



Banco de Servicios y Transacciones S.A.

Estados financieros condensados intermedios
por el período de nueve meses
finalizado el 30 de septiembre de 2018

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

INDICE

Página

CARATULA	1
INDICE	2
ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS CONSOLIDADOS	6
NOTA 1 – INFORMACION DEL GRUPO.....	14
NOTA 2 - CAPITAL SOCIAL	15
NOTA 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS CONTABLES APLICABLES.....	16
NOTA 4 – JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES	19
NOTA 5 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA	20
NOTA 6 – NIIF EMITIDAS AUN NO VIGENTES	32
NOTA 7 – EFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	33
NOTA 8 – TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	33
NOTA 9 – OPERACIONES DE PASE	34
NOTA 10 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	34
NOTA 11 – OTROS TITULOS DE DEUDA	35
NOTA 12 – ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	35
NOTA 13 – INSTRUMENTOS DERIVADOS	36
NOTA 14 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	36
NOTA 15 – INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	38
NOTA 16 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	38
NOTA 17 – DEPÓSITOS.....	39
NOTA 18 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	39
NOTA 19 – FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	39
NOTA 20 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS	40
NOTA 21 – PROVISIONES	40
NOTA 22 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	41
NOTA 23 – INGRESOS POR INTERESES	42
NOTA 24 – EGRESOS POR INTERESES	42
NOTA 25 – INGRESOS POR COMISIONES.....	43
NOTA 26 – EGRESOS POR COMISIONES	43
NOTA 27 – RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	44
NOTA 28 – DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA	44

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

INDICE

Página

NOTA 29 – OTROS INGRESOS OPERATIVOS.....	45
NOTA 30 – BENEFICIOS AL PERSONAL.....	45
NOTA 31 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	45
NOTA 32 – OTROS GASTOS OPERATIVOS.....	46
NOTA 33 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS	46
NOTA 34 – PARTES RELACIONADAS	47
NOTA 35 – INFORMACION POR SEGMENTOS.....	49
NOTA 36 – RESTRICCIONES AL PAGO DE DIVIDENDOS	54
NOTA 37 – REGIMEN DE GARANTIA DE LOS DEPOSITOS	56
NOTA 38 – CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO Y CAPITALES MINIMOS	57
NOTA 39 – PATRIMONIO NETO Y CONTRAPARTIDA NETA MINIMA EXIGIDOS POR LA LEY DE MERCADO DE CAPITALES N° 26.831 Y SU DECRETO REGLAMENTARIO 1023/13	58
NOTA 40 – AGENTE DE CUSTODIA DE FONDOS COMUNES DE INVERSION	59
NOTA 41 – ACTIVIDAD FIDUCIARIA.....	60
NOTA 42 – SANCIONES Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA	61
NOTA 43 – SUBSIDIARIAS	61
NOTA 44 – INVOLUCRAMIENTO CON ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS.....	61
NOTA 45 – ARRENDAMIENTOS	62
NOTA 46 – INFORMACION CUALITATIVA Y CUANTITATIVA DE VALORES RAZONABLES	63
NOTA 47 – GUARDA DE DOCUMENTACION	68
NOTA 48 – HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO.....	68
ANEXO A – DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	69
ANEXO B – CLASIFICACION DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS ..	70
ANEXO C – CONCENTRACION DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	71
ANEXO D – APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	72
ANEXO F – MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	73
ANEXO G – MOVIMIENTOS DE ACTIVOS INTANGIBLES	74
ANEXO H – CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS.....	75
ANEXO I – APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES	76
ANEXO J – MOVIMIENTOS DE PROVISIONES.....	78
ANEXO R – CORRECCION DEL VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD	79
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS	80
NOTA 1 – MOTIVO DE LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS	88

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

INDICE

Página

NOTA 2 – CRITERIOS DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	88
NOTA 3 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	89
NOTA 4 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA	90
NOTA 5 – EFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	98
NOTA 6 – TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	99
NOTA 7 – OPERACIONES DE PASE	99
NOTA 8 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	99
NOTA 9 – OTROS TITULOS DE DEUDA	100
NOTA 10 – ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	100
NOTA 11 – INSTRUMENTOS DERIVADOS	101
NOTA 12 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	101
NOTA 13 – INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	103
NOTA 14 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	103
NOTA 15 – DEPÓSITOS.....	104
NOTA 16 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	104
NOTA 17 – FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	104
NOTA 18 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	105
NOTA 19 – INGRESOS POR INTERESES	105
NOTA 20 – EGRESOS POR INTERESES	106
NOTA 21 – INGRESOS POR COMISIONES.....	106
NOTA 22 – EGRESOS POR COMISIONES	106
NOTA 23 – RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	107
NOTA 24 – DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA	107
NOTA 25 – OTROS INGRESOS OPERATIVOS.....	108
NOTA 26 – BENEFICIOS AL PERSONAL.....	108
NOTA 27 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	108
NOTA 28 – OTROS GASTOS OPERATIVOS.....	109
NOTA 29 – PARTES RELACIONADAS	109
NOTA 30 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS	111
NOTA 31 – ASISTENCIA CREDITICIA A PERSONAS VINCULADAS	112
NOTA 32 – EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES.....	112
NOTA 33 – VENCIMIENTO DE LA SOCIEDAD	113

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

INDICE

Página

NOTA 34 – CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO Y CAPITALES MINIMOS	113
NOTA 35 - CAMBIOS EN LA COMPOSICION ACCIONARIA Y AUMENTO DE CAPITAL DE SU ACCIONISTA CONTROLANTE	114
NOTA 36 – PATRIMONIO NETO Y CONTRAPARTIDA NETA MINIMA EXIGIDOS POR LA LEY DE MERCADO DE CAPITALES N° 26.831 Y SU DECRETO REGLAMENTARIO 1023/13	116
NOTA 37 – NORMATIVA VIGENTE PARA EL MERCADO DE CAPITALES.....	116
NOTA 38 – DISCIPLINA DE MERCADO.....	117
ANEXO A – DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS ARANTECIBIDAS	118
ANEXO B – CLASIFICACION DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS	119
ANEXO C – CONCENTRACION DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	120
ANEXO D – APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	121
ANEXO H – CONCENTRACION DE DEPOSITOS	122
ANEXO I - APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES.....	123
ANEXO J – MOVIMIENTO DE PROVISIONES	124
ANEXO L – SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA	125
ANEXO O – INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	126
ANEXO R – CORRECCION DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD	127
RESEÑA INFORMATIVA.....	128
INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE PERIODO INTERMEDIO CONDENSADOS.....	153
INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS DE PERIODO INTERMEDIO CONDENSADOS.....	156
INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE REVISIÓN ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CONDENSADOS	159
INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE REVISIÓN ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CONDENSADOS	162

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONDENSADO CONSOLIDADO INTERMEDIO
al 30 de septiembre de 2018 comparativo con el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Nota	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
A. Efectivo y Depósitos en Bancos	7	959.226	623.668	926.779
Efectivo		165.541	182.048	130.509
Entidades financieras y corresponsales		793.685	441.620	796.270
B.C.R.A.		745.253	417.818	709.184
Otras del país y del exterior		48.432	23.802	87.086
B. Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	8	102.470	510	22.042
C. Operaciones de pase	9	270.318	318.642	-
D. Otros activos financieros	10	304.274	417.888	152.283
E. Préstamos y otras financiaciones (Anexo B y C)	14	3.061.282	3.072.271	2.143.117
Al sector público no financiero		16.940	27.079	29.974
Otras entidades financieras		17.081	3.529	498
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		3.027.261	3.041.663	2.112.645
F. Otros títulos de deuda	11	196.672	20.138	8.544
G. Activos financieros entregados en garantía	12	440.088	489.426	381.357
H. Activos por impuestos a las ganancias corriente	33	39.498	41.051	31.816
I. Inversiones en instrumentos de patrimonio	15	42.806	31.800	10.049
J. Propiedad, planta y equipo	Anexo F	7.632	7.905	5.454
K. Activos intangibles	Anexo G	15.349	11.982	13.701
L. Activos por impuesto a las ganancias diferido		63.055	11.771	14.943
M. Otros activos no financieros	16	17.898	11.890	20.872
TOTAL DE ACTIVO		5.520.568	5.058.942	3.730.957

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADO CONSOLIDADO INTERMEDIO
al 30 de septiembre de 2018 comparativo con el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Nota	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
N. Depósitos (Anexo H)		4.152.124	2.989.732	2.161.030
Sector público no financiero		27.482	22.189	85.182
Sector financiero		-	8	188
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	17	4.124.642	2.967.535	2.075.660
O. Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		49.866	337.282	248.526
P. Instrumentos derivados	13	12.726	165	-
Q. Operaciones de pase	9	191.825	525.902	272.436
R. Otros pasivos financieros	18	246.416	289.101	319.111
S. Financiaciones recibidas el B.C.R.A y otras instituciones financieras	19	289.193	232.369	65.186
T. Obligaciones negociables emitidas		-	-	43.936
U. Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	33	4.057	8.706	3.680
V. Obligaciones negociables subordinadas	20	135.608	182.064	181.470
W. Provisiones (Anexo J)	21	17.200	80.710	21.803
X. Otros pasivos no financieros	22	93.364	110.377	91.700
TOTAL DE PASIVO		5.192.379	4.756.408	3.408.878
Capital social	2	379.873	299.873	269.873
Aportes no capitalizados	2	51.352	-	30.000
Ganancias reservadas		46.333	38.648	35.134
Resultados no asignados		(99.585)	(16.442)	(16.442)
Otros Resultados Integrales acumulados		52.087	55.913	-
Resultado del período/ejercicio		(101.871)	(75.458)	3.514
PATRIMONIO NETO	2	328.189	302.534	322.079
TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO		5.520.568	5.058.942	3.730.957

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADO CONSOLIDADO INTERMEDIO

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Trimestre		Acumulado	
		01.07.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
Ingresos por intereses	23	268.069	258.524	767.101	767.980
Egresos por intereses	24	(226.946)	(148.651)	(596.478)	(398.860)
Resultado neto por intereses		41.123	109.873	170.623	369.120
Ingresos por comisiones	25	18.298	23.900	61.237	57.200
Egresos por comisiones	26	(8.457)	(13.974)	(25.529)	(35.724)
Resultado neto por comisiones		9.841	9.926	35.708	21.476
Resultado neto por medición de Instrumentos Financieros a valor razonable con cambios en resultados	27	88.941	87.209	200.724	164.821
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	1	-	-	2.686	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	28	8.321	8.906	76.182	25.509
Otros ingresos operativos	29	39.768	41.266	161.706	135.449
Cargo por incobrabilidad		(32.081)	(30.966)	(110.016)	(80.149)
Ingreso operativo neto		155.913	226.214	537.613	636.226
Beneficios al personal	30	(71.475)	(81.841)	(259.217)	(250.019)
Gastos de administración	31	(80.406)	(104.237)	(289.301)	(285.714)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(2.970)	(3.466)	(9.263)	(10.331)
Otros gastos operativos	32	(28.592)	(41.380)	(110.450)	(120.491)
Resultado operativo		(27.530)	(4.710)	(130.618)	(30.329)
Resultado antes del impuesto a las ganancias de las actividades de continúan		(27.530)	(4.710)	(130.618)	(30.329)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	33	8.697	1.627	37.794	3.694
Resultado neto de las actividades que continúan		(18.833)	(3.083)	(92.824)	(26.635)
Resultado de operaciones discontinuadas	1	(12.924)	-	(12.924)	-
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas	33	3.877	-	3.877	-
Resultado neto del período – (Pérdida)		(27.880)	(3.083)	(101.871)	(26.635)

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

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADO CONSOLIDADO INTERMEDIO
 correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	Trimestre		Acumulado	
	01.07.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
Resultado neto del período – (Pérdida)	(27.880)	(3.083)	(101.871)	(26.635)
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del período				
Resultado del período de Instrumentos Financieros a valor razonable con cambios en el Otro Resultado integral	(9.260)	(44.988)	(7.582)	100.902
Impuesto a las ganancias 33	2.779	15.746	2.275	(35.316)
(Pérdida)/Ganancias por Instrumentos Financieros a valor razonable con cambios ORI	(6.481)	(29.242)	(5.307)	65.586
Otros resultados integrales del período	742	(4.861)	2.115	3.958
Impuesto a las ganancias 33	(222)	1.702	(634)	(1.385)
Otros Resultados Integrales	520	(3.159)	1.481	2.573
Total otros resultados integrales que se reclasificará al resultado del período	(5.961)	(32.401)	(3.826)	68.159
Total otro resultado integral	(5.961)	(32.401)	(3.826)	68.159
Resultado integral total	(33.841)	(35.484)	(105.697)	41.524

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

Firmado a los efectos de su identificación
 con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADO CONSOLIDADO INTERMEDIO
correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 al 30/09/2018
		En circulación	Otros	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 del Marco de información contable establecido por el BCRA		-	-	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		-	-	(5.307)	1.481	1.536	6.149	(109.556)	(105.697)
- Resultado neto del período - Pérdida		-	-	-	-	-	-	(101.871)	(101.871)
- Otro Resultado Integral del período - Pérdida		-	-	(5.307)	1.481	-	-	-	(3.826)
- Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 26/04/2018		-	-	-	-	1.536	6.149	(7.685)	-
Reserva legal		-	-	-	-	1.536	-	(1.536)	-
Otras		-	-	-	-	-	6.149	(6.149)	-
- Capitalización de aportes irrevocables	2	80.000	(80.000)	-	-	-	-	-	-
- Aportes irrevocables para futuros aumentos de cap. recibidos durante el período	2	-	131.352	-	-	-	-	-	131.352
Saldos al cierre del período 30 de septiembre de 2018		379.873	51.352	50.606	1.481	11.262	35.071	(201.456)	328.189

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADO CONSOLIDADO INTERMEDIO
correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 al 30/09/2017
		En circulación	Otros	Gcias. o pérdidas acum. por Inst. Fcieras 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 del Marco de información contable establecido por el BCRA		-	-	-	-	-	-	(16.442)	(16.442)
Saldo al inicio del ejercicio ajustado		269.873	30.000	-	-	9.023	26.111	(12.928)	322.079
Resultado total integral del período - Pérdida		-	-	65.586	2.573	703	2.811	(30.149)	41.524
- Resultado neto del período - Pérdida		-	-	-	-	-	-	(26.635)	(26.635)
- Otro Resultado Integral del período - Pérdida		-	-	65.586	2.573	-	-	-	68.159
- Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 27/04/2017		-	-	-	-	703	2.811	(3.514)	-
Reserva legal		-	-	-	-	703	-	(703)	-
Otras		-	-	-	-	-	2.811	(2.811)	-
- Capitalización de aportes irrevocables		30.000	(30.000)	-	-	-	-	-	-
Saldos al cierre del período 30 de septiembre de 2017		299.873	-	65.586	2.573	9.726	28.922	(43.077)	363.603

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADO CONSOLIDADO INTERMEDIO

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 comparativo con igual período del ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Notas	30/09/2018	30/09/2017
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		(143.542)	(30.329)
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		15.480	95.111
Amortizaciones y desvalorizaciones, baja por dejar fuera de servicio	Anexo F, G	(9.263)	(10.331)
Cargo por incobrabilidad (Anexo R)	Anexo R.	(110.016)	(80.149)
Previsiones desafectadas y créditos recuperados	Anexo J, R	48.314	6.832
Cambios en el valor razonable y costo amortizado		125.483	132.586
Intereses devengados		320.593	586.179
Otros ajustes		(359.631)	(540.006)
Disminuciones netas provenientes de activos operativos:		(71.483)	(1.015.664)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	8	(101.960)	(163.312)
Instrumentos derivados	13	-	(165)
Operaciones de pase	9	48.324	-
Préstamos y otras financiaciones	14	(63.623)	(770.805)
Sector Público no Financiero		10.139	(112)
Otras Entidades financieras		(13.552)	(34.760)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(60.210)	(735.933)
Otros Títulos de Deuda	11	(176.534)	(13.144)
Activos financieros entregados en garantía	12	49.338	198.980
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	15	(11.006)	(1.512)
Otros activos	16	183.978	(265.706)
Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:		423.422	567.014
Depósitos		1.162.008	672.800
Sector Público no Financiero		5.293	(18.005)
Otras Entidades financieras		(8)	215
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	17	1.156.723	690.590
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		(287.416)	(182.554)
Instrumentos derivados	13	12.561	-
Operaciones de pase	9	(334.077)	(187.825)
Otros pasivos	22	(129.654)	264.593
(Pagos)/cobros por Impuesto a las Ganancias	33	(51.396)	29.455
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		172.481	(354.413)
Traslado		172.481	(354.413)

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADO CONSOLIDADO INTERMEDIO

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 comparativo con igual período del ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Notas	30/09/2018	30/09/2017
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Traslado		172.481	(354.413)
Pagos:		(3.093)	(884)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos	Anexo F, G	(3.093)	(884)
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(3.093)	(884)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		(83.142)	(71.059)
Obligaciones negociables no subordinadas		-	(43.936)
Financiaciones de entidades financieras locales	19	(1.232)	-
Obligaciones subordinadas	20	(81.910)	(27.123)
Cobros:		173.130	196.548
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	2	80.000	-
Aportes irrevocables	2	51.352	-
Financiaciones de entidades financieras locales		-	196.548
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	19	41.778	-
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		89.988	125.489
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		76.182	25.509
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO			
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO (A+B+C+D)		335.558	(204.299)
EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO		623.668	926.779
EFECTIVO AL CIERRE DEL PERIODO		959.226	722.480

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 1 – INFORMACION DEL GRUPO

Banco de Servicios y Transacciones S.A. (la “Entidad”) 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.

