	78.215	-	-	78.215	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables sin cotización	20.818	-	20.818	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de fideiço.	26.438	-	9.062	-	-	17.376	-	-	-
Riesgo de crédito del Sector Financiero	27.000	-	-	27.000	-	-	-	-	-
Accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	1.352.972	1.190.866	-	4.937	-	140.927	16.242	-	-
DEUDAS **	4.741.117	713.734	190.000	2.930.879	-	-	551.411	355.093	-
Dépositos	3.417.289	72.998	15.000	2.772.599	-	-	241.885	314.806	-
Otros pasivos en el país	1.134.750	626.658	-	158.279	-	-	309.526	40.287	-
Obligaciones Negociables Subordinadas	189.078	14.078	175.000	-	-	-	-	-	-
Descalce	-411.870	510.694	54.229	-854.762	5	140.927	-526.384	176.628	68.210

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José 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.)

* Conciliación	
Total Activo	5.136.741
Propiedad, Planta y Equipo	-7.917
Activos intangibles	-12.713
Disponibilidades	-786.818
Activo ajustado	4.329.293
Total Pasivo	
Total Pasivo	4.801.935
Provisiones	-60.819
Pasivo ajustado	4.741.116

Detalle de participación en sociedades del artículo 33 de la Ley 19.550

La Entidad detalla en Nota 29 a los estados financieros, los saldos deudores y/o acreedores con sus sociedades vinculadas y con su sociedad controlante al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017. Cabe destacar que no posee participación accionaria en dichas sociedades.

Financiamiento a directores, síndicos y miembros del consejo de vigilancia

La Entidad expone en el Anexo "N" a los Estados Contables la asistencia a vinculados. De acuerdo a lo dispuesto por el B.C.R.A. en su Comunicación "A" 49 (OPRAC 1), el Directorio de la Entidad y su Comisión fiscalizadora, mensualmente informan respecto del cumplimiento en materia de asistencia a vinculados por parte de la Entidad. A continuación, se expone el detalle de la máxima asistencia de marzo de 2018:

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

Marzo 2018

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 Anterior	Relación % RPC Mes Anterior
													322.200	
118	30513210171	COMERCIAL Y GANADERA DEL NIRIHUAU S.A.	AGRO SF DOLAR	8,00%	3	03/05/2018	30.486,88				30.486,88	13.522,42	16.964,46	5,27%
147	20139789866	PERALTA ANDRES PEDRO	ADELANTOS	32,00%		16/03/2018	182,56				182,56		182,56	
147	20139789866	PERALTA ANDRES PEDRO	TARJETAS	76,79%						28,97	28,97		28,97	0,07%
114	20276249607	PERALTA MATIAS AGUSTIN	TARJETAS	76,79%						69,44	69,44		69,44	0,02%
123	20135016102	PERALTA PABLO BERNARDO	TARJETAS	76,79%						23,68	23,68		23,68	0,01%
156	27134471463	OLIVER ROSANA	TARJETAS	76,79%						12,13	12,13		12,13	0,00%
141	30708815299	PROYECTOS EDIFICIOS S.A.	ADELANTOS	60,00%			4,02				4,02		4,02	0,00%
155	30708935731	GRUPO CHATEAU S.A.	ADELANTOS	60,00%			3,69				3,69		3,69	0,00%
121	30701300013	CMS DE ARGENTINA SA	ADELANTOS	60,00%			1,99				1,99		1,99	0,00%
TOTAL SUJETO A RELACION							30.679,14	0,00	0,00	134,22	30.813,35	13.522,42	17.290,94	5,37%

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José 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.)

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 no mantiene participaciones en otras sociedades.

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.-	15/12/2018
BERKLEY INTERNATIONAL	Robo / Integral bancaria	Por daños patrimoniales a la Entidad (incluye infidelidad de empleados)	u\$s 2.500.000	15/12/2018
ACE SEGUROS S.A.	Directores y Gerentes	Por daños patrimoniales a la Entidad en uso de sus funciones	u\$s 2.000.000	15/12/2018
SAN CRISTOBAL SEGUROS GENERALES S.A.	Edificio Av. Corrientes 1174	Incendio (edificio y contenido general), cristales y daños, y daños a 3°	u\$s 24.658.611	16/03/2019
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.	\$ 495.000.-	24/07/2018
ACE SEGUROS S.A.	Incendio	Por actividades e instalaciones del Asegurado, incluye los locales de sucursales	u\$s 16.306.000	15/12/2018

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José 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 31 de marzo de 2018 cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados.

Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones

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 28 de diciembre de 2016. Dicho aumento fue aprobado por la I.G.J. con fecha 31 de julio de 2017.

Con fecha 21 de marzo de 2018 Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de miles de \$ 80.000 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 1.021 de misma fecha, ad referendum de la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

Con fecha 26 de abril de 2018, la Asamblea de Accionistas resolvió aumentar su capital social en miles de \$80.000, pasando de miles de \$ 299.873 a miles de \$ 379.873, mediante la capitalización del aporte irrevocable efectuado por Grupo ST S.A. por miles de \$ 80.000. Dicho aumento se encuentra pendiente de inscripción ante la I.G.J.

En la nota 36 a los estados financieros separados de la Entidad se exponen las restricciones a la distribución de utilidades.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

PERSPECTIVAS

Economía internacional

La actividad económica mundial continuó mejorando en los últimos meses del año 2017, tanto en los países avanzados como emergentes, observándose un desempeño positivo de los mercados financieros internacionales, aunque con cierto deterioro en el margen. Los indicadores líderes de actividad de las principales economías se encuentran en todos los casos en zona de expansión, aunque muestran en el margen cierta desaceleración que sería momentánea de acuerdo con las proyecciones de crecimiento para 2018 y 2019 del FMI (Fondo Monetario Internacional). Por otro lado, según los datos más recientes, la inflación continuó incrementándose. Más específicamente, la inflación de los Estados Unidos se encuentra en torno de la meta, la del Reino Unido se ubica 0,7 p.p. por encima (aunque con una tendencia decreciente), y en la zona del euro y en Japón se encuentra por debajo, aunque con una tendencia alcista.

En cuanto a Brasil, nuestro principal socio comercial y actor protagónico en el desempeño económico de la región, continúa con un sostenido ritmo de crecimiento. Las últimas proyecciones de la encuesta Focus —que realiza el banco central de dicho país, BCB, entre analistas de mercado— prevén un crecimiento del PIB de 2,8% para 2018. Los primeros datos de 2018 confirman esta tendencia ya que el Índice de Actividad Económica elaborado por el BCB aumentó en enero 3% i.a. Por su parte, el BCB continuó reduciendo la tasa de interés de política monetaria frente a tasas de inflación decrecientes.

La zona del euro, segundo destino de las exportaciones argentinas, mantiene un ritmo sostenido de crecimiento, según los datos del cuarto trimestre de 2017 y los indicadores adelantados del primero de 2018 (aunque con una leve desaceleración en el margen en este último caso). El PIB creció 2,7% en términos interanuales en 2017, y 0,6% durante los últimos tres meses de 2017. Las últimas proyecciones del Banco Central Europeo (BCE) indican un crecimiento de 2,4% y 1,9% para 2018 y 2019 respectivamente, (0,1 p.p más que en la proyección anterior para 2018, sin cambios para 2019). Por último, los datos más recientes del mercado laboral en febrero muestran una tasa de desempleo de 8,5%, el menor valor desde diciembre de 2008. El BCE mantuvo en la reunión de marzo su tasa de interés de política monetaria en el mínimo histórico de 0%. A su vez, no modificó el corredor de tasas, dejando la tasa de interés de la facilidad de crédito en 0,25% y la tasa de interés de la facilidad de depósito en -0,4% 1. Por último, el BCE mantuvo la inflación proyectada para 2018, en 1,4%, 0,1 p.p. por debajo de la inflación de 2017.

Los Estados Unidos —tercer destino de las exportaciones argentinas— crecieron 2,3% en 2017. Por su parte, la Reserva Federal (Fed) aumentó sus proyecciones de crecimiento tanto para 2018 como para 2019, a 2,7% y 2,4% respectivamente (0,2 p.p y 0,3 p.p. más que en la proyección vigente en el IPOM anterior). Este aumento en las proyecciones de crecimiento está en parte vinculado al estímulo fiscal producto de la reforma tributaria recientemente aprobada. La tasa de desempleo (4,1% en marzo) continua en su menor valor desde fines de 2000, y por debajo de los niveles que se estima que no aceleran la inflación. Como era ampliamente esperado por el mercado, el Comité de Política Monetaria (FOMC) de la Fed incrementó nuevamente en su reunión de marzo la tasa de interés de referencia al rango 1,5-1,75%. La Fed proyecta nuevos incrementos de 0,5 p.p. durante 2018, mientras que para fines de 2019 el FOMC proyecta una tasa de política monetaria 1,5 p.p. por encima de la de fines de 2017.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Economía internacional (cont.)