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, la Entidad 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, donde se encuentra su casa central y su página web es www.bst.com.ar.

Los presentes estados financieros comprenden al Banco y sus subsidiarias, en conjunto “el Grupo”. Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el Banco ha consolidado sus Estados Financieros con el Fideicomiso Financiero Gestión de Activos IV, entidad en la cual la Entidad es la propietaria de la totalidad de los títulos emitidos por el fideicomiso.

Con fecha 27 de julio de 2018, la Entidad ha informado al mercado la decisión de reposicionar estratégicamente su negocio, concentrándose en el sector corporativo, en pos de un crecimiento sólido y sustentable. Este reposicionamiento estratégico implica para el Banco dejar de operar en el mercado minorista, y proceder al cierre de sus sucursales luego de la finalización de las operaciones del 3 de agosto de 2018, manteniendo únicamente activa la Sucursal Obelisco como su Casa Central. Para completar este proceso, BST ha acordado con Banco Macro que el personal afectado a las sucursales cuyo cierre se ha resuelto, y a sus respectivas áreas de soporte, pasen a formar parte de la nómina de Banco Macro a partir del 6 de agosto de 2018, garantizando de esta manera la continuidad laboral y el desarrollo profesional de los colaboradores de bST.

Con fecha 21 de noviembre de 2018, el Directorio de Banco de Servicios y Transacciones S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 2 - CAPITAL SOCIAL

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la composición del Capital Social es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018

Acciones		Capital social			
Clase	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido	Integrado
				En circulación	
Ordinarias	379.873	1	1	379.873	379.873
TOTAL	379.873			379.873	379.873

Al 30 de septiembre de 2017

Acciones		Capital social			
Clase	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido	Integrado
				En circulación	
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 \$ 80.000 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 1.021 de misma fecha, ad referéndum 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 \$ 80.000, pasando de \$ 299.873 a \$ 379.873, mediante la capitalización del aporte irrevocable mencionado en el párrafo anterior. Dicho aumento fue inscripto en la I.G.J. con fecha 3 de julio de 2018.

A su vez, con fecha 30 de mayo de 2018 Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de \$ 20.000 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 1.148 de misma fecha, ad referéndum de la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

Con fecha 28 de agosto de 2018 Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de \$ 31.352 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 1.166 de misma fecha, ad referéndum de la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 Criterios de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 son parte del período cubierto por los primeros estados financieros anuales preparados de acuerdo con la normativa del Banco Central de la República Argentina (BCRA) que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), con la excepción transitoria de la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros”. Por otra parte, dada la vigencia del Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, cuyas disposiciones están recogidas por la Comunicación “A” 3921 del BCRA, la Entidad no ha aplicado la Norma Internacional de Contabilidad 29 (NIC 29) “Información financiera en economías hiperinflacionarias” para la preparación de los presentes estados financieros (en adelante, “Marco de información contable establecido por el BCRA”).

Las excepciones descriptas constituyen apartamientos de NIIF encontrándose la Entidad en proceso de cuantificación de su impacto en los presentes estados financieros.

Por tratarse de un período intermedio, el Banco optó por presentar información condensada, de acuerdo con los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) “Información Financiera Intermedia”, por lo cual no se incluye toda la información requerida en la preparación de estados financieros completos bajo NIIF. En consecuencia, los presentes estados financieros deben ser leídos en conjunto con los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2018. Sin embargo, se incluyen notas que explican los eventos y transacciones que son significativas para el entendimiento de los cambios en la situación financiera desde el 31 de marzo de 2018.

Al 30 de septiembre de 2018 no existen nuevos estándares adoptados efectivos para el período finalizado en esa fecha que afecten los presentes estados financieros.

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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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.)

3.2 Moneda funcional y de presentación

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

Unidad de medida

Cabe destacar que de conformidad con la NIC 29, la necesidad de reexpresar los estados financieros de las entidades con moneda local como moneda funcional para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de esa moneda viene indicada por la existencia o no de un contexto de hiperinflación. A los fines de identificar la existencia de un contexto de hiperinflación, la NIC 29 brinda tanto pautas cualitativas como una pauta cuantitativa que consiste en que la tasa acumulada de inflación en los últimos tres años alcance o sobrepase el 100%.

Como resultado del incremento en los niveles de inflación que ha sufrido la economía argentina en los primeros meses del año 2018, se ha llegado a un consenso de que están dadas las condiciones para que Argentina sea considerada una economía altamente inflacionaria en función de los parámetros establecidos en la NIC 29. Este consenso conlleva la necesidad de aplicar la NIC 29 para la presentación de la información contable bajo NIIF por los períodos anuales o intermedios que finalicen a partir del 1 de julio de 2018.

Tal lo mencionado en Nota 2, considerando la restricción para la preparación de estados financieros ajustados por inflación conforme lo dispuesto por el Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, y la Comunicación “A” 3921 del BCRA, la Entidad no aplica, y continuará sin aplicar mientras esta restricción continúe vigente, mecanismos de reexpresión de estados financieros.

La existencia de este contexto inflacionario afecta la situación financiera y los resultados de la Entidad, y, por ende, el impacto de la inflación debería ser tenido en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los presentes estados financieros sobre su situación financiera, su rendimiento financiero y los flujos de su efectivo.

De aplicarse la NIC 29, la reexpresión monetaria de la información contable debe efectuarse retroactivamente como si la economía hubiese sido siempre hiperinflacionaria. Para el caso de propiedad, planta y equipo, por ejemplo, la reexpresión opera desde la fecha de la revaluación usada como costo atribuido al momento de la adopción inicial de las NIIF o desde la fecha de adquisición, según corresponda.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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.)

3.2 Moneda funcional y de presentación (cont.)

Unidad de medida (cont.)

Asimismo, deben reexpresarse las cifras correspondientes a los ejercicios o períodos precedentes que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dichos ejercicios.

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

a) Subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades (incluyendo las entidades estructuradas, de corresponder) controladas por el Grupo.

El Grupo 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 Grupo vuelve a evaluar si mantiene control cuando se producen cambios en algunas de las condiciones mencionadas.

Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en la cual se obtiene control y hasta la fecha en la cual el control cesa.

Los saldos y transacciones entre las entidades del Grupo así como cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de dichas transacciones, son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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.)

Ciertos vehículos de securitización organizados por el Grupo operan sobre las bases predeterminadas en su diseño inicial. El Grupo está expuesto a la variabilidad de retornos de los vehículos a través de su tenencia en títulos de deuda o de certificados de participación de los mismos. Al considerar si el Grupo tiene control, se analiza si toma las decisiones clave que afectan de manera significativa los retornos del vehículo. Como resultado, el Grupo ha concluido que controla al Fideicomiso Financiero Gestión de Activos IV (ver Nota 44).

3.5 Resumen de políticas contables significativas

El Grupo ha aplicado de manera consistente las políticas contables descritas en la Nota 3 a los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2018, en todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados y en la preparación del Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 para propósitos de la transición a Marco de información contable establecido por el BCRA. En la Nota 5 a los presentes estados financieros, se detalla el impacto de la transición respecto de las normas contables previamente aplicadas.

Nota 4 – JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES

Los juicios significativos realizados por la Dirección en la aplicación de las políticas contables, así como las premisas y estimaciones sobre incertidumbres al 30 de septiembre de 2018 fueron los mismos descriptos en la Nota 3.6 a los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2018.

Asimismo, el Grupo aplica las mismas metodologías para la determinación de los valores razonables y los mismos criterios para la clasificación de los niveles de jerarquía de valores razonables descriptos en la Nota 3.6 a los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2018.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 5 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA

Se detallan en la presente nota las conciliaciones de saldos y los principales ajustes de la transición al Marco de Información contable establecido por el BCRA, (en adelante “Marco BCRA”) que afectan el patrimonio consolidado al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición) y al 31 de diciembre de 2017, y el resultado y el resultado integral total consolidados correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre 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 (BCRA) 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.

En la preparación de estas conciliaciones, la Gerencia del Grupo ha considerado el Marco BCRA actualmente aprobado y que es aplicable en la preparación de los presentes estados financieros, que son los primeros estados financieros presentados de acuerdo con el Marco BCRA, 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, y
- C1. El Grupo ha optado por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 Combinaciones de negocios a las combinaciones realizadas en el pasado.

Cabe mencionar que las partidas y cifras contenidas en la conciliación incluida en esta nota están sujetas a cambios y sólo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 5 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

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

ACTIVO		Norma contable anterior	Efecto transición a Marco BCRA	Marco BCRA
A-Efectivo y Depósitos en Bancos	5.1	926.785	(6)	926.779
B-Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		22.042	-	22.042
C-Otros activos financieros	5.2	188.028	(35.745)	152.283
D-Préstamos y otras financiaciones	5.3	2.115.783	27.334	2.143.117
E-Otros títulos de deuda	5.3	8.592	(48)	8.544
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	5.1	22.155	(12.106)	10.049
I-Propiedad, planta y equipo	5.4	19.329	(13.875)	5.454
J-Activos intangibles	5.4	15.649	(1.948)	13.701
K-Activo por impuesto a las ganancias diferido	5.6	-	14.943	14.943
L-Otros activos no financieros	5.5	13.655	7.217	20.872
TOTAL DEL ACTIVO		3.745.191	(14.234)	3.730.957
PASIVO				
M-Depósitos	5.1	2.160.888	142	2.161.030
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	5.7	320.545	(1.434)	319.111
Q-Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras		65.186	-	65.186
R-Obligaciones negociables emitidas	5.8	43.949	(13)	43.936
S-Pasivos por impuestos a las ganancias corriente		3.680	-	3.680
T-Obligaciones negociables subordinadas	5.8	181.802	(332)	181.470
U-Provisiones	5.9	11.488	10.315	21.803
V-Otros pasivos no financieros	5.10	77.563	14.137	91.700
PARTICIPACION DE TERCEROS	5.1	20.607	(20.607)	-
TOTAL DEL PASIVO		3.406.670	2.208	3.408.878
PATRIMONIO NETO		338.521	(16.442)	322.079
TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO		3.745.191	(14.234)	3.730.957

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 5 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

Conciliación del patrimonio consolidado al 31 de diciembre de 2017

ACTIVO		Norma contable anterior	Efecto transición a Marco BCRA	Marco BCRA
A-Efectivo y Depósitos en Bancos	5.1	623.739	(71)	623.668
B-Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	5.11	3.789	(3.279)	510
C-Operaciones de pase		318.642	-	318.642
D-Otros activos financieros	5.2	603.869	(185.981)	417.888
E-Préstamos y otras financiaciones	5.3	2.753.827	318.444	3.072.271
F-Otros títulos de deuda	5.3	21.938	(1.800)	20.138
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	5.1	42.656	(10.856)	31.800
J-Propiedad, planta y equipo	5.4	21.829	(13.924)	7.905
K-Activos intangibles	5.4	14.198	(2.216)	11.982
L-Activo por impuesto a las ganancias diferido	5.6	-	11.771	11.771
M-Otros activos no financieros	5.5	9.201	2.689	11.890
TOTAL DEL ACTIVO		4.944.165	114.777	5.058.942
PASIVO				
M-Depósitos	5.1	2.990.116	(384)	2.989.732
N-Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	5.1	340.561	(3.279)	337.282
P-Instrumentos derivados		165	-	165
Q-Operaciones de pase		525.902	-	525.902
R-Otros pasivos financieros	5.7	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	5.8	182.302	(238)	182.064
V-Provisiones	5.9	17.284	63.426	80.710
W-Otros pasivos no financieros	5.1	102.616	7.761	110.377
PARTICIPACIONES DE TERCEROS	5.1	19.016	(19.016)	-
TOTAL DEL PASIVO		4.597.959	158.449	4.756.408
PATRIMONIO NETO		346.206	(43.672)	302.534
Capital		299.873	-	299.873
Ganancias reservadas		38.648	-	38.648
Resultados no asignados		-	(16.442)	(16.442)
Otro resultado integral		-	55.913	55.913
Resultado del período		7.685	(83.143)	(75.458)
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 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 5 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

Conciliación del patrimonio consolidado al 30 de septiembre de 2017

Conciliación del patrimonio al 30.09.17	Norma contable anterior	Efecto transición a Marco BCRA	Marco BCRA
<u>PATRIMONIO NETO</u>	<u>345.072</u>	<u>18.531</u>	<u>363.603</u>
Capital	299.873	-	299.873
Ganancias reservadas	38.648	-	38.648
Resultados no asignados	-	(16.442)	(16.442)
Otro resultado integral	-	68.159	68.159
Resultado del período	6.551	(33.186)	(26.635)

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 5 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

Conciliación del resultado y del resultado integral total consolidados al período finalizado el 30 de septiembre de 2017

	Norma contable anterior	30.09.2017		30.06.17	TRIMESTRE
		Efecto transición a Marco BCRA	Marco BCRA	Marco BCRA	Marco BCRA
<u>Estado de Resultados</u>					
Ingresos por intereses	734.413	33.567	767.980	509.456	258.524
Egresos por intereses	(380.978)	(17.882)	(398.860)	(250.209)	(148.651)
Resultado neto por intereses	353.435	15.685	369.120	259.247	109.873
Ingresos por comisiones	69.940	(12.740)	57.200	33.300	23.900
Egresos por comisiones	(36.534)	810	(35.724)	(21.750)	(13.974)
Resultado neto por comisiones	33.406	(11.930)	21.476	11.550	9.926
Resultado neto por medición de IF a VR con cambios en resultados	204.267	(39.446)	164.821	77.612	87.209
Diferencia de cotización de oro y ME	25.553	(44)	25.509	16.603	8.906
Otros ingresos operativos	211.946	(76.497)	135.449	94.183	41.266
Cargo por incobrabilidad	(80.149)	-	(80.149)	(49.183)	(30.966)
Ingresos operativos neto	748.458	(112.232)	636.226	410.012	226.214
Beneficios al personal	(268.156)	18.137	(250.019)	(168.178)	(81.841)
Gastos de administración	(304.363)	18.649	(285.714)	(181.477)	(104.237)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(10.044)	(287)	(10.331)	(6.865)	(3.466)
Otros gastos operativos	(123.526)	3.035	(120.491)	(79.111)	(41.380)
Resultado operativo	42.369	(72.698)	(30.329)	(25.619)	(4.710)
Resultado por subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	2.102	(2.102)	-	-	-
Resultado antes de las actividades que continúan	44.471	(74.800)	(30.329)	(25.619)	(4.710)
Impuesto a las ganancias de actividades que continúan	(13.272)	16.966	3.694	2.067	1.627
Resultado neto de las actividades que continúan	31.199	(57.834)	(26.635)	(23.552)	(3.083)
Participación de terceros	(24.648)	24.648	=	=	=
Resultado neto del período	6.551	(33.186)	(26.635)	(23.552)	(3.083)
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del período					
Resultado del período por instrumentos financieros a VR con cambios en ORI	-	100.902	100.902	145.890	(44.988)
Impuesto a las ganancias	-	(35.316)	(35.316)	(51.062)	15.746
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a VR con cambios en C	-	65.586	65.586	94.828	(29.242)
Otros ajustes integrales	-	3.958	3.958	8.819	(4.861)
Impuesto a las ganancias	-	(1.385)	(1.385)	(3.087)	1.702
Otros ajustes integrales	=	2.573	2.573	5.732	(3.159)
Total Otros Resultados Integrales	=	68.159	68.159	100.560	(32.401)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	6.551	34.973	41.524	77.008	(35.484)

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 5 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

5.1 Ajustes de consolidación

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad no tenía control de acuerdo con los lineamientos establecidos en la NIIF 10 sobre QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A. por lo cual no corresponde su consolidación. Dado que se realizaba la consolidación bajo normas del B.C.R.A se han realizado los ajustes respectivos para eliminar dichos saldos.

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

Adicionalmente, al 31 de diciembre 2017 la Entidad era tenedora de la totalidad de los títulos emitidos por el Fideicomiso Financiero Gestión de Activos IV y tenía control sobre el mismo, por lo cual se ha procedido a consolidar bajo NIIF 10 con el Fideicomiso Financiero Gestión de Activos IV.

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 pesos)	
	31/12/2017
Activo	73.275
Pasivo	(79.367)
Patrimonio neto	(6.092)
Pérdida del ejercicio	(8.092)

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 5 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

5.1 Ajustes de consolidación (cont.)

A continuación se detallan los ajustes de consolidación con F.F. Gestión de Activos IV y eliminación de saldos de QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A.

Ajustes de consolidación por incorporación de Subsidiarias	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Efectivo y depósitos en bancos	(71)	(6)
Otros activos financieros	(90.476)	(9.251)
Préstamos y otras financiaciones FF GA IV	74.614	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(10.856)	(12.106)
Propiedad, planta y equipo	(14.762)	(15.052)
Activo por impuesto a las ganancias diferido FF GA IV	(893)	-
Total ajuste por Consolidación - ACTIVO	<u>(42.444)</u>	<u>(36.415)</u>
Depósitos	(384)	142
Otros pasivos financieros	(6.453)	-
Otros pasivos no financieros	(18.675)	(15.950)
Participación de terceros		
QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A	(19.016)	(20.607)
Total ajuste por Consolidación - PASIVO	<u>(44.528)</u>	<u>(36.415)</u>
Ajuste a resultados FF GA IV	<u>2.084</u>	=

5.2 Otros activos financieros

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Otros activos financieros	<u>(185.981)</u>	<u>(35.745)</u>
Ajustes de consolidación por incorporación de Subsidiarias (Nota 5.1)	(90.476)	(9.251)
Reclasificación a préstamos y otras financiaciones (diferencial de cartera)	(87.880)	(23.452)
Ajuste de medición a VR fondos de reserva en fideicomisos financieros	(7.625)	(2.588)
Ajuste de valuación GA II	-	(454)

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 5 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

5.2 Otros activos financieros (cont.)

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

Adicionalmente, el Grupo ha valuado a valor razonable el saldo correspondiente a los Fondos de Reserva de los Fideicomisos Financieros Best Consumer, cuyo ajuste significó una disminución por \$ 7.625 y \$ 2.588 respectivamente, a cada una de las fechas expuestas.

Al 31 de diciembre de 2016 el Grupo ha ajustado a valor razonable su tenencia en certificados de participación en el Fideicomiso Financiero Gestión de Activos II, cuyo impacto significó una disminución de \$ 454.

5.3 Préstamos y otras financiaciones

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Préstamos y otras financiaciones	318.444	27.334
Préstamos a VR con cambios en ORI	79.876	-
Préstamos a VR 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
Reclasificación previsión otros títulos de deuda	1.800	48

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. De acuerdo a ello, el Grupo realizó un ajuste por \$ 79.876 en el rubro préstamos con contrapartida en “Otros resultados integrales” que neto de impuesto diferido asciende a \$ 55.913.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 5 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

5.3 Préstamos y otras financiaciones (cont.)

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 \$ 92.804.

Se ha registrado a su costo amortizado la cartera de préstamos del Fideicomiso Financiero Gestión de Activos IV por \$ 74.614 (neto de provisiones), la cual incluye un ajuste de valuación a costo amortizado por \$ 11.070.

Tal como se menciona en el punto anterior, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se han reclasificado al rubro “Préstamos y otras financiaciones” \$ 87.880 y \$ 23.452 respectivamente, correspondientes al diferencial de compras de cartera.

La cartera de préstamos generada bajo el modelo de negocios cuya intención es principalmente la de obtener flujos de fondos contractuales (compuesto por capital e intereses), se ha medido 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. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, se ha procedido a realizar una disminución de la cartera de préstamos por \$ 18.530 y un incremento por \$ 3.834, respectivamente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 se han reclasificado provisiones del rubro “Préstamos y otras financiaciones” al rubro “Otros títulos de deuda” por \$ 1.800 y \$ 48, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 5 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

5.4 Propiedad, planta y equipo y activos intangibles

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Propiedad, planta y equipo	(13.924)	(13.875)
Ajustes de consolidación por incorporación de Subsidiarias (Nota 5.1)	(14.762)	(15.052)
Reclasificación mejora de sucursales	838	1.177
Activos intangibles	74.614	(1.948)
Gastos de organización y desarrollo	(1.378)	(771)
Reclasificación mejora de sucursales	(838)	(1.177)

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 \$ 1.378 y \$ 771, respectivamente, y ha reclasificado al rubro “Propiedad, planta y equipo” las mejoras realizadas en sucursales por un importe de \$ 838 y \$ 1.177, respectivamente, dado que la Entidad estima que las mismas generaran beneficios futuros.

5.5 Otros activos no financieros

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 ha realizado un incremento de los activos por contratos por un importe de \$ 2.689 y por \$ 7.217 respectivamente, correspondiente a las comisiones pendientes de cobro, por contratos de fianzas.

5.6 Activo por impuesto diferido

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Activo por impuesto a las ganancias diferido	11.771	14.943
Activo por impuesto a las ganancias diferido	12.664	14.943
Impuesto diferido GA IV (Nota 4.1)	(893)	-

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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 5 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

5.7 Otros pasivos financieros

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Otros pasivos financieros	110.179	(1.434)
Ajustes de consolidación por incorporación de Subsidiarias (Nota 5.1)	(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)

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 \$ 117.583 al 31 de diciembre de 2017.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo ha ajustado su saldo por cheques de pago diferido a su valor descontado utilizando la tasa Badlar del último día hábil de cada ejercicio. Ello implicó una disminución del rubro “Otros pasivos financieros” por un importe de \$ 951 y \$ 1.434 respectivamente.

5.8 Obligaciones negociables

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Obligaciones negociables emitidas	=	(13)
Ajuste medición a costo amortizado	-	(13)
Obligaciones negociables subordinadas	(238)	(332)
Ajuste medición a costo amortizado	(238)	(332)

Los saldos por obligaciones negociables han sido valuados a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Se han considerado como “costos de transacción” las comisiones y gastos no recuperables.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Grupo ha determinado por aplicación del costo amortizado una disminución de los pasivos por obligaciones negociables por \$ 238, y de \$ 345, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 5 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

5.9 Provisiones

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Provisiones	63.426	10.315
Provisión por desmantelamiento de sucursales	12.142	10.315
Provisión por first loss	51.284	-

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

Asimismo, al 31 de diciembre de 2017 el Grupo ha constituido provisiones por \$ 51.284 correspondientes a ventas de cartera con cláusula first loss, las cuales se encuentran registradas en el rubro “Otras contingencias”.

5.10 Otros pasivos no financieros

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Otros pasivos no financieros	7.761	14.137
Ajustes de consolidación por incorporación de Subsidiarias	(18.675)	(15.950)
Provisión por vacaciones	18.055	17.643
Pasivos por contratos (NIIF 15)	8.381	12.444

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 \$ 18.055 y \$ 17.643, respectivamente, correspondiente al saldo adeudado por vacaciones devengadas no gozadas.

Adicionalmente, 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 ha incrementado el saldo de los pasivos por contratos por un importe de \$ 8.381 y \$ 12.444, respectivamente correspondientes a las comisiones a devengar por contratos de fianzas y por cargos de renovación de tarjetas de crédito.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 5 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

5.11 Otros ajustes

Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad ha realizado los ajustes y reclasificaciones correspondientes a la operatoria de títulos públicos y privados y operaciones de contado a liquidar, de acuerdo con los criterios que se derivan de la Comunicación “A” 6323 del B.C.R.A.

Nota 6 – 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 condensados consolidados.

El Grupo considera que la única norma que podría tener impacto 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 Grupo considera que la adopción de la NIIF 16 no tendrá un impacto significativo en la situación financiera y los resultados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Efectivo	165.541	182.048	130.509
Entidades financieras y corresponsales	793.685	441.620	796.270
B.C.R.A.	745.253	417.819	709.184
Banco CMF S.A.	202	212	302
Banco Comafi S.A.	2.668	2.190	1.669
Banco de la Provincia de Buenos Aires S.A.	79	79	80
Industrial and Commercial Bank	2.445	2.830	2.278
Banco BBVA Francés S.A.	5.657	8.424	4.482
Banco Macro S.A.	2.481	64	57
Banco Nación N.Y.	34.052	8.734	78.140
Banco Patagonia S.A.	28	41	53
Banco San Juan S.A.	19	19	19
Banco Santander Rio S.A.	5	5	6
Euroclear	796	1.203	-
Total	959.226	623.668	926.779

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

La composición del rubro es la siguiente:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Del País			
Títulos públicos	53.374	-	22.042
Letras del BCRA	49.096	510	-
Total	102.470	510	22.042

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 9 – OPERACIONES DE PASE

La composición del rubro es la siguiente:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Activos			
Títulos públicos	107.482	-	-
Letras del B.C.R.A	162.836	318.642	-
Total	270.318	318.642	-
Pavisos			
Títulos públicos	569	194.834	236.662
Letras del B.C.R.A	191.256	331.068	35.774
Total	191.825	525.902	272.436

Nota 10 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Medidos a costo amortizado			
Deudores por ventas de moneda extranjera y títulos públicos al contado a liquidar	259.457	153.706	26.836
Deudores varios	41.608	74.168	76.986
	301.065	227.874	103.822
Medidos a valor razonable			
Títulos privados - Certificado de participación	3.209	1.723	33.520
Compra a término - Operaciones de pase	-	188.291	14.941
	3.209	190.014	48.461
Total	304.274	417.888	152.283

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Medidos a costo amortizado			
Obligaciones negociables	9.083	16.423	4.842
Títulos públicos	127.570	-	-
Títulos de deuda de fideicomisos financieros	61.945	5.515	3.750
	198.598	21.938	8.592
Menos: Previsión por riesgo de incobrabilidad - Anexo R	(1.926)	(1.800)	(48)
Total	196.672	20.138	8.544

Nota 12 – ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA

La composición de los activos financieros entregados en garantía al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 2016 se incluye a continuación:

Activos financieros entregados en garantía	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Medidos a valor razonable			
B.C.R.A. ctas especiales gtía op - Banelco	653	650	500
B.C.R.A. ctas especiales gtía op - Visa	3.217	3.064	1.160
B.C.R.A. ctas especiales gtía op - Interbanking	106.135	52.816	22.377
B.C.R.A. ctas especiales gtía op - Debin	691	425	-
B.C.R.A. ctas especiales gtía op - First Data	5.596	5.480	39.330
B.C.R.A. ctas especiales gtía op - Coelsa	7.172	12.341	17.541
MAE - Rueda garantizada y OCT	17.870	650	150
ROFEX - OCT	60.034	-	-
Banelco - Op. Tarjetas de crédito	88	83	78
First Dat - Op. Tarjetas de crédito	22.483	11.352	6.824
Visa - Op. Tarjetas de crédito	4.720	3.703	3.069
Sector privado - Alquileres	242	499	458
Sector privado financiero - Pases pasivos	211.187	398.363	289.870
Total	440.088	489.426	381.357

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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:

Operaciones a término en M.E.	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Compras a término de M.E.	-	-	32.519
Ventas a término de M.E.	(357.210)	(22.734)	(98.629)
Saldos por diferencias a pagar	12.726	165	-

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 30 de septiembre 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.

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

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Medidos a costo amortizado	2.934.214	2.864.686	2.212.043
Medidos a valor razonable con cambios en ORI	257.503	298.305	-
Medidos a valor razonable con cambios en resultados	509	152	1.344
Subtotal	3.192.226	3.163.143	2.213.387
Menos:			
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(130.944)	(90.872)	(70.270)
Total	3.061.282	3.072.271	2.143.117

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 14 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES (cont.)

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:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Sector Público no financiero	16.940	27.079	29.974
Sector Financiero	17.081	3.529	498
Adelantos	484.512	694.294	408.493
Documentos	839.495	723.381	500.210
Hipotecarios	17.281	62.621	29
Personales	807.106	982.012	750.456
Tarjetas de crédito	99.198	235.065	178.613
Arrendamientos financieros	509	152	1.355
Otros	910.107	435.010	343.759
Subtotal	3.192.229	3.163.143	2.213.387
Menos:			
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(130.947)	(90.872)	(70.270)
Total	3.061.282	3.072.271	2.143.117

La composición por tipo de cartera es la siguiente:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Cartera comercial	2.215.480	1.978.910	1.320.534
Cartera consumo y vivienda	944.648	1.271.878	1.376.869
Total según Anexo B y C	3.160.128	3.250.788	2.697.403

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 14 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES (cont.)

Conciliación Anexo B			
Total Anexo	3.160.128	3.250.788	2.697.403
Ajuste valuación NIIF	170.513	150.758	27.286
Partidas fuera de balance - Garantías otorgadas	(130.399)	(223.281)	(507.327)
Total provisiones préstamos - Anexo R	(130.944)	(90.872)	(70.270)
Total Anexo B ajustado	3.069.298	3.087.393	2.147.092
Préstamos y otras financiaciones	3.061.282	3.072.271	2.143.117
Préstamos al personal - incluido en total de préstamos	(1.067)	(1.301)	(867)
Oblig. negociables Incluidas en Otros títulos de deuda	9.083	16.423	4.842
	3.069.298	3.087.393	2.147.092

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.

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:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Grupo Financiero Galicia S.A.	53	-	-
Laboratio Richmond Clase B 1 voto	20.677	19.618	-
Los Grobo S.R.G.	13.992	12.133	10.000
Mercado Abierto Electrónico	8.084	49	49
Total	42.806	31.800	10.049

Nota 16 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Obras de arte	44	44	44
Pagos efectuados por adelantado	14.799	7.355	11.552
Otros	3.055	4.491	9.276
Total	17.898	11.890	20.872

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Cuentas corrientes	1.979.299	905.237	231.951
Cajas de ahorro	272.524	242.442	113.653
Plazo fijo e inversiones a plazo	1.805.657	1.755.765	1.608.882
Otros	67.162	64.091	121.174
Total	4.124.642	2.967.535	2.075.660

Nota 18 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Acreedores por compras contado a liquidar	158.305	22.145	132.196
Pasivos asociados a la transferencia de activos financieros no dados de baja	12.966	138.170	-
Recaudaciones y cobranzas por cuenta de terceros	47.017	25.943	42.469
Acreedores varios	28.128	102.843	144.446
Total	246.416	289.101	319.111

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:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Financiaciones recibidas de otras Ent. Financieras	112.456	156.934	65.186
Financiaciones recibidas del BID	41.778	-	-
Corresponsalía-Saldos por operaciones a liquidar	134.959	75.435	-
Total	289.193	232.369	65.186

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 20 – 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 de la Entidad, en la medida en que se emitan conforme lo establecen las normas del B.C.R.A.

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>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Clase I	Pesos	50.000	28.56	30.03.2011	30.03.2018	-	50.000	50.000
Clase V	Pesos	50.000	41.38	31.05.2013	31.05.2020	50.000	50.000	50.000
Clase XI	Pesos	75.000	43.89	18.11.2016	18.11.2023	75.000	75.000	75.000
Intereses devengados						10.608	7.064	6.470
Saldo						135.608	182.064	181.470

Nota 21 – 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.

Tal como se menciona en la Nota 5, el Grupo aplica los lineamientos para baja de activos financieros para transacciones realizadas a partir del 1 de enero de 2017 (fecha de transición). 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, para cesiones realizadas con anterioridad al 1 de enero de 2017.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 21 – PROVISIONES (cont.)

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

Con fecha 2 de marzo de 2018, la Entidad ha procedido al cierre de 8 sucursales y a su vez con fecha 6 de agosto procedió al cierre del resto de las sucursales, manteniendo únicamente activa la Sucursal Obelisco como su Casa Central, por lo que ha desafectado el total de la provisión por \$ 12.550.

c) Otras

El Grupo mantiene provisiones por \$ 13.789 correspondientes a ventas de cartera con cláusula first loss.

Nota 22 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Impuestos y otras retenciones a pagar	37.966	47.735	33.154
Remuneraciones y cargas sociales	23.027	34.153	29.822
Retenciones sobre remuneraciones	1.892	2.157	2.977
Honorarios a Directores y Síndicos	4.775	5.940	3.825
Pasivos del contrato	5.593	8.381	12.444
Otros pasivos no financieros	20.111	12.011	9.478
Total	93.364	110.377	91.700

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 23 – INGRESOS POR INTERESES

	30/09/2018	30/09/2017
Por títulos privados	11.612	1.707
Por títulos públicos	6.682	15.115
Por préstamos y otras financiaciones	<u>729.396</u>	<u>737.214</u>
Sector público no financiero	6.918	6.741
Sector financiero	4.311	2.900
Sector privado no financiero	<u>718.167</u>	<u>727.573</u>
Adelantos	215.990	129.588
Documentos	129.128	121.853
Hipotecarios	3.855	2.491
Personales	275.113	400.094
Tarjetas de crédito	51.718	54.546
Arrendamientos financieros	170	211
Otros	42.193	18.790
Por operaciones de pase		
BCRA y otras financiaciones	19.411	13.944
Total	<u><u>767.101</u></u>	<u><u>767.980</u></u>

Nota 24 – EGRESOS POR INTERESES

	30/09/2018	30/09/2017
Por depósitos		
Sector privado no financiero		
Cuentas corrientes	140.410	37.033
Cajas de ahorro	85	75
Plazo fijo e inversiones a plazo	286.979	264.062
Otros	<u>1.585</u>	<u>379</u>
	429.059	301.549
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	55.142	38.092
Por operaciones de pase		-
BCRA y otras entidades financieras	<u>76.823</u>	<u>25.468</u>
	131.965	63.560
Por obligaciones negociables	<u>35.454</u>	<u>33.751</u>
	35.454	33.751
Total	<u><u>596.478</u></u>	<u><u>398.860</u></u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 25 – INGRESOS POR COMISIONES

	30/09/2018	30/09/2017
Comisiones vinculadas con obligaciones	25.964	16.135
Comisiones vinculadas con créditos	30.083	35.113
Comisiones vinculadas con garantías financieras	4.808	5.952
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	382	-
Total	<u>61.237</u>	<u>57.200</u>

Nota 26 – EGRESOS POR COMISIONES

	30/09/2018	30/09/2017
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	1.240	395
Comisiones por transportadora de caudales	13.629	14.421
Comisiones por gestión de cobranzas	4.367	4.975
Comisiones por originación de préstamos	1.083	2.103
Otros	5.211	13.830
Total	<u>25.530</u>	<u>35.724</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 27 – RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

	30/09/2018	30/09/2017
Activos financieros		
Resultados de títulos públicos	81.883	(2.928)
Resultados de títulos privados	18.673	(4.016)
	<u>100.556</u>	<u>(6.944)</u>
Resultados por otros activos financieros	6.078	(4.605)
Por inversiones en instrumentos de patrimonio	29.846	38.133
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable	69.774	137.095
Subtotal Activos Financieros	<u>206.254</u>	<u>163.679</u>
Pasivos financieros		
Resultado de Instrumentos financieros derivados		
Operaciones a término	(4.579)	1.599
Resultado de otros pasivos financieros	(951)	(457)
Subtotal Pasivos Financieros	<u>(5.530)</u>	<u>1.142</u>
Total	<u>200.724</u>	<u>164.821</u>

Nota 28 – DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

	30/09/2018	30/09/2017
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	74.801	36.803
Resultado por compra-venta de divisas	1.381	(11.294)
Total	<u>76.182</u>	<u>25.509</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 29 – OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	30/09/2018	30/09/2017
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	345	278
Previsiones desafectadas	48.314	6.832
Créditos recuperados	8.208	10.865
Intereses punitivos	23.348	30.917
Otras comisiones	72.112	81.487
Otros	9.379	5.070
Total	<u>161.706</u>	<u>135.449</u>

Nota 30 – BENEFICIOS AL PERSONAL

	30/09/2018	30/09/2017
Remuneraciones	173.890	177.427
Cargas Sociales	46.001	47.854
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	22.377	9.180
Servicios al personal	16.949	15.558
Total	<u>259.217</u>	<u>250.019</u>

Nota 31 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	30/09/2018	30/09/2017
Representación, viáticos y movilidad	4.861	6.281
Servicios administrativos contratados	5.002	4.654
Servicios de seguridad	14.820	18.254
Honorarios a Directores y Síndicos	38.401	29.438
Otros honorarios	81.575	81.678
Seguros	1.171	871
Alquileres	28.511	30.069
Papelera y útiles	1.239	769
Electricidad y comunicaciones	29.476	25.989
Propaganda y publicidad	2.486	5.738
Impuestos	43.117	45.961
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	7.828	7.793
Otros	30.814	28.219
Total	<u>289.301</u>	<u>285.714</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 32 – OTROS GASTOS OPERATIVOS

	30/09/2018	30/09/2017
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos (Nota 37)	5.725	3.995
Impuesto sobre los ingresos brutos	76.156	81.914
Costos por dejar fuera de servicio, restauración y rehabilitación	966	1.812
Cargo por otras provisiones	3.116	12.934
Siniestros	7.719	4.414
Donaciones	760	3.065
Otros	16.008	12.357
Total	<u>110.450</u>	<u>120.491</u>

Nota 33 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Activo por impuesto a las ganancias corriente

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Anticipos y Retenciones	3.734	4.137	808
Crédito Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	35.764	36.914	31.008
	<u>39.498</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>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Anticipos	(3.970)	(809)	(3.792)
Percepciones y retenciones	(7)	(18)	(128)
Provisión impuesto a las ganancias	8.034	9.533	7.600
	<u>4.057</u>	<u>8.706</u>	<u>3.680</u>

c) Cargo por impuesto a las ganancias diferido

El cargo por impuesto a las ganancias se determina multiplicando el resultado antes del impuesto a las ganancias del período intermedio por la mejor estimación de la Dirección de la tasa de impuestos efectiva anual que se espera para el ejercicio completo, ajustada por el efecto fiscal de ciertos conceptos reconocidos completamente en el período.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 33 – IMPUESTOS A LAS GANANCIAS (cont.)