En cuanto a China, principal destino de las exportaciones argentinas de productos primarios tuvo durante 2017 un crecimiento del PIB de 6,9%, impulsado principalmente por el consumo y la inversión. Durante 2017 continuó el proceso de rebalanceo de su economía con un creciente peso del consumo en la demanda agregada, y uno decreciente de la inversión (la cual, no obstante, aún se encuentra en niveles elevados); a la vez, se redujeron los niveles de endeudamiento que financian esas inversiones. Las proyecciones más recientes para 2018 muestran un menor crecimiento del PIB, en torno a 6,6%, principalmente debido al menor crecimiento esperado de las exportaciones.

Las condiciones globales de liquidez continúan siendo holgadas para los países emergentes en general y para Argentina en particular, aunque empeoraron en el margen. Durante febrero y marzo hubo un aumento significativo en la volatilidad de los mercados, junto con un mayor rendimiento de los títulos públicos de Estados Unidos. Ello estuvo relacionado a datos del mercado de trabajo en los Estados Unidos (que hacían más probable un mayor ritmo en los incrementos de la tasa de interés de referencia de la Fed), al creciente temor a una guerra comercial entre Estados Unidos y China, junto con tensiones geopolíticas y la posible creación de nuevos impuestos a las “empresas digitales”, entre otros factores.

Escenario Local

La economía argentina continúa en una fase de expansión, creciendo a un ritmo sostenido. La inversión cerró 2017 con un fuerte aumento y se prevé que continúe liderando la expansión del gasto agregado en 2018. En el primer trimestre de 2018, los indicadores adelantados sugieren que la demanda interna continuó en aumento, impulsada por la inversión en un contexto de precios relativos favorables, lo cual permite prever que la inversión continuará mostrando una dinámica positiva en los próximos meses.

El consumo privado aumentó 1,3% trimestral s.e. en el cuarto trimestre de 2017 (4,8% i.a.) en un contexto de suba de la masa salarial en términos reales y de expansión del crédito a las familias. En el promedio del año el consumo privado aumentó 3,6% con relación a 2016. Distintos indicadores señalan que esa trayectoria creciente se habría sostenido en el comienzo de 2018 y se prevé continuará en el resto del año dadas las perspectivas favorables de incremento del empleo y el crédito. En contraste, el consumo público creció por debajo del resto de los componentes, en línea con la consolidación fiscal prevista.

En 2017 el sector privado contribuyó en mayor proporción al financiamiento del déficit de cuenta corriente a diferencia de 2016, cuando los ingresos netos de capital del sector público habían tenido un rol preponderante. La suma de ingresos por inversión directa y por instrumentos de cartera emitidos por el sector privado se encuentran en un máximo histórico. Esta evolución es esperable en un contexto de mayor integración financiera tras la resolución del conflicto con los acreedores externos en 2016.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

KPMG

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Escenario Local (cont.)

En los primeros meses de 2018 se observan ciertos cambios en la dinámica del sector externo: las cantidades exportadas de bienes crecieron 8% s.e. respecto al cuarto trimestre de 2017 y acumulan 16% s.e. desde junio de 2017. A lo largo de este período se destacaron los envíos de cereales, carnes, metales comunes y vehículos. La difusión del crecimiento de las exportaciones se expandió en los últimos seis meses, en particular en las ventas de manufacturas de origen industrial, estrechamente vinculadas con la economía brasileña. El incremento de las exportaciones se dio a pesar del desempeño adverso del complejo sojero agrícola, afectado por la sequía.

Respecto a las importaciones, las cantidades importadas se encuentran en torno a los máximos históricos durante el primer trimestre de 2018, mostrando una desaceleración. Se prevé que el crecimiento de las importaciones acompañe al ciclo económico con una menor elasticidad.