La tasa efectiva del Grupo por los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2018 fue de 29,03%, mientras que por el período por los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2017 fue de 12,18%. El cambio en la tasa efectiva fue causado principalmente por los siguientes factores:

- Al 30 de septiembre de 2017 se registraron gastos no deducibles que representaron una disminución en la tasa de 22,82%.
- Al 30 de septiembre de 2018, los gastos no deducibles representaron sólo un 0,18%, pero se produjo una variación del 0,79% producto del cambio de alícuota en el impuesto al cierre del ejercicio anterior.

El beneficio por impuesto a las ganancias se compone de los siguientes conceptos:

	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
Impuesto corriente	(7.972)	-
Impuesto diferido	49.643	3.694
Beneficio por impuesto a las ganancias	<u>41.671</u>	<u>3.694</u>

Nota 34 – PARTES RELACIONADAS

Controlante

La entidad controlante directa de la Entidad 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>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
Beneficios a empleados de corto plazo	6.811	5.441

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 34 – PARTES RELACIONADAS (cont.)

2. Transacciones y saldos con personal clave de la Dirección

	Saldos al			Transacciones al (*)	
	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016	30/09/2018	30/09/2017
Préstamos	-	-	13.119	-	13.640
Documentos	-	-	13.119	-	13.640
Depósitos	16.694	1.435	57.359	7	899
Cuenta corrientes	16.689	10	10	5	362
Cajas de ahorro	5	1.425	36.636	-	1
Plazo fijos	-	-	20.713	2	536

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

Controlante	Saldos al			Transacciones al (*)	
	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016	30/09/2018	30/09/2017
Otros activos financieros	-	-	30	-	-
Cuenta corrientes	1.152	363	711	28	17
Otros pasivos no financieros	-	-	-	200	900
Otras con partes relacionadas					
Préstamos	19.052	27.634	23.728	1.483	1.392
Adelantos	1	2	2	13	31
Documentos	19.051	27.632	23.726	1.470	1.361
Otros activos financieros	1.956	1.782	134	53.282	11.452
Depósitos	92.288	23.131	40.052	28.722	23.828
Cuenta corrientes	82.010	22.657	32.895	27.765	23.113
Plazo fijos	10.261	464	7.157	957	715
Otros depósitos	16	9	-	-	-
Otros pasivos no financieros	238	-	550	8.461	8.204
Obligaciones subordinadas	135.608	161.408	160.904	35.454	29.843

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 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 35 – INFORMACION POR SEGMENTOS

La Entidad presenta información separadamente sobre los segmentos operativos. Un segmento operativo es un componente de la Entidad:

- 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 de la Entidad, 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 Marco BCRA principalmente debido a que:
 - a. Los activos y pasivos son determinados considerando los saldos promedio mensuales, en lugar de los saldos al cierre.
 - b. La información no se prepara sobre bases consolidadas, solo incluye información del banco en forma individual.

A efectos de presentar la información correspondiente, la Entidad 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. Sobre este segmento debe considerarse que durante el año 2018 BST ha comenzado un proceso de reposicionamiento estratégico de su negocio que implicó para el Banco dejar de operar en el mercado minorista, y proceder al cierre de sus sucursales luego de la finalización de las operaciones del pasado 3 de agosto de 2018, manteniendo únicamente activa la Sucursal Obelisco como su Casa Central. En función a ello, los resultados mensuales posteriores al mes de cese de actividades del segmento se exponen en los rubros correspondientes a “Ganancias (Pérdidas) por operaciones que discontinúan”

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 35 – 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 la Entidad 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 30 de septiembre de 2018 y 2017, no existen transacciones con clientes individuales que representen el 10% o más de los ingresos totales de la Entidad.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 35 – INFORMACION POR SEGMENTOS (cont.)

La información por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 se presenta a continuación:

	Segmento Minorista	Segmento Corporativo	Segmento Financiero	Otros sin distribuir	Ajustes	Total al 30-09-2018
Ingresos netos por intereses y similares	112.665	474.339	(416.381)	-	-	170.623
Ingresos netos por comisiones	8.803	22.440	4.673	(208)	-	35.708
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados	105.757	-	97.653	-	-	203.410
Resultado de cambios neto	-	89	76.092	-	-	76.182
Otros ingresos operativos netos	94.418	18.248	49.588	(551)	3	161.706
TOTAL DE RESULTADOS OPERATIVOS ANTES DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	321.643	515.116	(188.374)	(759)	3	647.629
Cargos por incobrabilidad netos generados por préstamos	(84.350)	(25.667)	-	-	-	(110.016)
SUBTOTAL	237.294	489.450	(188.374)	(759)	3	537.613
Total de gastos operativos	(346.090)	(161.440)	(159.552)	(1.120)	(28)	(668.231)
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUAN	(108.797)	328.009	(347.926)	(1.879)	(25)	(130.618)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan (PERDIDA) DEL PERÍODO DE OPERACIONES QUE CONTINUAN						37.794 (92.824)
(PERDIDA) ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE DISCONTINUAN (*)						(12.924)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan						3.877
(PERDIDA) DEL PERÍODO						(101.871)
Resultado del período de I.F. a VR con cambio ORI						(7.582)
Otros Resultados Integrales						2.115
Impuesto a las ganancias						1.641
(PERDIDA) INTEGRAL DEL PERÍODO						(105.697)

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 35 – INFORMACION POR SEGMENTOS (cont.)

La información al 31 de diciembre de 2017 y por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017 se presenta a continuación:

	Segmento Minorista	Segmento Corporativo	Segmento Financiero	Otros sin distribuir	Ajustes	Total al 30-09-2017
Ingresos netos por intereses y similares	319.747	195.217	(162.946)	-	17.102	369.120
Ingresos netos por comisiones	9.474	26.033	(2.101)	(175)	(11.755)	21.476
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados	211.151	-	(8.464)	(3.344)	(34.522)	164.821
Resultado de cambios neto	-	790	24.719	-	-	25.509
Otros ingresos operativos netos	92.463	6.798	92.463	(290)	(55.986)	135.449
TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS ANTES DE LA PERDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	632.835	228.839	(56.328)	(3.809)	(85.161)	716.375
Cargos por incobrabilidad netos generados por préstamos	(78.434)	(1.715)	-	-	-	(80.149)
SUBTOTAL	554.402	227.124	(56.328)	(3.809)	(85.161)	636.226
Total de gastos operativos	(397.061)	(131.101)	(137.633)	(388)	(372)	(666.555)
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUAN	157.341	96.022	(193.961)	(4.197)	(85.533)	(30.329)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan						3.694
(PERDIDA) DEL PERÍODO DE OPERACIONES QUE CONTINUAN						(26.635)
(PERDIDA) ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE DISCONTINUAN						-
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan						-
(PERDIDA) DEL PERÍODO						(26.635)
Resultado del período de I.F. a VR con cambio ORI						100.902
Otros Resultados Integrales						3.958
Impuesto a las ganancias						(36.701)
GANANCIA INTEGRAL DEL PERÍODO						41.524

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 35 – INFORMACION POR SEGMENTOS (cont.)

La información al 30 de septiembre de 2018 se presenta a continuación:

	Segmento Minorista (*)	Segmento Corporativo	Segmento Financiero	Otros sin distribuir	Ajustes	Total al 30-09-2018
Préstamos	463.659	2.426.919	34.020	127.620	9.064	3.061.282
Otros Activos	416.053	761.836	1.425.539	10.382	(154.524)	2.459.286
TOTAL ACTIVO	879.712	3.188.755	1.459.559	138.002	(145.459)	5.520.568
Depósitos	99.837	2.085.882	1.966.926	-	(521)	4.152.124
Otros Pasivos	77.700	89.695	881.888	148.578	(157.606)	1.040.255
TOTAL PASIVOS	177.536	2.175.577	2.848.814	148.578	(158.127)	5.192.379

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	1.219.253	1.518.874	30.181	24.307	279.656	3.072.271
Otros Activos	523.622	239.873	1.332.148	(3.678)	(105.293)	1.986.671
TOTAL ACTIVO	1.742.875	1.758.747	1.362.329	20.629	174.363	5.058.942
Depósitos	828.580	1.149.502	1.083.218	-	(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	-	(37.093)	2.143.117
Otros Activos	401.744	129.771	1.043.171	-	13.154	1.587.840
TOTAL ACTIVO	1.367.036	1.344.177	1.043.682	-	(23.938)	3.730.957
Depósitos	647.249	778.449	951.461	-	(216.129)	2.161.030
Otros Pasivos	213.172	23.091	802.953	-	208.632	1.247.848
TOTAL PASIVOS	860.421	801.540	1.754.414	-	(7.497)	3.408.878

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 36 – RESTRICCIONES AL PAGO DE DIVIDENDOS

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 Contables establecidas por el BCRA Marco BCRA”, debiendo constituir una reserva especial que sólo podrá desafectarse para su capitalización o para absorber eventuales saldos negativos de la partida resultados no asignados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 36 – RESTRICCIONES AL PAGO DE DIVIDENDOS (cont.)

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.

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%.

A su vez, con fecha 12 de enero de 2018 el BCRA emitió la Com. "A" 6428 mediante la cual realizó la adecuación del T.O. de las normas sobre "Distribución de Resultados" a efectos de alinearlos al Marco BCRA, las que tienen vigencia a partir del 1 de enero de 2018.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 36 – RESTRICCIONES AL PAGO DE DIVIDENDOS (cont.)

La Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de abril de 2018 que trató los estados contables por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, aprobó por unanimidad la siguiente distribución de utilidades:

a Reserva Legal	1.536
a Reserva Facultativa	<u>6.149</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 – REGIMEN 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 cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo, inversiones a plazo, cuenta sueldo, de la seguridad social, básica, gratuita universal y especiales, los saldos inmovilizados de los conceptos precedentes u otras modalidades que determine el BCRA hasta la suma de 450, con ciertas exclusiones establecidas por dicho organismo.

Los aportes realizados han sido registrados, al 30 de septiembre de 2018 y 2017, en el rubro “Otros gastos operativos - Aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos” por \$ 5.725 y \$ 3.995, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 38 – CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALS MÍNIMOS

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.

Al 30 de septiembre de 2018 el Grupo cumple con la exigencia de efectivo mínimo determinada de acuerdo con lo dispuesto por el B.C.R.A.

Los conceptos computados a efectos de integrar esa exigencia se detallan a continuación:

Conceptos	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Exigencia en pesos	735.824	378.341	263.305
Integración en pesos			
BCRA - cuenta corriente no restringida	513.139	309.722	284.095
BCRA - cuenta corriente restringida	116.006	116.896	77.508
Bono Tesoro Nac. 11/2020 (TN20)	126.470	-	-
	755.615	426.618	361.603
Exceso	19.791	48.277	98.298

Conceptos	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Exigencia en moneda extranjera	3.912	4.457	3.397
Integración en moneda extranjera			
BCRA - cuenta corriente no restringida	4.922	5.174	4.110
BCRA - cuenta corriente restringida	182	162	150
	5.104	5.336	4.260
Exceso	1.192	879	863

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 38 – CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO Y CAPITALS MINIMOS (cont.)

Capitales mínimos

La composición de capitales mínimos es la siguiente a cada fecha mencionada:

Exigencia de capital mínimo	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Riesgo de crédito	297.211	273.564	230.164
Riesgo operacional	25.815	35.651	30.051
Riesgo de mercado - títulos	6.516	3.789	3.311
Riesgo de mercado - monedas	978	2.179	5.838
Total Exigencia	330.520	315.183	269.364
Integración	342.265	370.627	358.487
Exceso	11.745	55.444	89.123

Nota 39 – 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 \$ 25.750, el que deberá surgir de sus estados financieros, acorde a la exigencia mayor aplicable a las actividades vinculadas al mercado de capitales que desarrollaba el Grupo al 30 de septiembre de 2018.

Función	PN Mínimo	Contrapartida Mínima	Integración
Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral	18.000	9.000	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	25.750	16.750	

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Grupo cumple con el Patrimonio Neto mínimo, según surge del Estado de Cambios en el Patrimonio e integra la contrapartida mínima exigida mediante el saldo disponible en la cuenta corriente nro. 338 del Banco Central de la República Argentina por \$ 545.825 y \$ 352.138, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 40 – AGENTE DE CUSTODIA DE FONDOS COMUNES DE INVERSION

La Entidad actúa como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, en los siguientes fondos comunes de inversión cuyas inversiones la Entidad mantiene en custodia.

	Patrimonio Neto	Autorización CNV	
		Número	Fecha
Quinquela Ahorro	71.641	17143	23.07.2013
Quinquela Renta	1.177.354	17143	23.07.2013
Quinquela Emp. Pymes	713.388	17143	23.07.2013
Quinquela Renta Mixta	1.088.506	17140	23.07.2013
Quinquela Pesos FCI	727.192	17540	15.05.2014
Quinquela Acciones	221.382	17540	16.10.2014
Quinquela Estratégico	705.821	17540	16.10.2014
Quinquela Ahorro Plus	445.177	17659	16.10.2014
Quinquela Balanceado	831.708	17639	21.04.2015
Quinquela Infraestructura	1	17639	21.04.2015
Quinquela Performance	69.482	17639	21.04.2015
Quinquela Capital Sinceramiento	21.706	18286	20.10.2016
Quinquela + Predial	157.154	18491	26.01.2017
Quinquela Total Return	95.606	18469	19.01.2017
Quinquela Ahorro Dólares	870.924	18584	30.06.2017
Quinquela Deuda Argentina	405.712	18584	30.06.2017
Quinquela Renta Fija Dólares	10.660	18584	30.06.2017

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 41 – ACTIVIDAD FIDUCIARIA

Al 30 de septiembre de 2018 la Entidad administra los siguientes fideicomisos financieros de oferta pública y privada:

Fideicomiso Financiero	Fiduciante	Activo Fideicomitado	Fecha EEC	Activo	Pasivo	PN	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 Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2014	479	426	53	(4.970)	*
Banco Saénz VII	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2013	2.264	1.681	583	(353)	*
Banco Saénz IX	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2015	-	-	-	(2.938)	*
Banco Saénz X	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/08/2017	198	198	-	4.308	*
Banco Saénz XI	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2016	1.543	102	1.441	2.611	**
Banco Saénz XII	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2016	763	78	685	(26.589)	
Banco Saénz XIII	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2017	5.955	141	5.814	(20.013)	
BR VI	Banco Santander Río S.A.	Créditos	31/12/2017	369	369	-	(1.931)	*
BSTDistress I	HSBC Bank Arg. S.A.	Créditos irregulares	31/12/2017	1.381	69	1.312	795	
Casa	EFS SA	Créditos	31/12/2017	20	20	-	(11)	
Casa II	CMS de Argentina S.A.	Créditos	31/12/2017	111	111	-	(9)	
Consumo Vida V	Coop. de Crédito, Consumo y Serviciales La Plata Ltda. , Credymand S.A. y Promotora	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	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	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	31/12/2017	162.021	4.326	157.695	(3.245)	**
Rhuo VI	Guía laboral Empresa de S. Eventuales S.R.L. / Pertener S.R.L. / GPS Servicios S.A. / Slam	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 Sáenz S.A.	Créditos	30/04/2018	428	428	-	1.214	*

(*) Se encuentra liquidado (**) Se encuentra en liquidación

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 42 – SANCIONES Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA

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 30 de septiembre de 2018, que la resolución final de estos sumarios no tendrían impacto significativo en los estados contables.

Nota 43 – SUBSIDIARIAS

Al 30 de septiembre de 2018, la Entidad no posee participación accionaria ni una relación que configure control conjunto o influencia significativa en otras sociedades.

Al 30 de septiembre de 2018 la Entidad era tenedora de la totalidad de los títulos emitidos y poseía el control sobre el Fideicomiso Financiero Gestión de Activos IV de acuerdo con la NIIF 10 y por lo tanto procedió a su consolidación.

El Directorio de la Entidad considera que no existen otras sociedades ni entidades estructuradas que deban ser consolidadas al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

Nota 44 – INVOLUCRAMIENTO CON ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

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. Al 30 de septiembre de 2018 se encuentran vigentes las siguientes series:

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 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 44 – INVOLUCRAMIENTO CON ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS (cont.)

Asimismo, el Grupo mantiene registrado en “Otros activos financieros” los fondos de liquidez de los mencionados fideicomisos de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
-Fondo de Liquidez FF Best Consumer	8.301	35.576	28.737

La Entidad no responde en ningún caso con los bienes propios por las obligaciones contraídas en la ejecución de los fideicomisos; éstas sólo serán satisfechas con y hasta la concurrencia de los bienes fideicomitados y el producido de los mismos.

Adicionalmente, el Grupo se considera patrocinador de una entidad estructurada cuando facilita el establecimiento de la misma. Durante el período la Entidad participó en la organización y colocación en el mercado de diez fideicomisos financieros, por cuyos servicios recibió \$ 4.762 los cuales se encuentran registrados en “Otros ingresos operativos”. Asimismo, se cedieron carteras a fideicomisos en los cuales no mantiene participación significativa por \$ 573.369.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Entidad actuaba como agente de custodia de los Fondos Comunes de Inversión detallados en Nota 40 y como fiduciario de los fideicomisos detallados en Nota 41.

Las comisiones ganadas por la Entidad en su actuación por las mencionadas funciones son calculadas bajo los términos de los respectivos contratos.

Nota 45 – ARRENDAMIENTOS

- a) El Grupo es arrendador en arrendamientos financieros

El Grupo otorga financiaci3nes bajo la forma de arrendamientos financieros (leasing).

La siguiente tabla muestra la inversi3n bruta total de los arrendamientos financieros y el valor actual de los pagos m3nimos a recibir por los mismos:

Firmado a los efectos de su identificaci3n con el informe de fecha 21 de noviembre de 2018

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

Marcelo Adri3n Castillo
Socio
Contador P3blico (UBA)
CPCECABA T° CLXIX F° 52

Francisco Guillermo Jos3 Gonz3lez Fischer
Por Comisi3n Fiscalizadora

Roberto Dom3nguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 45 – ARRENDAMIENTOS (cont.)

Plazo	30/09/18		31/12/17		31/12/16	
	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos
Hasta un año	-	-	-	-	2.886	1.175
1 a 5 años	641	509	192	153	192	194
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-
Totales	641	509	192	153	3.078	1.369

Capital	506	152	1.344
Interés devengado	3	1	25
Total	509	153	1.369

b) El Grupo es arrendatario en arrendamientos operativos

El Grupo arrienda su Casa Matriz y única sucursal bajo contrato de arrendamiento operativo. El contrato vigente es hasta el 30 de septiembre de 2019, con la opción de renovación después de dicha fecha.

El monto de gastos por arrendamientos operativos reconocido en resultados fue de \$ 28.511 y \$ 30.069 al 30 de septiembre de 2018 y 2017, respectivamente. Estos montos se incluyen en la línea de “Otros gastos operativos – Alquileres”.

Nota 46 – 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.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 46 – INFORMACION CUALITATIVA Y CUANTITATIVA DE VALORES RAZONABLES
(cont.)**

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 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 46 – INFORMACION CUALITATIVA Y CUANTITATIVA DE VALORES RAZONABLES (cont.)

Jerarquías de valores razonables (cont.)

Saldos al 30.09.18	<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	102.470	102.470	-	-	102.470
Otros activos financieros	3.209	-	-	3.209	3.209
Préstamos y otras financiaciones	258.012	-	258.012	-	258.012
Activos financieros entregados en garantía	270.682	270.682	-	-	270.682
Inversiones en instrumentos de patrimonio	42.806	28.814	13.992	-	42.806
<u>Pasivos financieros</u>					
Obligaciones por operaciones con títulos de terceros	49.866	49.866	-	-	49.866

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	298.457	-	298.457	-	298.457
Activos financieros entregados en garantía	398.363	398.363	-	-	398.363
Inversiones en instrumentos de patrimonio	31.800	19.618	12.133	49	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	1.344	-	1.369	-	1.369
Activos financieros entregados en garantía	289.870	289.870	-	-	289.870
Inversiones en instrumentos de patrimonio	10.049	-	10.000	49	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 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 46 – 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 de la Entidad.
- *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 30 de septiembre de 2018, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente:

	30 de septiembre de 2018				
	Valor contable	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Activos Financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	959.226	-	-	-	959.226 ⁽¹⁾
Operaciones de pase	270.318	-	-	-	270.318 ⁽¹⁾
Otros activos financieros	301.065	-	-	-	301.065 ⁽¹⁾
Préstamos y otras financiaciones	2.803.270	-	2.852.400	-	2.852.400
Otros títulos de deuda	196.672	127.500	71.028	-	198.528
Activos financieros entregados en garantía	169.406	-	-	-	169.406 ⁽¹⁾
Pasivos Financieros					
Depósitos	4.152.124	-	4.144.311	-	4.144.311
Operaciones de pase	191.825	-	-	-	191.825 ⁽¹⁾
Otros pasivos financieros	246.416	-	246.353	-	246.353
Financiaciones recibidas	289.193	-	-	-	289.193 ⁽¹⁾
Obligaciones negociables subordinadas	135.608	-	144.262	-	144.262

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 46 – INFORMACION CUALITATIVA Y CUANTITATIVA DE VALORES RAZONABLES (cont.)

Jerarquías de valores razonables (cont.)

	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	2.773.814	-	2.874.719	-	2.874.719
Otros títulos de deuda	20.138	-	20.177	-	20.177
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
Financiaciones recibidas	232.369	-	-	-	232.369 (1)
Obligaciones negociables subordinadas	182.064	-	178.020	-	178.020
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	2.141.773	-	2.281.387	-	2.281.387
Otros títulos de deuda	8.544	-	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.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 47 – 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 48 – HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

Con fecha 3 de octubre de 2018, el Banco firmó una oferta irrevocable de venta respecto de los certificados de participación B emitidos bajo el Fideicomiso Financiero Privado Gestión de Activos IV por un valor nominal de 117.780.

Además de lo mencionado en el párrafo anterior, no existen otros acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del Grupo a la fecha de cierre del presente período.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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

DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS
al 30 de septiembre 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 30/09/2018	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								
Título de deuda de la Prov. Rio Negro Clase 1 vto. 18/04/21	42016		1	13.711	-	13.711	-	13.711
Bono Nación Argentina \$ vto. 08/02/19	5323		1	125	-	747	-	747
Letras del Tesoro Nacional en dolares vto. 12/04/19	5254		1	39.538	-	39.538	-	39.538
Bono Rep. Arg. A la Par u\$s Step Up. Vto. 31/12/38	45699		1	-	-	11.568	-	11.568
Total títulos públicos				53.374	-	65.564	-	65.564
Letras B.C.R.A.								
Letras de liquidez del B.C.R.A. vto 03/10/2018	13253		1	49.096	-	158.696	-	158.696
Letras del B.C.R.A. vto 15/08/2018	46829		1	-	510	-	-	-
Total Letras B.C.R.A.				49.096	510	158.696	-	158.696
Total títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados				102.470	510	224.260	-	224.260
OTROS TITULOS DE DEUDA								
Medición a costo amortizado								
<i>Del País</i>								
Bono del Tesoro Nacional \$ tasa fija vto. 11/2020	5330	127.500	1	127.570	-	127.570	-	127.570
Total títulos públicos a costo amortizado		127.570		127.570	-	127.570	-	127.570
Títulos privados								
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	141	2	141	199	141	-	141
Obligación Negociable Santiago Saenz 2 compet. vto. 25/01/2019	53217	3.283	2	3.283	-	3.283	-	3.283
Obligación Negociable Intersar Clase 5 vto. 25/09/2018	52840	5.659	2	5.659	6.817	5.659	-	5.659
Fideicomiso Financiero Best Consumer S. 45 Clase C	52965	5.082	2	5.082	5.515	5.082	-	5.082
Fideicomiso Financiero Best Consumer S. 46 Clase C	53229	12.340	2	12.340	-	12.340	-	12.340
Fideicomiso Financiero Best Consumer S. 47 Clase C	53387	6.122	2	6.122	-	6.122	-	6.122
Fideicomiso Financiero Red Mutual 50 Senior renta variable.	53578	14.566	2	14.566	-	14.566	-	14.566
Fideicomiso Financiero Garbarino 145 Cl. B \$ C.G.	53637	23.835	2	23.835	-	23.835	-	23.835
Total Títulos privados a costo amortizado		71.028		71.028	21.938	71.028	-	71.028
Total otros títulos de deuda		(1)		198.598	21.938	198.598	-	198.598
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	20.677	19.618	20.677	-	20.677
Acción Grupo Financiero Galicia S.A. "B" 1 v. escr.	534		1	53	-	53	-	53
Aporte Los Grobo S.G.R.	80606		1	13.992	12.133	13.992	-	13.992
Acciones Mercado Abierto Electrónico	80607		1	8.084	49	8.084	-	8.084
Total Instr. de patrimonio a valor razonable con cambio en resultados				42.806	31.800	42.806	-	42.806
Total Instrumentos de patrimonio				42.806	31.800	42.806	-	42.806

(1) El rubro Otros títulos de deuda al 30/09/18 y 31/12/17 por miles de \$ 198.598 y 21.938, no incluyen su previsión por miles de \$ 1.926 y \$ 1.800, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
CARTERA COMERCIAL			
En situación normal	2.036.947	1.970.117	1.315.968
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	39.249	112.449	62.964
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	34.464	55.734	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.963.234	1.801.934	1.253.004
En observación	91.122	785	30
Sin garantías ni contragarantías preferidas	91.122	785	30
En negociación o con acuerdos de refinanciación	33.078	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	33.078	-	-
Con problemas	9.166	7.351	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.166	7.351	-
Con alto riesgo de insolvencia	45.167	657	4.025
Sin garantías ni contragarantías preferidas	45.167	657	4.025
Irrecuperable	-	-	511
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	511
TOTAL	2.215.480	1.978.910	1.320.534
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA			-
			-
Cumplimiento normal	676.742	1.012.553	1.207.010
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	29
Sin garantías ni contragarantías preferidas	676.742	1.012.553	1.206.981
Riesgo bajo	59.519	58.287	65.852
Sin garantías ni contragarantías preferidas	59.519	58.287	65.852
Riesgo medio	69.966	39.930	50.288
Sin garantías ni contragarantías preferidas	69.966	39.930	50.288
Riesgo alto	107.163	130.343	46.520
Sin garantías ni contragarantías preferidas	107.163	130.343	46.520
Irrecuperable	31.258	30.616	7.110
Sin garantías ni contragarantías preferidas	31.258	30.616	7.110
Irrecuperable por disposición técnica	-	149	89
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	149	89
TOTAL	944.648	1.271.878	1.376.869
TOTAL GENERAL	3.160.128	3.250.788	2.697.403

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	FINANCIACIONES					
	30/09/2018		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	795.878	25,18	524.946	16,15	392.699	14,56
50 siguientes mayores clientes	1.217.200	38,52	1.104.592	33,98	754.313	27,96
100 siguientes mayores clientes	206.298	6,53	350.806	10,79	176.578	6,55
Resto de clientes	940.752	29,77	1.270.444	39,08	1.373.813	50,93
TOTAL	3.160.128	100,00	3.250.788	100,00	2.697.403	100,00

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre 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 30/09/2018
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	8	1	4.745	4.463	8.079	3.617	-	20.913
B.C.R.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Sector Financiero	-	17.081	-	-	-	-	-	17.081
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	388.018	958.589	625.601	456.336	672.594	446.016	139.014	3.686.168
TOTAL	388.026	975.671	630.346	460.799	680.673	449.633	139.014	3.724.162

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 21 de noviembre 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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 30/09/2018	Valor residual al 31/12/2017	Valor residual al 31/12/2016
					Acumulada	Baja	Del período	Al cierre			
Medición al costo											
- Mobiliario e Instalaciones	8.267	5	142	775	5.669	737	684	5.616	2.018	2.598	342
- Máquinas y equipos	13.517	5	1.458	3.619	9.371	2.307	1.134	8.198	3.158	4.146	3.935
- Vehículos	402	5	2.054		80	-	95	175	2.281	322	-
- Bienes diversos	10.971	5	232	1.747	10.132	1.192	341	9.281	175	839	1.177
TOTAL PROPIEDAD PLANTAY EQUIPO	33.157		3.886	6.141	25.252	4.236	2.254	23.270	7.632	7.905	5.454

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 30/09/2018	Valor residual al 31/12/2017	Valor residual al 31/12/2016
					Acumulada	Baja	Del período	Al cierre			
Medición al costo											
Gastos de desarrollo de sistemas propios	45.710	-	10.359	40	33.728	39	6.991	40.680	15.349	11.982	13.701
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	45.710		10.359	40	33.728	39	6.991	40.680	15.349	11.982	13.701

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	DEPOSITOS					
	30/09/2018		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	2.195.653	52,88	1.288.875	43,10	951.626	44,04
50 siguientes mayores clientes	1.427.201	34,37	856.643	28,65	650.086	30,08
100 siguientes mayores clientes	363.176	8,75	342.550	11,46	217.581	10,07
Resto de clientes	166.094	4,00	501.664	16,79	341.737	15,81
TOTAL	4.152.124	100,00	2.989.732	100,00	2.161.030	100,00

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre 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 30/09/2018
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	3.284.772	804.196	102.854	7.483	259	965	4.200.529
<i>Sector Público no Financiero</i>	28.008	-	-	-	-	-	28.008
<i>Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior</i>	3.256.764	804.196	102.854	7.483	259	965	4.172.521
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	49.866	-	-	-	-	-	49.866
Instrumentos derivados	12.726	-	-	-	-	-	12.726
Operaciones de pase	191.825	-	-	-	-	-	191.825
<i>Otras Entidades financieras</i>	191.825	-	-	-	-	-	191.825
Otros pasivos financieros	246.085	716	-	-	-	-	246.801
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	247.532	41.778	-	-	-	-	289.310
Obligaciones negociables subordinadas	-	18.332	7.881	25.900	153.785	-	205.898
TOTAL	4.032.806	865.022	110.735	33.383	154.044	965	5.196.955

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 21 de noviembre 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 30 de septiembre 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>Financiamientos recibidos 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 21 de noviembre 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 30 de septiembre de 2018 y 2017, 31 de diciembre de 2017 y 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 30/09/2018	Saldos al 31/12/2017
			Desafectaciones	Aplicaciones		
DEL PASIVO						
Provisiones por compromisos eventuales	14.974	894	15.079	-	789	14.974
Provisiones por costos de dejar fuera de servicio, restauración y rehabilitación	12.142	408	12.550	-	-	12.142
Otras	53.594	1.701	16.715	22.169	16.411	53.594
TOTAL PROVISIONES	80.710	3.003	44.344	22.169	17.200	80.710

Conceptos	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 30/09/2017	Saldos al 31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones		
DEL PASIVO						
Provisiones por compromisos eventuales	8.963	12.239	6.362	-	14.840	8.963
Provisiones por costos de dejar fuera de servicio, restauración y rehabilitación	10.315	1.812	-	-	12.127	10.315
Otras	2.525	695	463	699	2.058	2.525
TOTAL PROVISIONES	21.803	14.746	6.825	699	29.025	21.803

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 30/09/2018	Saldos al 31/12/2017
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Préstamos y otras financiaciones	90.872	108.721	(2) 3.869	64.780	130.944	90.872
Otras Entidades Financieras	36	-	36	-	-	36
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	90.836	108.721	3.833	64.780	130.944	90.836
Adelantos	7.380	2.029	-	2.215	7.194	7.380
Documentos	7.304	9.449	848	-	15.905	7.304
Hipotecarios	666	175	321	345	175	666
Personales	59.558	67.683	-	50.044	77.197	59.558
Tarjetas de Crédito	10.757	2.680	-	10.757	2.680	10.757
Arrendamientos Financieros	2	3	-	-	5	2
Otros	5.169	26.702	2.664	1.419	27.788	5.169
Títulos Privados	1.800	401	(2) 101	174	1.926	1.800
Compromisos eventuales	14.974	894	(1) 15.079	-	789	14.974
TOTAL DE PREVISIONES	107.646	(3) 110.016	19.049	64.954	133.659	107.646