Durante 2017 la economía creció ininterrumpidamente a un ritmo promedio de 4% anualizado y en el primer trimestre de 2018 completó siete trimestres consecutivos de crecimiento. Esta fase de expansión tiene la particularidad de ser liderada por la inversión (creciendo 21% interanual en el cuarto trimestre de 2017 y representando un 22% del PIB).

El BCRA prevé que la economía continúe en una fase de crecimiento que comenzó en el segundo trimestre de 2016, caracterizada por una fuerte reducción en la volatilidad del Producto como rasgo distintivo, lo cual permitió dejar atrás el estancamiento tendencial del producto propio del periodo 2011-2015. La infraestructura continuará siendo un factor clave dentro de la inversión. La ley de ART, la disminución gradual de impuestos distorsivos y la ley de financiamiento productivo fomentarán el desarrollo del mercado de capitales y el financiamiento local y permitirá continuar la fuerte expansión del crédito que aumentó 21% en términos reales durante 2017. Si bien shocks transitorios como la sequía reducen la tasa de crecimiento de la economía esperada para 2018, las proyecciones de crecimiento continúan siendo positivas. Este es el resultado de las reformas implementadas desde fines de 2015, la expansión de la inversión y la mayor demanda externa (particularmente desde Brasil). En línea con estos supuestos, el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) proyecta una desaceleración para 2018 para luego crecer 3,1% y 3,0% en 2019 y 2020. Estas perspectivas contienen implícitamente un quiebre en la tendencia de crecimiento del PIB desde 2016 y la ausencia de presiones inflacionarias desde el punto de vista de la demanda para 2018. El ritmo de crecimiento proyectado por los analistas del REM mantendría al PIB por debajo de su tendencia de mediano plazo durante todo el año. Esto implicará un compromiso de inversión por parte del sector privado de más de 20.000 millones de dólares para la concreción de obras de importancia estratégica para el desarrollo del país.

Argentina posee uno de los mercados de capitales menos desarrollado de América latina, su capitalización de mercado asciende a solo el 18% del PBI, en Brasil es del 46% y en Chile del 112%. La Ley de Financiamiento Productivo permitirá securitizar hipotecas, lo cual impactará positivamente en la oferta de créditos hipotecarios al generar mayor liquidez en los bancos que otorgan dichos créditos. Adicionalmente, la ley facilitará el acceso para las pymes, que podrán acceder a un mayor financiamiento en los mercados de capitales.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Escenario Local (cont.)

Desde diciembre del año 2017 la inflación se aceleró, según el IPC de cobertura nacional, alcanzando un alza promedio de 2,2% en el primer trimestre de 2018. La suba de la inflación respondió al impacto directo e indirecto del aumento de las tarifas de los servicios públicos y, en menor medida, a la depreciación del peso observada entre diciembre de 2017 y febrero de 2018. La inflación núcleo reaccionó relativamente menos a los aumentos de regulados y tipo de cambio que en otros episodios del pasado. El BCRA considera que la mayor inflación es transitoria y que descenderá significativamente en los próximos meses. Las negociaciones salariales se están pactando en torno al 15% y el proceso de ajuste de precios regulados se desacelerará fuertemente a partir de mayo. Las expectativas de inflación del REM para 2018 aumentaron respecto del relevamiento de diciembre. No obstante, se mantienen por debajo de la inflación observada en 2017. Esta revisión al alza respondió principalmente a que la inflación observada durante el primer trimestre fue mayor a la esperada, dado que la previsión implícita para lo que resta del año se mantuvo prácticamente sin cambios. Para 2019 y 2020 también se elevaron las expectativas, aunque siguen indicando una marcada desinflación.