Conceptos	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 30/09/2017	Saldos al 31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Préstamos y otras financiaciones	70.270	67.886	(2) 4	32.495	105.657	70.270
Otras Entidades Financieras	5	358	-	-	363	5
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	70.265	67.528	4	32.495	105.294	70.265
Adelantos	6.661	3.352	-	4.357	5.656	6.661
Documentos	5.372	2.138	-	-	7.510	5.372
Hipotecarios	-	604	-	-	604	-
Personales	46.297	56.968	-	25.919	77.346	46.297
Tarjetas de Crédito	8.321	1.598	-	-	9.919	8.321
Arrendamientos Financieros	14	-	-	12	2	14
Otros	3.600	2.868	4	2.207	4.257	3.600
Títulos Privados	48	24	(2) 3	-	69	48
Compromisos eventuales	8.963	12.239	(1) 6.362	-	14.840	8.963
TOTAL DE PREVISIONES	79.281	(3) 80.149	6.369	32.495	120.566	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”.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS

al 30 de septiembre de 2018 comparativo con el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Nota	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
A. Efectivo y Depósitos en Bancos	5	959.226	623.668	926.779
Efectivo		165.541	182.048	130.509
Entidades financieras y corresponsales		793.685	441.620	796.270
B.C.R.A.		745.253	417.818	709.184
Otras del país y del exterior		48.432	23.802	87.086
B. Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (Anexo A)	6	102.470	510	22.042
C. Operaciones de pase	7	270.318	318.642	-
D. Otros activos financieros	8	442.424	496.356	152.283
E. Préstamos y otras financiaciones (Anexo B y C)	12	2.929.462	2.997.657	2.143.117
Al sector público no financiero		16.940	27.079	29.974
Otras entidades financieras		17.081	3.529	498
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		2.895.441	2.967.049	2.112.645
F. Otros títulos de deuda (Anexo A)	9	196.672	20.138	8.544
G. Activos financieros entregados en garantía	10	440.088	489.426	381.357
H. Activos por impuestos a las ganancias corriente	30	39.498	41.051	31.816
I. Inversiones en instrumentos de patrimonio (Anexo A)	13	42.806	31.800	10.049
J. Propiedad, planta y equipo		7.632	7.905	5.454
K. Activos intangibles		15.349	11.982	13.701
L. Activos por impuesto a las ganancias diferido	30	64.184	12.665	14.943
M. Otros activos no financieros	14	17.898	11.887	20.872
TOTAL DE ACTIVO		5.528.027	5.063.687	3.730.957

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS

al 30 de septiembre de 2018 comparativo con el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Nota	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
N. Depósitos (Anexo H, I)		4.152.644	2.990.116	2.161.030
Sector público no financiero		27.482	22.189	85.182
Sector financiero		-	8	188
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	15	4.125.162	2.967.919	2.075.660
O. Pasivos a valor razonable con cambios en resultados (Anexo I)		49.866	337.282	248.526
P. Instrumentos derivados	11	12.726	165	-
Q. Operaciones de pase	7	191.825	525.902	272.436
R. Otros pasivos financieros	16	256.273	295.553	319.111
S. Financiaciones recibidas el B.C.R.A y otras instituciones financieras	17	289.193	232.369	65.186
T. Obligaciones negociables emitidas		-	-	43.936
U. Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	30	4.057	8.706	3.680
V. Obligaciones negociables subordinadas	32	135.608	182.064	181.470
W. Provisiones (Anexo J)		17.200	80.710	21.803
X. Otros pasivos no financieros	18	92.530	110.370	91.700
TOTAL DE PASIVO		5.201.922	4.763.237	3.408.878
Capital social		379.873	299.873	269.873
Aportes no capitalizados		51.352	-	30.000
Ganancias reservadas		46.333	38.648	35.134
Resultados no asignados		(101.669)	(16.442)	(16.442)
Otros Resultados Integrales acumulados		50.606	55.913	-
Resultado del período/ejercicio		(100.390)	(77.542)	3.514
PATRIMONIO NETO		326.105	300.450	322.079
TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO		5.528.027	5.063.687	3.730.957

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Trimestre		Acumulado	
		01.07.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
Ingresos por intereses	19	268.069	258.524	767.101	767.980
Egresos por intereses	20	(226.946)	(148.651)	(596.478)	(398.860)
Resultado neto por intereses		41.123	109.873	170.623	369.120
Ingresos por comisiones	21	18.298	23.900	61.237	57.200
Egresos por comisiones	22	(8.409)	(13.886)	(25.321)	(35.549)
Resultado neto por comisiones		9.889	10.014	35.916	21.651
Resultado neto por medición de Instrumentos Financieros a valor razonable con cambios en resultados	23	88.954	90.553	200.724	168.165
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		-	-	2.686	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	24	8.321	8.906	76.182	25.509
Otros ingresos operativos	25	39.913	41.411	162.257	135.739
Cargo por incobrabilidad (Anexo R)		(32.081)	(30.966)	(110.016)	(80.149)
Ingreso operativo neto		156.119	229.791	538.372	640.035
Beneficios al personal	26	(71.475)	(81.841)	(259.217)	(250.019)
Gastos de administración	27	(79.937)	(104.058)	(288.181)	(285.325)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(2.970)	(3.466)	(9.263)	(10.331)
Otros gastos operativos	28	(28.592)	(41.381)	(110.450)	(120.492)
Resultado operativo		(26.855)	(955)	(128.739)	(26.132)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		(26.855)	(955)	(128.739)	(26.132)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	30	8.542	313	37.396	2.225
Resultado neto de las actividades que continúan		(18.313)	(642)	(91.343)	(23.907)
Resultado de operaciones discontinuadas		(12.924)	-	(12.924)	-
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas	30	3.877	-	3.877	-
Resultado neto del período – (Pérdida)		(27.360)	(642)	(100.390)	(23.907)

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

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS
 correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	Trimestre		Acumulado	
	01.07.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
Resultado neto del período – (Pérdida)	(27.360)	(642)	(100.390)	(23.907)
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del período				
Resultado del período de Instrumentos Financieros a valor razonable con cambios en el Otro Resultado integral	(9.260)	(44.988)	(7.582)	100.902
Impuesto a las ganancias	30 2.779	15.746	2.275	(35.316)
(Pérdida)/Ganancias por Instrumentos Financieros a valor razonable con cambios ORI	(6.481)	(29.242)	(5.307)	65.586
Total otros resultados integrales que se reclasificará al resultado del período	(6.481)	(29.242)	(5.307)	65.586
Total otro resultado integral	(6.481)	(29.242)	(5.307)	65.586
Resultado integral total	(33.841)	(29.884)	(105.697)	41.679

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

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS
correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 al 30/09/2018
		En circulación	Otros	Gcias. o pérdidas acum. por Inst. Fcieras a VRCORI	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio		299.873	-	-	9.726	28.922	7.685	346.206
Ajustes por aplicación del Marco de información contable establecido por el BCRA		-	-	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		-	-	(5.307)	1.536	6.149	(108.075)	(105.697)
- Resultado neto del período - Pérdida		-	-	-	-	-	(100.390)	(100.390)
- Otro Resultado Integral del período - Pérdida		-	-	(5.307)	-	-	-	(5.307)
- Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 26/04/2018		-	-	-	1.536	6.149	(7.685)	-
Reserva legal		-	-	-	1.536	-	(1.536)	-
Otras		-	-	-	-	6.149	(6.149)	-
- Capitalización de aportes irrevocables		80.000	(80.000)	-	-	-	-	-
- Aportes irrevocables para futuros aumentos de cap. recibidos durante el período		-	131.352	-	-	-	-	131.352
Saldos al cierre del período 30 de septiembre de 2018		379.873	51.352	50.606	11.262	35.071	(202.059)	326.105

Las Notas y los Anexos A, B, C, D, H, I, J, L, O y R que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros condensados separados intermedios.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS
correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 al 30/09/2017
		En circulación	Otros		Gcias. o pérdidas acum. por Inst. Fcieras a VRCORI	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio 2017		269.873	30.000		-	9.023	26.111	3.514	338.521
Ajustes por aplicación del Marco de información contable establecido por el BCRA		-	-	-	-	-	-	(16.442)	(16.442)
Saldo al inicio del ejercicio ajustado		269.873	30.000		-	9.023	26.111	(12.928)	322.079
Resultado total integral del período - Pérdida		-	-		65.586	703	2.811	(27.421)	41.679
- Resultado neto del período - Pérdida		-	-	-	-	-	-	(23.907)	(23.907)
- Otro Resultado Integral del período - Ganancia		-	-	-	65.586	-	-	-	65.586
- Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 27/04/2017		-	-	-	-	703	2.811	(3.514)	-
Reserva legal		-	-	-	-	703	-	(703)	-
Otras		-	-	-	-	-	2.811	(2.811)	-
- Capitalización de aportes irrevocables		30.000	(30.000)	-	-	-	-	-	-
Saldos al cierre del período 30 de septiembre de 2017		299.873	-		65.586	9.726	28.922	(40.349)	363.758

Las Notas y los Anexos A, B, C, D, H, I, J, L, O y R que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros condensados separados intermedios.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Notas	30/09/2018	30/09/2017
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		(141.663)	(26.132)
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		13.601	91.071
Amortizaciones y desvalorizaciones, baja por dejar fuera de servicio		(9.263)	(10.331)
Cargo por incobrabilidad (Anexo R)	Anexo R	(110.016)	(80.149)
Previsiones desafectadas y créditos recuperados	Anexo J, R	48.314	6.832
Cambios en el valor razonable y costo amortizado		123.368	131.972
Intereses devengados		320.593	586.179
Otros ajustes		(359.395)	(543.432)
Disminuciones netas provenientes de activos operativos:		(77.813)	(1.020.421)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	6	(101.960)	(163.312)
Instrumentos derivados	11	-	(165)
Operaciones de pase	7	48.324	-
Préstamos y otras financiaciones		68.195	(722.947)
Sector Público no Financiero		10.139	(112)
Otras Entidades financieras		(13.552)	(34.760)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	12	71.608	(688.075)
Otros Títulos de Deuda	9	(176.534)	(13.144)
Activos financieros entregados en garantía	10	49.338	198.980
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	13	(11.006)	(1.512)
Otros activos	14	45.830	(318.321)
Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:		432.966	571.521
Depósitos		1.162.528	673.046
Sector Público no Financiero		5.293	(18.005)
Otras Entidades financieras		(8)	215
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	15	1.157.243	690.836
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		(287.416)	(182.554)
Instrumentos derivados	11	12.561	-
Operaciones de pase	7	(334.077)	(187.825)
Otros pasivos	18	(120.630)	268.854
(Pagos)/cobros por Impuesto a las Ganancias	30	(52.525)	29.539
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		174.566	(354.422)
Traslado		174.566	(354.422)

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Notas	30/09/2018	30/09/2017
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Traslado		174.566	(354.422)
Pagos:		(3.093)	(884)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(3.093)	(884)
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(3.093)	(884)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos:		(85.227)	(71.059)
Obligaciones negociables no subordinadas		-	(43.936)
Financiaciones de entidades financieras locales	17	(3.317)	-
Obligaciones subordinadas	32	(81.910)	(27.123)
Cobros:		173.130	196.556
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		80.000	-
Aporte irrevocable		51.352	-
Financiaciones de entidades financieras locales		-	196.556
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	17	41.778	
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		87.903	125.497
EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		76.182	25.509
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO			
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO (A+B+C+D)		335.558	(204.300)
EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO		623.668	926.779
EFECTIVO AL CIERRE DEL PERIODO		959.226	722.479

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 condensados consolidados, Banco de Servicios y Transacciones S.A. (la “Entidad”) presenta estados financieros condensados consolidados de acuerdo con NIIF con las adaptaciones del BCRA.

Los presentes estados financieros de la Entidad se presentan en forma complementaria a los estados financieros condensados consolidados mencionados, con el objetivo de cumplimentar requerimientos legales y regulatorios.

Nota 2 – CRITERIOS DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros separados condensados correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre de 2018 son parte del período cubierto por los primeros estados financieros anuales 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”).

Por otra parte dada la vigencia del Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, cuyas disposiciones están recogidas por la Com. “A” 3921 del BCRA, la Entidad no ha aplicado la NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” para la preparación de los presentes estados financieros.

Por tratarse de un período intermedio, la Entidad optó por presentar información condensada, de acuerdo con los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 34 Información Financiera Intermedia, por lo cual no se incluye toda la información requerida en la preparación de estados financieros completos bajo NIIF. En consecuencia, los presentes estados financieros deben ser leídos en conjunto con los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2018. Sin embargo, se incluyen notas que explican los eventos y transacciones que son significativas para el entendimiento de los cambios en la situación financiera desde el 31 de marzo de 2018.

Asimismo, estos estados financieros separados contienen la información adicional y los anexos requeridos por el BCRA.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 2 – CRITERIOS DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (cont.)

A fin de evitar la duplicación de la información ya provista, nos referimos a los estados financieros condensados consolidados en lo relacionado con:

- Moneda funcional y de presentación (Nota 3.2 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.
- Juicios y estimaciones contables (Nota 4 a los estados financieros consolidados)
- NIIF emitidas aún no vigentes (Nota 6 a los estados financieros consolidados)
- Provisiones (Nota 21 a los estados financieros consolidados)
- Capital Social (Nota 2 a los estados financieros consolidados)
- Restricción al pago de dividendos (Nota 36 a los estados financieros consolidados)
- Régimen de garantía de los depósitos (Nota 38 a los estados financieros consolidados)
- Agente de custodia de Fondos comunes de inversión (Nota 40 a los estados financieros consolidados)
- Actividad fiduciaria (Nota 41 a los estados financieros consolidados)
- Arrendamientos (Nota 45 a los estados financieros consolidados)
- Sanciones y sumarios iniciados por el BCRA (Nota 42 a los estados financieros consolidados)
- Información cualitativa y cuantitativa de valores razonables (Nota 46 a los estados financieros consolidados)
- Guarda de documentación (Nota 47 a los estados financieros consolidados)
- Hechos posteriores (Nota 48 a los estados financieros consolidados)

Nota 3 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Entidad 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 condensados (Ver Nota 3 a los estados financieros consolidados), a excepción de la mencionada en el párrafo siguiente:

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 3 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (cont.)

3.1 Inversiones en subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades (incluyendo las entidades estructuradas, de corresponder) controladas por la Entidad. 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. La Entidad 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 de la Entidad 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.

Nota 4 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA

Se detallan en la presente nota las conciliaciones de saldos y los principales ajustes de la transición al Marco BCRA que afectan el patrimonio al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición) y al 31 de diciembre de 2017, y el resultado y el resultado integral total correspondientes al período finalizado el 30 de septiembre 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 (BCRA) 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.

En la preparación de estas conciliaciones, la Gerencia de la Entidad ha considerado el Marco BCRA actualmente vigente y que es aplicable en la preparación de los presentes estados financieros, que son los primeros estados financieros presentados de acuerdo con el Marco BCRA, 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 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

Cabe mencionar que las partidas y cifras contenidas en la conciliación incluida en esta nota están sujetas a cambios y sólo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018.

Conciliación del patrimonio separado al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición)

		Norma contable anterior	Efecto transición a Marco BCRA	Marco BCRA
<u>ACTIVO</u>				
A-Efectivo y Depósitos en Bancos		926.779	-	926.779
B-Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		22.042	-	22.042
C-Otros activos financieros	4.1	178.778	(26.495)	152.283
D-Préstamos y otras financiaciones	4.2	2.115.783	27.334	2.143.117
E-Otros títulos de deuda	4.2	8.592	(48)	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	4.3	4.277	1.177	5.454
J-Activos intangibles	4.5	15.649	(1.948)	13.701
K-Activo por impuesto a las ganancias diferido	4.5	-	14.943	14.943
L-Otros activos no financieros	4.4	13.655	7.217	20.872
TOTAL DEL ACTIVO		<u>3.708.777</u>	<u>22.180</u>	<u>3.730.957</u>
<u>PASIVO</u>				
M-Depósitos		2.161.030	-	2.161.030
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	4.6	320.545	(1.434)	319.111
Q-Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras		65.186	-	65.186
R-Obligaciones negociables emitidas	4.7	43.949	(13)	43.936
S-Pasivos por impuestos a las ganancias corriente		3.680	-	3.680
T-Obligaciones negociables subordinadas	4.7	181.802	(332)	181.470
U-Provisiones	4.8	11.488	10.315	21.803
V-Otros pasivos no financieros	4.9	61.614	30.086	91.700
TOTAL DEL PASIVO		<u>3.370.256</u>	<u>38.622</u>	<u>3.408.878</u>
PATRIMONIO NETO		<u>338.521</u>	<u>(16.442)</u>	<u>322.079</u>
TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO		<u>3.708.777</u>	<u>22.180</u>	<u>3.730.957</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

Conciliación del patrimonio separado al 31 de diciembre de 2017

ACTIVO		Norma contable anterior	Efecto transición a Marco BCRA	Marco conceptual BCRA
A-Efectivo y Depósitos en Bancos		623.668	-	623.668
B-Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	4.10	3.789	(3.279)	510
C-Operaciones de pase		318.642	-	318.642
D-Otros activos financieros	4.1	591.861	(95.505)	496.356
E-Préstamos y otras financiaciones	4.2	2.753.827	243.830	2.997.657
F-Otros títulos de deuda	4.2	21.938	(1.800)	20.138
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	4.3	7.067	838	7.905
K-Activos intangibles	4.3	14.198	(2.216)	11.982
L-Activo por impuesto a las ganancias diferido	4.5	-	12.665	12.665
M-Otros activos no financieros	4.4	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
O-Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	4.10	340.561	(3.279)	337.282
P-Instrumentos derivados		165	-	165
Q-Operaciones de pase		525.902	-	525.902
R-Otros pasivos financieros	4.6	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	4.7	182.302	(238)	182.064
V-Provisiones	4.8	17.284	63.426	80.710
W-Otros pasivos no financieros	4.9	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
Capital		299.873	-	299.873
Ganancias reservadas		38.648	-	38.648
Resultados no asignados		-	(16.442)	(16.442)
Otro resultado integral		-	55.913	55.913
Resultado del período		7.685	(85.227)	(77.542)
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 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 4 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

Conciliación del patrimonio separado y de los resultados al 30 de septiembre de 2017

Conciliación del patrimonio al 30.09.17	Norma contable anterior	Efecto transición a		Marco BCRA	
		Marco BCRA	Marco BCRA	Marco BCRA	Marco BCRA
PATRIMONIO NETO	345.072	18.686			363.758
Capital	299.873	-			299.873
Ganancias reservadas	38.648	-			38.648
Resultados no asignados	-	(16.442)			(16.442)
Otro resultado integral	-	65.586			65.586
Resultado del período	6.551	(30.458)			(23.907)
	Norma contable anterior	30.09.2017 Efecto transición a Marco BCRA	Marco BCRA	30.06.17 Marco BCRA	TRIMESTRE Marco BCRA
Estado de Resultados					
Ingresos por intereses	733.014	34.966	767.980	509.456	258.524
Egresos por intereses	(380.978)	(17.882)	(398.860)	(250.209)	(148.651)
Resultado neto por intereses	352.036	17.084	369.120	259.247	109.873
Ingresos por comisiones	69.940	(12.740)	57.200	33.300	23.900
Egresos por comisiones	(36.534)	985	(35.549)	(21.663)	(13.886)
Resultado neto por comisiones	33.406	(11.755)	21.651	11.637	10.014
Resultado neto por medición de IF a VR con cambios en resultados	204.267	(36.102)	168.165	77.612	90.553
Diferencia de cotización de oro y ME	25.509	-	25.509	16.603	8.906
Otros ingresos operativos	135.739	-	135.739	94.328	41.411
Cargo por incobrabilidad	(80.149)	-	(80.149)	(49.183)	(30.966)
Ingresos operativos neto	670.808	(30.773)	640.035	410.244	229.791
Beneficios al personal	(251.094)	1.075	(250.019)	(168.178)	(81.841)
Gastos de administración	(286.311)	986	(285.325)	(181.267)	(104.058)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(9.712)	(619)	(10.331)	(6.865)	(3.466)
Otros gastos operativos	(118.679)	(1.813)	(120.492)	(79.111)	(41.381)
Resultado operativo	5.012	(31.144)	(26.132)	(25.177)	(955)
Resultado por subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	1.539	(1.539)	-	-	-
Resultado antes de las actividades que continúan	6.551	(32.683)	(26.132)	(25.177)	(955)
Impuesto a las ganancias de actividades que continúan	-	2.225	2.225	1.912	313
Resultado neto de las actividades que continúan	6.551	(30.458)	(23.907)	(23.265)	(642)
Resultado neto del período	6.551	(30.458)	(23.907)	(23.265)	(642)
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del período					
Resultado del período por instrumentos financieros a VR con cambios en ORI	-	100.902	100.902	145.890	(44.988)
Impuesto a las ganancias	-	(35.316)	(35.316)	(51.062)	15.746
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a VR con cambios en ORI	-	65.586	65.586	94.828	(29.242)
Total Otros Resultados Integrales	-	65.586	65.586	94.828	(29.242)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	6.551	35.128	41.679	71.563	(29.884)

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

4.1 Otros activos financieros

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Otros activos financieros	(95.505)	(26.495)
Reclasificación a préstamos y otras financiaciones (diferencial de cartera)	(87.880)	(23.452)
Ajuste de medición a VR fondos de reserva en fideicomisos financieros	(7.625)	(2.588)
Ajuste de valuación GA II	-	(455)

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

Adicionalmente, la Entidad ha valuado a valor razonable el saldo correspondiente a los Fondos de Reserva de los Fideicomisos Financieros Best Consumer, cuyo ajuste significó una disminución por \$ 7.625 y \$ 2.588 respectivamente, a cada una de las fechas expuestas.

Al 31 de diciembre de 2016 la Entidad ha ajustado a valor razonable su tenencia en certificados de participación en el Fideicomiso Financiero Gestión de Activos II, cuyo impacto significó una disminución de \$ 455.

4.2 Préstamos y otras financiaciones

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Préstamos y otras financiaciones	243.830	27.334
Préstamos a VR con cambios en ORI	79.876	-
Préstamos a VR cedidos con recurso	92.804	-
Ajuste NIIF (diferencial de cartera)	87.880	23.452
Ajuste NIIF (valuación a costo amortizado)	(18.530)	3.834
Reclasificación previsión otros títulos de deuda	1.800	48

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. De acuerdo a ello, la Entidad realizó un ajuste por \$ 79.876 en el rubro préstamos con contrapartida en “Otros resultados integrales” que neto de impuesto diferido asciende a \$ 55.913.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

4.2 Préstamos y otras financiaciones (cont.)

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 \$ 92.804.

Tal como se menciona en el punto anterior, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se han reclasificado al rubro “Préstamos y otras financiaciones” \$ 87.880 y \$ 23.452 respectivamente, correspondientes al diferencial de compras de cartera.

La cartera de préstamos generada bajo el modelo de negocios cuya intención es principalmente la de obtener flujos de fondos contractuales (compuesto por capital e intereses), se ha medido ha 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. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, se ha procedido a realizar una disminución de la cartera de préstamos por \$ 18.530 y un incremento por \$ 3.834, respectivamente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 se han reclasificado provisiones del rubro “Préstamos y otras financiaciones” al rubro “Otros títulos de deuda” por \$ 1.800 y 48, respectivamente.

4.3 Propiedad, planta y equipo y Activos intangibles

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Propiedad, planta y equipo	838	1.177
Reclasificación mejora de sucursales	838	1.177
Activos intangibles	<u>(2.216)</u>	<u>(1.948)</u>
Gastos de organización y desarrollo	(1.378)	(771)
Reclasificación mejora de sucursales	(838)	(1.177)

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 \$ 1.378 y \$ 771, respectivamente, y ha reclasificado al rubro “Propiedad, planta y equipo” las mejoras realizadas en sucursales por un importe de \$ 838 y \$ 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 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

4.4 Otros activos no financieros

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 ha realizado un incremento de los activos por contratos por un importe de \$ 2.686 y por \$ 7.217 respectivamente, correspondiente a las comisiones pendientes de cobro, por contratos de fianzas.

4.5 Activo por 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 \$ 12.665 y \$ 14.943, respectivamente.

4.6 Otros pasivos financieros

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Otros pasivos financieros	116.631	(1.434)
Pasivos asociados a la transferencia de activos financieros no dados de baja	117.583	-
Ajuste medición cheques de pago diferido	(952)	(1.434)

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 \$ 117.583 al 31 de diciembre de 2017.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad ha ajustado su saldo por cheques de pago diferido a su valor descontado utilizando la tasa Badlar del último día hábil de cada ejercicio. Ello implicó una disminución del rubro “Otros pasivos financieros” por un importe de \$ 952 y \$ 1.434 respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

4.7 Obligaciones negociables

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Obligaciones negociables emitidas	=	(13)
Ajuste medición a costo amortizado	-	(13)
Obligaciones negociables subordinadas	(238)	(332)
Ajuste medición a costo amortizado	(238)	(332)

Los saldos por obligaciones negociables han sido valuados a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Se han considerado como “costos de transacción” las comisiones y gastos no recuperables.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Entidad ha determinado por aplicación del costo amortizado una disminución de los pasivos por obligaciones negociables por \$ 238, y de \$ 345, respectivamente.

4.8 Provisiones

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Provisiones	63.426	10.315
Provisión por desmantelamiento de sucursales	12.142	10.315
Provisión por first loss	51.284	-

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

Asimismo, al 31 de diciembre de 2017 la Entidad ha constituido provisiones por \$ 51.284 correspondientes a ventas de cartera con cláusula first loss, las cuales se encuentran registradas en el rubro “Otras contingencias”.

4.9 Otros pasivos no financieros

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Otros pasivos no financieros	26.435	30.086
Provisión por vacaciones	18.055	17.642
Pasivos por contratos (NIIF 15)	8.380	12.444

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 4 – APLICACIÓN INICIAL DEL MARCO DE INFORMACION CONTABLE ESTABLECIDO POR EL BCRA (cont.)

4.9 Otros pasivos no financieros (cont.)

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 \$ 18.055 y \$ 17.642, respectivamente, correspondiente al saldo adeudado por vacaciones devengadas no gozadas.

Adicionalmente, 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 ha incrementado el saldo de los pasivos por contratos por un importe de \$ 8.380 y \$ 12.444, respectivamente correspondientes a las comisiones a devengar por contratos de fianzas y por cargos de renovación de tarjetas de crédito.

4.10 Otros ajustes

Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad ha realizado los ajustes y reclasificaciones correspondientes a la operatoria de títulos públicos y privados y operaciones de contado a liquidar, de acuerdo con los criterios que se derivan de la Comunicación “A” 6323 del B.C.R.A.

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:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Efectivo	165.541	182.048	130.509
Entidades financieras y corresponsales	793.685	441.620	796.270
B.C.R.A.	745.253	417.819	709.184
Banco CMF S.A.	202	212	302
Banco Comafi S.A.	2.668	2.190	1.669
Banco de la Provincia de Buenos Aires S.A.	79	79	80
Industrial and Commercial Bank	2.445	2.830	2.278
Banco BBVA Francés S.A.	5.657	8.424	4.482
Banco Macro S.A.	2.481	64	57
Banco Nación N.Y.	34.052	8.734	78.140
Banco Patagonia S.A.	28	41	53
Banco San Juan S.A.	19	19	19
Banco Santander Rio S.A.	5	5	6
Euroclear	796	1.203	-
Total	959.226	623.668	926.779

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 6 – TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

La composición del rubro es la siguiente:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Del País			
Títulos públicos	53.374	-	22.042
Letras del BCRA	49.096	510	-
Total	102.470	510	22.042

Nota 7 – OPERACIONES DE PASE

La composición del rubro es la siguiente:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Activos			
Títulos públicos	107.482	-	-
Letras del B.C.R.A	162.836	318.642	-
Total	270.318	318.642	-
Pavisos			
Títulos públicos	569	194.834	236.662
Letras del B.C.R.A	191.256	331.068	35.774
Total	191.825	525.902	272.436

Nota 8 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Medidos a costo amortizado			
Deudores por ventas de moneda extranjera y títulos públicos al contado a liquidar	259.457	153.706	26.836
Deudores varios	41.595	74.266	76.986
	301.052	227.972	103.822
Medidos a valor razonable			
Títulos privados - Certificado de participación	141.372	80.093	33.520
Compra a término - Operaciones de pase	-	188.291	14.941
	141.372	268.384	48.461
Total	442.424	496.356	152.283

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Medidos a costo amortizado			
Obligaciones negociables	9.083	16.423	4.842
Títulos públicos	127.570	-	-
Títulos de deuda de fideicomisos financieros	61.945	5.515	3.750
	198.598	21.938	8.592
Menos: Previsión por riesgo de incobrabilidad - Anexo R	(1.926)	(1.800)	(48)
Total	196.672	20.138	8.544

Nota 10 – ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

La composición de los activos financieros entregados en garantía al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 2016 se incluye a continuación.

Activos financieros entregados en garantía	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Medidos a valor razonable			
B.C.R.A. ctas especiales gtía op - Banelco	653	650	500
B.C.R.A. ctas especiales gtía op - Visa	3.217	3.064	1.160
B.C.R.A. ctas especiales gtía op - Interbanking	106.135	52.816	22.377
B.C.R.A. ctas especiales gtía op - Debin	691	425	-
B.C.R.A. ctas especiales gtía op - First Data	5.596	5.480	39.330
B.C.R.A. ctas especiales gtía op - Coelsa	7.172	12.341	17.541
MAE - Rueda garantizada y OCT	17.870	650	150
ROFEX - OCT	60.034	-	-
Banelco - Op. Tarjetas de crédito	88	83	78
First Dat - Op. Tarjetas de crédito	22.483	11.352	6.824
Visa - Op. Tarjetas de crédito	4.720	3.703	3.069
Sector privado - Alquileres	242	499	458
Sector privado financiero - Pases pasivos	211.187	398.363	289.870
Total	440.088	489.426	381.357

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 11 – INSTRUMENTOS DERIVADOS

En el curso normal de sus negocios, la Entidad 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”.

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

Operaciones a término en M.E.	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Compras a término de M.E. (Anexo O)	-	-	32.519
Ventas a término de M.E. (Anexo O)	(357.210)	(22.734)	(98.629)
Saldos por diferencias a pagar	12.726	165	-

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 30 de septiembre 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.

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 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 12 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES (cont.)

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

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Medidos a costo amortizado	2.736.175	2.772.943	2.212.043
Medidos a valor razonable con cambios en ORI	257.503	298.305	-
Medidos a valor razonable con cambios en resultados	509	152	1.344
Subtotal	2.994.187	3.071.400	2.213.387
Menos:			
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(64.725)	(73.743)	(70.270)
Total	2.929.462	2.997.657	2.143.117

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:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Sector Público no financiero	16.940	27.079	29.974
Sector Financiero	17.081	3.529	498
Adelantos	484.512	694.294	408.493
Documentos	839.495	723.381	500.210
Hipotecarios	17.281	62.621	29
Personales	609.067	890.269	750.504
Tarjetas de crédito	99.198	235.065	178.613
Arrendamientos financieros	509	152	1.344
Otros	910.104	435.010	343.722
Subtotal	2.994.187	3.071.400	2.213.387
Menos:			
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(64.725)	(73.743)	(70.270)
Total	2.929.462	2.997.657	2.143.117

La composición por tipo de cartera es la siguiente:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Cartera comercial	2.215.480	1.978.910	1.320.534
Cartera consumo y vivienda	746.609	1.180.135	1.376.869
Total según Anexo B y C	2.962.089	3.159.045	2.697.403

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 12 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES (cont.)

Conciliación Anexo B			
Total Anexo	2.962.089	3.159.045	2.697.403
Ajuste valuación NIIF	170.513	150.758	27.286
Partidas fuera de balance - Garantías otorgadas	(130.399)	(223.281)	(507.327)
Total previsiones préstamos - Anexo R	(64.725)	(73.743)	(70.270)
Total Anexo B ajustado	2.937.478	3.012.779	2.147.092
Préstamos y otras financiaciones	2.929.462	2.997.657	2.143.069
Préstamos al personal - incluido en total de préstamos	(1.067)	(1.301)	(867)
Oblig. negociables Incluidas en Otros títulos de deuda	9.083	16.423	4.890
	2.937.478	3.012.779	2.147.092

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 13 – INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, en las cuales la Entidad 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:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Grupo Financiero Galicia S.A.	53	-	-
Laboratio Richmond Clase B 1 voto	20.677	19.618	-
Los Grobo S.R.G.	13.992	12.133	10.000
Mercado Abierto Electrónico	8.084	49	49
Total	42.806	31.800	10.049

Nota 14 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Obras de arte	44	44	44
Pagos efectuados por adelantado	14.799	7.355	11.552
Otros	3.055	4.488	9.276
Total	17.898	11.887	20.872

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Cuentas corrientes	1.979.819	905.621	231.951
Cajas de ahorro	272.524	242.442	113.653
Plazo fijo e inversiones a plazo	1.805.657	1.755.765	1.608.882
Otros	67.162	64.091	121.174
Total	4.125.162	2.967.919	2.075.660

Nota 16 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Acreedores por compras contado a liquidar	158.305	22.145	132.196
Pasivos asociados a la transferencia de activos financieros no dados de baja	12.966	138.170	-
Recaudaciones y cobranzas por cuenta de terceros	56.874	32.395	42.469
Acreedores varios	28.128	102.843	144.446
Total	256.273	295.553	319.111

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:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Financiaciones recibidas de otras Ent. Financieras	112.456	156.934	65.186
Financiaciones recibidas del BID	41.778	-	-
Corresponsalía-Saldos por operaciones a liquidar	134.959	75.435	-
Total	289.193	232.369	65.186

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 18 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Impuestos y otras retenciones a pagar	37.966	47.735	33.154
Remuneraciones y cargas sociales	23.027	34.153	29.822
Retenciones sobre remuneraciones	1.892	2.157	2.977
Honorarios a Directores y Síndicos	4.775	5.940	3.825
Pasivos del contrato	5.593	8.381	12.444
Otros pasivos no financieros	19.277	12.004	9.478
Total	92.530	110.370	91.700

Nota 19 – INGRESOS POR INTERESES

	30/09/2018	30/09/2017
Por títulos privados	11.612	1.707
Por títulos públicos	6.682	15.115
Por préstamos y otras financiaciones	729.396	737.214
Sector público no financiero	6.918	6.741
Sector financiero	4.311	2.900
Sector privado no financiero	718.167	727.573
Adelantos	215.990	129.588
Documentos	129.128	121.853
Hipotecarios	3.855	2.491
Personales	275.113	400.094
Tarjetas de crédito	51.718	54.546
Arrendamientos financieros	170	211
Otros	42.193	18.790
Por operaciones de pase		
BCRA y otras financiaciones	19.411	13.944
Total	767.101	767.980

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 20 – EGRESOS POR INTERESES

	30/09/2018	30/09/2017
Por depósitos		
Sector privado no financiero		
Cuentas corrientes	140.410	37.033
Cajas de ahorro	85	75
Plazo fijo e inversiones a plazo	286.979	264.062
Otros	1.585	379
	<u>429.059</u>	<u>301.549</u>
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	55.142	38.092
Por operaciones de pase BCRA y otras entidades financieras	76.823	25.468
	<u>131.965</u>	<u>63.560</u>
Por obligaciones negociables	35.454	33.751
	<u>35.454</u>	<u>33.751</u>
Total	<u>596.478</u>	<u>398.860</u>

Nota 21 – INGRESOS POR COMISIONES

	30/09/2018	30/09/2017
Comisiones vinculadas con obligaciones	25.964	16.135
Comisiones vinculadas con créditos	30.083	35.113
Comisiones vinculadas con garantías financieras	4.808	5.952
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	382	-
Total	<u>61.237</u>	<u>57.200</u>