En cuanto a la política monetaria la estrategia del Banco Central durante el primer trimestre del año 2018 consistió en mantener sin cambios la tasa de interés de política (luego de la reducción decidida en enero de este año) a la espera de señales claras de desinflación. Sin embargo, el cambio de horizonte de las metas de inflación y la baja en la tasa de interés de política en el inicio del año fueron interpretados por el mercado como la antesala de un relajamiento excesivo de la política monetaria. Esto derivó en una dinámica de depreciación del peso que reflejaba una visión del mercado sobre el futuro de la política monetaria que no se correspondía con la visión del Banco Central. En ese contexto, y de forma complementaria al manejo de la tasa de interés, el Banco Central intervino en el mercado cambiario desde principios de marzo. Una depreciación del peso mayor a la registrada hasta ese momento no estaba justificada por factores económicos reales ni por el curso previsto de su política monetaria y, de no evitarse, podría afectar el proceso de desinflación. Se espera que la reciente aceleración de precios sea temporaria y que, una vez superados los factores transitorios señalados, la inflación consolide su tendencia a la baja. Esta perspectiva favorable se basa en que: a) la política monetaria muestra un sesgo más contractivo que el observado en la primera parte del año pasado; b) el proceso de ajuste de precios regulados se desacelerará fuertemente después de abril; c) no se prevén depreciaciones significativas del peso debido a los fundamentos macroeconómicos y la propia acción del Banco Central; d) las negociaciones salariales del sector público y privado se están pactando en torno a la pauta del 15%. Como se mencionó en los recientes comunicados de política monetaria, el Banco Central mantendrá el sesgo de la política monetaria hasta que se confirmen señales de desinflación compatibles con el sendero previsto; y estará listo para actuar en caso de que la trayectoria de la inflación se desvíe del escenario mencionado.

En cuanto al sistema financiero, en el primer trimestre del año los préstamos bancarios al sector privado en pesos continuaron creciendo, aunque a un menor ritmo en comparación al observado en el segundo semestre de 2017, alcanzando una expansión de 21,1% real interanual en marzo (un aumento de 27,9% real interanual si se consideran, además, los préstamos en moneda extranjera) Si bien se observaron incrementos en la mayor parte de las líneas, los mayores aumentos del trimestre se registraron en el crédito hipotecario, dentro del que se destacaron los préstamos en UVA, en personales y en adelantos en cuentas corrientes.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Escenario Local (cont.)

A pesar de esta dinámica, el stock de préstamos al sector privado en términos del PIB aún se encuentra en niveles bajos tanto en términos históricos como en relación a otras economías emergentes (marzo: 11,1% del PIB para el financiamiento en pesos y 13,8% del PIB cuando se consideran además los préstamos en moneda extranjera - datos sin estacionalidad).

En lo que respecta a la principal fuente de fondeo de los bancos, en el primer trimestre del año se aceleró el crecimiento de los depósitos en pesos con relación a lo observado en 2017, marcando una expansión interanual de 11,8% real en marzo. Las colocaciones a plazo mostraron un mejor desempeño frente a los depósitos a la vista (depósitos en cuenta corriente y de caja de ahorro) en los primeros meses del 2018. En particular, se destacó la evolución de los depósitos a plazo fijo del sector público, que crecieron a un ritmo de 30,6% real mensual durante el trimestre, debido a la colocación de fondos del Tesoro Nacional provenientes de la venta de las divisas obtenidas del endeudamiento externo. Los depósitos a plazo fijo del sector privado también se incrementaron en el trimestre, pero a un menor ritmo, impulsados por factores estacionales y por el cambio normativo que impidió a las compañías de seguros renovar sus tenencias de LEBAC.

Nuestra Entidad

Banco de Servicios y Transacciones S.A. (BST) nació en el 2002, a partir de la adquisición del Heller Financial Bank, (entidad autorizada a operar como Banco Mayorista en la Argentina) subsidiaria de GE Capital. Desde entonces focalizó su actividad en productos de alto valor agregado para el segmento corporativo, contando entre sus unidades bancas especializadas en segmentos de empresas, mercado de capitales, leasing, banca fiduciaria, inversiones y trading.

En 2010, 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 con una red de sucursales.

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 21 de marzo de 2018 Grupo ST S.A. ha efectuado un nuevo aporte irrevocable de capital por la suma de miles de \$ 80.000 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 1.128 de la misma fecha, y capitalizado por la Asamblea de Accionistas del 26 de abril de 2018.

Dichos aportes responden a la estrategia y al compromiso de inversión asumido por los accionistas de BST para el fortalecimiento de la estructura de capital y el cumplimiento del plan de negocios, principalmente orientado a consolidar el marcado crecimiento de la participación de BST en el mercado de financiación a PyMes y empresas en general, así como en el negocio de mercado de capitales.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Nuestra Entidad (cont.)

El negocio de banca corporativa focaliza sus operaciones activas en préstamos directos, préstamos sindicados, acuerdos, factoring y garantías sobre empresas de mediana y gran envergadura, destacándose clientes de diversos sectores, entre otros, del sector agropecuario, energético e infraestructura. Se espera que en el 2018, 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. La originación de activos de calidad, distribuidos en diversos segmentos de la demanda, continuará siendo una de las claves para lograr una eficiente administración de los riesgos de la Entidad.

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 CNV.

BST es un reconocido líder por su activa participación en el Mercado de Capitales, por su habilidad para estructurar y colocar deuda pública y privada, segmentos en los que se encuentra excelentemente posicionado, a las emisiones tradicionales de ON, se les ha adicionado la habilidad de estructurar ON para pymes con y sin garantías, convirtiendo al banco en un jugador pionero en este segmento.

La mesa de dinero ágil y flexible provee soluciones a clientes locales y del exterior para sus necesidades de inversión en instrumentos de deuda pública y/o privada, inclusive en soluciones de cobertura de riesgo de cambio. La Entidad ha logrado posicionar su mesa como un importante y activo participante en términos de intermediación y arbitraje de cambios y bonos.

La estructura flexible, eficiente y profesional de la Entidad, permiten asegurar que el Banco continúe 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, considera 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 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS DE PERIODO INTERMEDIO CONSOLIDADOS

A los Señores Accionistas de
Banco de Servicios y Transacciones S.A.
C.U.I.T. N°: 30-70496099-5
Domicilio legal: Av. Corrientes 1174, Piso 3
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre los estados financieros

Hemos revisado los estados financieros de período intermedio consolidados adjuntos de Banco de Servicios y Transacciones S.A. (la “Entidad”) y sus sociedades controladas los que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2018, los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y notas explicativas seleccionadas.

Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”), que, como se indica en la nota 3. a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y en particular para los estados financieros de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 “Información Financiera Intermedia”, tal y como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, y con la única excepción de la sección 5.5. “Deterioro de Valor” de la NIIF N° 9 “Instrumentos Financieros”, que en forma transitoria fue excluida por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de información financiera de períodos intermedios libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros consolidados de período intermedio adjuntos basada en 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 BCRA aplicable a la revisión de estados financieros 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 financieros 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 financieros consolidados de período intermedio.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera concluir que los estados financieros consolidados de período intermedio de Banco de Servicios y Transacciones S.A. y sus sociedades controladas que se adjuntan no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA que se describe en nota 3 a los estados financieros consolidados adjuntos.

Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados financieros

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención de los usuarios de este informe sobre la siguiente información revelada en los estados financieros consolidados de período intermedio adjuntos:

- a) como se explica en nota 3 a los estados financieros adjuntos, los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA que difiere de las NIIF en relación con la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” que fue excluida en forma transitoria por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. A la fecha de este informe, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de las normas de deterioro bajo NIIF 9. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el apartado anterior pero debe ser tenida en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros adjuntos, y
- b) como se explica en nota 3 a los estados financieros adjuntos, los mismos se refieren a un período intermedio del primer ejercicio económico en que la Entidad aplica el nuevo marco de información contable establecido por el BCRA. Los efectos de los cambios originados por la aplicación de este nuevo marco contable se presentan en nota 4 a los estados financieros adjuntos. Las partidas y cifras, contenidas en las conciliaciones incluidas en dicha nota, están sujetas a los cambios que pudieran producirse como consecuencia de variaciones en las NIIF que finalmente se apliquen y sólo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales correspondientes al presente ejercicio. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el apartado anterior.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) Los estados financieros consolidados de período intermedio adjuntos se ajustan a las disposiciones de la Ley General de Sociedades y las normas sobre documentación contable de la Comisión Nacional de Valores, se encuentran asentados en el libro de Inventario y Balances, y surgen de los registros contables de la Sociedad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes;
- b) hemos leído la reseña informativa y la información adicional requerida por el artículo 12, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia no tenemos observaciones que formular;
- c) al 31 de marzo de 2018, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad asciende a \$ 5.384.930, no siendo exigible a esa fecha, y

- d) al 31 de marzo de 2018, según surge de la nota 45 a los estados financieros de período intermedio consolidados adjuntos, la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores para dichos conceptos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS DE PERIODO INTERMEDIO SEPARADOS

**A los Señores Accionistas de
Banco de Servicios y Transacciones S.A.
C.U.I.T. N°: 30-70496099-5
Domicilio legal: Av. Corrientes 1174, Piso 3.
Ciudad Autónoma de Buenos Aires.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos revisado los estados financieros de período intermedio separados adjuntos de Banco de Servicios y Transacciones S.A. (la “Entidad”), los que comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2018, los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y notas explicativas seleccionadas.

Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”), que, como se indica en la nota 2. a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y en particular para los estados financieros de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 “Información Financiera Intermedia”, tal y como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, y con la única excepción de la sección 5.5. “Deterioro de Valor” de la NIIF N° 9 “Instrumentos Financieros”, que en forma transitoria fue excluida por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de información financiera de períodos intermedios libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros separados de período intermedio adjuntos basada en 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 BCRA aplicable a la revisión de estados financieros 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 financieros 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 financieros separados de período intermedio.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera concluir que los estados financieros de período intermedio separados de Banco de Servicios y Transacciones S.A. que se adjuntan no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, que se describe en nota 2 a los estados financieros separados adjuntos

Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados financieros

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención de los usuarios de este informe sobre la siguiente información revelada en los estados financieros de período intermedio separados adjuntos:

- a) como se explica en nota 2 a los estados financieros adjuntos, los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA que difiere de las NIIF en relación con la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” que fue excluida en forma transitoria por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. A la fecha de este informe, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de las normas de deterioro bajo NIIF 9. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el apartado anterior pero debe ser tenida en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros adjuntos, y
- b) como se explica en nota 2 a los estados financieros adjuntos, los mismos se refieren a un período intermedio del primer ejercicio económico en que la Entidad aplica el nuevo marco de información contable establecido por el BCRA. Los efectos de los cambios originados por la aplicación de este nuevo marco contable se presentan en nota 4 a los estados financieros adjuntos. Las partidas y cifras, contenidas en las conciliaciones incluidas en dicha nota, están sujetas a los cambios que pudieran producirse como consecuencia de variaciones en las NIIF que finalmente se apliquen y sólo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales correspondientes al presente ejercicio. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el apartado anterior.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) Los estados financieros de período intermedio separados adjuntos se ajustan a las disposiciones de la Ley General de Sociedades y las normas sobre documentación contable de la Comisión Nacional de Valores, se encuentran asentados en el libro de Inventario y Balances, y surgen de los registros contables de la Sociedad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes. Los sistemas de información utilizados para generar información incluida en los estados contables mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a los cuales fueron oportunamente autorizados;
- b) al 31 de marzo de 2018, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad asciende a \$ 5.384.930, no siendo exigible a esa fecha, y

- c) al 31 de marzo de 2018, según surge de la nota 41 a los estados financieros de período intermedio separados adjuntos, la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores para dichos conceptos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 1 de junio de 2018

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

Marcelo Adrián Castillo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE REVISIÓN ESTADOS FINANCIEROS DE PERÍODO INTERMEDIO CONSOLIDADOS

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 financieros de período intermedio consolidados adjuntos de Banco de Servicios y Transacciones S.A. (“la Entidad”) y sus sociedades controladas los que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2018, los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y notas explicativas seleccionadas.

Responsabilidad del Dirección y la Gerencia de la Entidad

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”), que, como se indica en la nota 3. a los estados financieros de período intermedio adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y en particular para los estados financieros de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 “Información Financiera Intermedia”, tal y como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, y con la única excepción de la sección 5.5. “Deterioro de Valor” de la NIIF N° 9 “Instrumentos Financieros”, que en forma transitoria fue excluida por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de información financiera de períodos intermedios libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora y alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros consolidados 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 de estados financieros de período intermedio consolidados con fecha 1 de junio de 2018, 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 financieros 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 financieros 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 financieros de período intermedio consolidados.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, y basados en el informe de fecha 1 de junio de 2018 que emitió el Dr. Marcelo Adrián Castillo (Socio de KPMG), nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera concluir que los estados financieros consolidados de período intermedio adjuntos de Banco de Servicios y Transacciones S.A., y sus sociedades controladas no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A., que se describe en nota 3 a los estados financieros consolidados adjuntos.

Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados financieros

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención de los usuarios de este informe sobre la siguiente información revelada en los estados financieros consolidados de período intermedio adjuntos:

- c) como se explica en nota 3 a los estados financieros adjuntos, los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA que difiere de las NIIF en relación con la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” que fue excluida en forma transitoria por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. A la fecha de este informe, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de las normas de deterioro bajo NIIF 9. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el apartado anterior pero debe ser tenida en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros adjuntos, y
- d) como se explica en nota 3 a los estados financieros adjuntos, los mismos se refieren a un período intermedio del primer ejercicio económico en que la Entidad aplica el nuevo marco de información contable establecido por el BCRA. Los efectos de los cambios originados por la aplicación de este nuevo marco contable se presentan en nota 4 a los estados financieros adjuntos. Las partidas y cifras, contenidas en las conciliaciones incluidas en dicha nota, están sujetas a los cambios que pudieran producirse como consecuencia de variaciones en las NIIF que finalmente se apliquen y sólo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales correspondientes al presente ejercicio. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el apartado anterior.

Información sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

1. Los estados financieros consolidados 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. .
2. En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 los restantes procedimientos descritos 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.

3. Al 31 de marzo de 2018, según surge de la nota 45 a los estados financieros de período intermedio consolidados adjuntos, la Entidad posee un patrimonio neto y contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.), para dichos conceptos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 1 de junio de 2018.

Francisco G. J. Gonzalez Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE REVISIÓN ESTADOS FINANCIEROS DE PERÍODO INTERMEDIO SEPARADOS

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 financieros de período intermedio separados adjuntos de Banco de Servicios y Transacciones S.A. (“la Entidad”), los que comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2018, los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y notas explicativas seleccionadas.

Responsabilidad del Dirección y la Gerencia de la Entidad

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”), que, como se indica en la nota 2. a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y en particular para los estados financieros de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 “Información Financiera Intermedia”, tal y como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, y con la única excepción de la sección 5.5. “Deterioro de Valor” de la NIIF N° 9 “Instrumentos Financieros”, que en forma transitoria fue excluida por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de información financiera de períodos intermedios libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora y alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros 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 de estados financieros de período intermedio separados con fecha 1 de junio de 2018, 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 financieros 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 financieros 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 financieros separados de período intermedio.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, y basados en el informe de fecha 1 de junio de 2018 que emitió el Dr. Marcelo Adrián Castillo (Socio de KPMG), nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera concluir que los estados financieros de período intermedio separados adjuntos de Banco de Servicios y Transacciones S.A., no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A., que se describe en nota 2 a los estados financieros separados adjuntos.

Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados financieros

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención de los usuarios de este informe sobre la siguiente información revelada en los estados financieros de período intermedio separados adjuntos:

- e) como se explica en nota 2 a los estados financieros adjuntos, los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA que difiere de las NIIF en relación con la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” que fue excluida en forma transitoria por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. A la fecha de este informe, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de las normas de deterioro bajo NIIF 9. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el apartado anterior pero debe ser tenida en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros adjuntos, y
- f) como se explica en nota 2 a los estados financieros adjuntos, los mismos se refieren a un período intermedio del primer ejercicio económico en que la Entidad aplica el nuevo marco de información contable establecido por el BCRA. Los efectos de los cambios originados por la aplicación de este nuevo marco contable se presentan en nota 4 a los estados financieros adjuntos. Las partidas y cifras, contenidas en las conciliaciones incluidas en dicha nota, están sujetas a los cambios que pudieran producirse como consecuencia de variaciones en las NIIF que finalmente se apliquen y sólo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales correspondientes al presente ejercicio. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el apartado anterior.

Información sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- 4. Los estados financieros de período intermedio separados 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.
- 5. En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 los restantes procedimientos descritos 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.
- 6. Al 31 de marzo de 2018, según surge de la nota 42 a los estados financieros de período intermedio separados adjuntos, la Entidad posee un patrimonio neto y contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.), para dichos conceptos.

7. Hemos leído la reseña informativa requerida por la C.N.V., correspondiente a los estados financieros al 31 de marzo de 2018, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 1 de junio de 2018.

Francisco G. J. Gonzalez Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