Nota 22 – EGRESOS POR COMISIONES

	30/09/2018	30/09/2017
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	1.240	395
Comisiones por transportadora de caudales	13.629	14.421
Comisiones por gestión de cobranzas	4.367	4.975
Comisiones por originación de préstamos	1.083	2.103
Otros	5.002	13.655
Total	<u>25.321</u>	<u>35.549</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 23 – RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

	30/09/2018	30/09/2017
Activos financieros		
Resultados de títulos públicos	81.883	(2.928)
Resultados de títulos privados	18.673	(4.016)
	<u>100.556</u>	<u>(6.944)</u>
Resultados por otros activos financieros	6.078	(4.605)
Por inversiones en instrumentos de patrimonio	29.846	41.477
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable	69.774	137.095
Subtotal Activos Financieros	<u>206.254</u>	<u>167.023</u>
Pasivos financieros		
Resultado de Instrumentos financieros derivados		
Operaciones a término	(4.579)	1.599
Resultado de otros pasivos financieros	(951)	(457)
Subtotal Pasivos Financieros	<u>(5.530)</u>	<u>1.142</u>
Total	<u>200.724</u>	<u>168.165</u>

Nota 24 – DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

	30/09/2018	30/09/2017
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	74.801	36.803
Resultado por compra-venta de divisas	1.381	(11.294)
Total	<u>76.182</u>	<u>25.509</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 25 – OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	30/09/2018	30/09/2017
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	345	278
Previsiones desafectadas	48.314	6.832
Créditos recuperados	8.208	10.865
Intereses punitivos	23.348	30.917
Otras comisiones	72.112	81.487
Otros	9.930	5.360
Total	<u>162.257</u>	<u>135.739</u>

Nota 26 – BENEFICIOS AL PERSONAL

	30/09/2018	30/09/2017
Remuneraciones	173.890	177.427
Cargas Sociales	46.001	47.854
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	22.377	9.180
Servicios al personal	16.949	15.558
Total	<u>259.217</u>	<u>250.019</u>

Nota 27 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	30/09/2018	30/09/2017
Representación, viáticos y movilidad	4.861	6.281
Servicios administrativos contratados	5.002	4.654
Servicios de seguridad	14.820	18.254
Honorarios a Directores y Síndicos	38.401	29.438
Otros honorarios	81.011	81.289
Seguros	1.171	871
Alquileres	28.511	30.069
Papelería y útiles	1.239	769
Electricidad y comunicaciones	29.476	25.989
Propaganda y publicidad	2.486	5.738
Impuestos	42.603	45.961
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	7.828	7.793
Otros	30.772	28.219
Total	<u>288.181</u>	<u>285.325</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 28 – OTROS GASTOS OPERATIVOS

	30/09/2018	30/09/2017
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	5.725	3.995
Impuesto sobre los ingresos brutos	76.156	81.914
Costos por dejar fuera de servicio, restauración y rehabilitación	966	1.812
Cargo por otras provisiones	3.116	12.934
Siniestros	7.719	4.414
Donaciones	760	3.065
Otros	16.008	12.358
Total	<u>110.450</u>	<u>120.492</u>

Nota 29 – PARTES RELACIONADAS

Controlante

La entidad controlante directa de la Entidad 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>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
Beneficios a empleados de corto plazo	6.811	5.441

2. Transacciones y saldos con personal clave de la Dirección

	<u>Saldos al</u>			<u>Transacciones al (*)</u>	
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
Préstamos	-	-	13.119	-	13.640
Documentos	-	-	13.119	-	13.640
Depósitos	16.694	1.435	57.359	7	899
Cuenta corrientes	16.689	10	10	5	362
Cajas de ahorro	5	1.425	36.636	-	1
Plazo fijos	-	-	20.713	2	536

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 (*)	
	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016	30/09/2018	30/09/2017
Otros activos financieros	-	-	30	-	-
Cuenta corrientes	1.152	363	711	28	17
Otros pasivos no financieros	-	-	-	200	900
Otras con partes relacionadas					
	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016	30/09/2018	30/09/2017
Préstamos	19.052	27.634	23.728	1.483	1.392
Adelantos	1	2	2	13	31
Documentos	19.051	27.632	23.726	1.470	1.361
Otros activos financieros	1.956	1.782	134	53.282	11.452
Depósitos	92.288	23.131	40.052	28.722	23.828
Cuenta corrientes	82.010	22.657	32.895	27.765	23.113
Plazo fijos	10.261	464	7.157	957	715
Otros depósitos	16	9	-	-	-
Otros pasivos no financieros	238	-	550	8.461	8.204
Obligaciones subordinadas	135.608	161.408	160.904	35.454	29.843

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 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 30 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a. Activo por impuesto a las ganancias corriente

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Anticipos y Retenciones	3.734	4.137	808
Crédito Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	35.764	36.914	31.008
	<u>39.498</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>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Anticipos	(3.970)	(809)	(3.792)
Percepciones y retenciones	(7)	(18)	(128)
Provisión impuesto a las ganancias	8.034	9.533	7.600
	<u>4.057</u>	<u>8.706</u>	<u>3.680</u>

c. Cargo por impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias se determina multiplicando el resultado antes del impuesto a las ganancias del período intermedio por la mejor estimación de la Dirección de la tasa de impuestos efectiva anual que se espera para el ejercicio completo, ajustada por el efecto fiscal de ciertos conceptos reconocidos completamente en el período.

La tasa efectiva del Grupo por los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2018 fue de 29,13%, mientras que por el período por los seis finalizados el 30 de septiembre de 2017 fue de 8,51%. El cambio en la tasa efectiva fue causado principalmente por los siguientes factores:

- Al 30 de septiembre de 2017 se registraron gastos no deducibles que representaron una disminución en la tasa de 26,49%.
- Al 30 de septiembre de 2018, los gastos no deducibles representaron sólo un 0,06%, pero se produjo una variación del 0,81% producto del cambio de alícuota en el impuesto al cierre del ejercicio anterior.

El beneficio por impuesto a las ganancias se compone de los siguientes conceptos:

	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
Impuesto corriente	(7.972)	-
Impuesto diferido	49.245	2.225
Beneficio por impuesto a las ganancias	<u>41.273</u>	<u>2.225</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 31 – ASISTENCIA CREDITICIA A PERSONAS VINCULADAS

El BCRA define como personas vinculadas a las controlantes, compañías controladas por la Entidad directa e indirectamente y aquellas que son controladas por quienes ejercen el control de la Entidad, 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 de la Entidad en los tres últimos años, a la Gerencia principal de la Entidad, a determinados miembros de sus familias y a las compañías con las que estos últimos están asociados. Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el total de asistencia crediticia a personas humanas y jurídicas vinculadas, asciende a \$ 19.067 y \$ 27.716.

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

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

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Entidad cumple con la normativa vigente en la materia.

Nota 32 – EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la 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 de la Entidad, en la medida en que se emitan conforme lo establecen las normas del B.C.R.A.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 32 – EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)

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>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Clase I	Pesos	50.000	28.56	30.03.2011	30.03.2018	-	50.000	50.000
Clase V	Pesos	50.000	41.38	31.05.2013	31.05.2020	50.000	50.000	50.000
Clase XI	Pesos	75.000	43.89	18.11.2016	18.11.2023	75.000	75.000	75.000
Intereses devengados						10.608	7.064	6.470
Saldo						135.608	182.064	181.470

Nota 33 – VENCIMIENTO DE LA SOCIEDAD

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

Nota 34 – CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO Y CAPITALES MINIMOS

34.1 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 30 de septiembre de 2018 la Entidad cumple con la exigencia de efectivo mínimo determinada de acuerdo con lo dispuesto por el B.C.R.A.

Conceptos	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Exigencia en pesos	735.824	378.341	263.305
Integración en pesos			
BCRA - cuenta corriente no restringida	513.139	309.722	284.095
BCRA - cuenta corriente restringida	116.006	116.896	77.508
Bono Tesoro Nac. 11/2020 (TN20)	126.470	-	-
	755.615	426.618	361.603
Exceso	19.791	48.277	98.298

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 34 – CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO Y CAPITALS MINIMOS (cont.)

34.1 Efectivo mínimo (cont.)

Conceptos	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Exigencia en moneda extranjera	3.912	4.457	3.397
Integración en moneda extranjera			
BCRA - cuenta corriente no restringida	4.922	5.174	4.110
BCRA - cuenta corriente restringida	182	162	150
	5.104	5.336	4.260
Exceso	1.192	879	863

34.2 Capitales mínimos

La composición de capitales mínimos es la siguiente a cada fecha mencionada:

Exigencia de capital mínimo	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
Riesgo de crédito	294.482	270.065	226.855
Riesgo operacional	25.535	35.138	29.745
Riesgo de mercado - títulos	6.516	3.789	3.311
Riesgo de mercado - monedas	978	2.179	5.838
Total Exigencia	327.511	311.171	265.749
Integración	341.136	348.657	336.575
Exceso	13.625	37.486	70.826

Nota 35 – 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 35 – CAMBIOS EN LA COMPOSICION ACCIONARIA Y AUMENTO DE CAPITAL DE SU ACCIONISTA CONTROLANTE (cont.)

Con fecha 27 de abril de 2017, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en \$ 30.000 mediante capitalización de aporte efectuado por Grupo ST el ejercicio anterior. En consecuencia, el capital social de la Entidad asciende a \$ 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.

A su vez, con fecha 26 de abril de 2018, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en \$ 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 \$ 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 fue aprobado por la I.G.J. con fecha 3 de julio de 2018.

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 veintiséis 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 setenta y cuatro por ciento) del capital social de la Sociedad.

Con fecha 30 de mayo de 2018, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en \$ 20.000 mediante capitalización de aporte efectuado por Grupo ST con fecha 30 de mayo de 2018. Dicho aumento se encuentra pendiente de inscripción ante la I.G.J.

A su vez fecha 28 de agosto de 2018, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en \$ 31.352 mediante capitalización de aporte efectuado por Grupo ST con fecha 28 de agosto de 2018. Dicho aumento se encuentra pendiente de inscripción ante la I.G.J.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 36 – 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 \$ 25.750, el que deberá surgir de sus estados financieros, acorde a la exigencia mayor aplicable a las actividades vinculadas al mercado de capitales que desarrollaba la Entidad al 30 de septiembre de 2018, según se menciona en Nota 37.

Función	PN Mínimo	Contrapartida Mínima	Integración
Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral	18.000	9.000	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	25.750	16.750	

Al 30 de septiembre 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 e integra la contrapartida mínima exigida mediante el saldo disponible en la cuenta corriente nro. 338 del Banco Central de la República Argentina por \$ 545.825 y \$ 352.138, respectivamente.

Nota 37 – NORMATIVA VIGENTE PARA EL MERCADO DE CAPITALES

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 37 – NORMATIVA VIGENTE PARA EL MERCADO DE CAPITALLES (cont.)

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

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

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

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

Nota 38 – DISCIPLINA DE MERCADO

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre 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 30/09/2018	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								
Título de deuda de la Prov. Rio Negro Clase 1 vto. 18/04/21	42016		1	13.711	-	13.711	-	13.711
Bono Nación Argentina \$ vto. 08/02/19	5323		1	125	-	747	-	747
Letras del Tesoro Nacional en dolares vto. 12/04/19	5254		1	39.538	-	39.538	-	39.538
Bono Rep. Arg. A la Par u\$s Step Up. Vto. 31/12/38	45699		1	-	-	11.568	-	11.568
Total títulos públicos				53.374	-	65.564	-	65.564
Letras B.C.R.A.								
Letras de liquidez del B.C.R.A. vto 03/10/2018	13253		1	49.096	-	158.696	-	158.696
Letras del B.C.R.A. vto 15/08/2018	46829		1	-	510	-	-	-
Total Letras B.C.R.A.				49.096	510	158.696	-	158.696
Total títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados				102.470	510	224.260	-	224.260
OTROS TITULOS DE DEUDA								
Medición a costo amortizado								
<i>Del País</i>								
Bono del Tesoro Nacional \$ tasa fija vto. 11/2020	5330	127.500	1	127.570	-	127.570	-	127.570
Total títulos públicos a costo amortizado		127.570		127.570	-	127.570	-	127.570
Títulos privados								
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	141	2	141	199	141	-	141
Obligación Negociable Santiago Saenz 2 compet. vto. 25/01/2019	53217	3.283	2	3.283	-	3.283	-	3.283
Obligación Negociable Intersar Clase 5 vto. 25/09/2018	52840	5.659	2	5.659	6.817	5.659	-	5.659
Fideicomiso Financiero Best Consumer S. 45 Clase C	52965	5.082	2	5.082	5.515	5.082	-	5.082
Fideicomiso Financiero Best Consumer S. 46 Clase C	53229	12.340	2	12.340	-	12.340	-	12.340
Fideicomiso Financiero Best Consumer S. 47 Clase C	53387	6.122	2	6.122	-	6.122	-	6.122
Fideicomiso Financiero Red Mutual 50 Senior renta variable.	53578	14.566	2	14.566	-	14.566	-	14.566
Fideicomiso Financiero Garbarino 145 Cl. B \$ C.G.	53637	23.835	2	23.835	-	23.835	-	23.835
Total Títulos privados a costo amortizado		71.028		71.028	21.938	71.028	-	71.028
Total otros títulos de deuda		(1)		198.598	21.938	198.598	-	198.598
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	20.677	19.618	20.677	-	20.677
Acción Grupo Financiero Galicia S.A. "B" 1 v. escr.	534		1	53	-	53	-	53
Aporte Los Grobo S.G.R.	80606		1	13.992	12.133	13.992	-	13.992
Acciones Mercado Abierto Electrónico	80607		1	8.084	49	8.084	-	8.084
Total Instr. de patrimonio a valor razonable con cambio en resultados				42.806	31.800	42.806	-	42.806
Total Instrumentos de patrimonio				42.806	31.800	42.806	-	42.806

(1) El rubro Otros títulos de deuda al 30/09/18 y 31/12/17 por miles de \$ 198.598 y 21.938, no incluyen su previsión por miles de \$ 1.926 y \$ 1.800, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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

Concepto	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2016
CARTERA COMERCIAL			
En situación normal	2.036.947	1.970.117	1.315.968
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	39.249	112.449	62.964
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	34.464	55.734	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.963.234	1.801.934	1.253.004
Con seguimiento especial			
En observación	91.122	785	30
Sin garantías ni contragarantías preferidas	91.122	785	30
En negociación o con acuerdos de refinanciación	33.078	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	33.078	-	-
Con problemas	9.166	7.351	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.166	7.351	-
Con alto riesgo de insolvencia	45.167	657	4.025
Sin garantías ni contragarantías preferidas	45.167	657	4.025
Irrecuperable	-	-	511
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	511
TOTAL	2.215.480	1.978.910	1.320.534
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA			
Cumplimiento normal	675.757	1.012.538	1.207.010
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	29
Sin garantías ni contragarantías preferidas	675.757	1.012.538	1.206.981
Riesgo bajo	53.601	58.195	65.852
Sin garantías ni contragarantías preferidas	53.601	58.195	65.852
Riesgo medio	13.830	33.147	50.288
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13.830	33.147	50.288
Riesgo alto	3.404	53.823	46.520
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.404	53.823	46.520
Irrecuperable	17	22.283	7.110
Sin garantías ni contragarantías preferidas	17	22.283	7.110
Irrecuperable por disposición técnica	-	149	89
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	149	89
TOTAL	746.609	1.180.135	1.376.869
TOTAL GENERAL	2.962.089	3.159.045	2.697.403

al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	FINANCIACIONES					
	30/09/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	
10 mayores clientes	795.878	26,87	524.946	16,62	392.699	14,56
50 siguientes mayores clientes	1.217.200	41,09	1.104.592	34,97	754.313	27,96
100 siguientes mayores clientes	206.298	6,96	350.806	11,10	176.578	6,55
Resto de clientes	742.713	25,08	1.178.701	37,31	1.373.813	50,93
TOTAL	2.962.089	100,00	3.159.045	100,00	2.697.403	100,00

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre de 2018 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 30/09/2018
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	8	1	4.745	4.463	8.079	3.617	-	20.913
Sector Financiero	-	17.081	-	-	-	-	-	17.081
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	189.979	958.589	625.601	456.336	672.594	446.016	139.014	3.488.129
TOTAL	189.987	975.671	630.346	460.799	680.673	449.633	139.014	3.526.123

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	DEPOSITOS					
	30/09/2018		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	2.195.653	52,87	1.288.875	43,10	951.626	44,04
50 siguientes mayores clientes	1.427.201	34,37	856.643	28,65	650.086	30,08
100 siguientes mayores clientes	363.176	8,75	342.550	11,46	217.581	10,07
Resto de clientes	166.614	4,01	502.048	16,79	341.737	15,81
TOTAL	4.152.644	100,00	2.990.116	100,00	2.161.030	100,00

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre de 2018 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 30/09/2018
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	3.285.292	804.196	102.854	7.483	259	965	4.201.049
<i>Sector Público no Financiero</i>	28.008	-	-	-	-	-	28.008
<i>Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior</i>	3.257.284	804.196	102.854	7.483	259	965	4.173.041
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	49.866	-	-	-	-	-	49.866
Instrumentos de rivados	12.726	-	-	-	-	-	12.726
Operaciones de pase	191.825	-	-	-	-	-	191.825
<i>Otras Entidades financieras</i>	191.825	-	-	-	-	-	191.825
Otros pasivos financieros	255.942	716	-	-	-	-	256.658
Financiaci3nes recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	247.532	41.778	-	-	-	-	289.310
Obligaciones negociables subordinadas	-	18.332	7.881	25.900	153.785	-	205.898
TOTAL	4.043.183	865.022	110.735	33.383	154.044	965	5.207.332

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre de 2018 y 2017, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 30/09/2018	Saldos al 31/12/2017
			Desafectaciones	Aplicaciones		
DEL PASIVO						
Provisiones por compromisos eventuales	14.974	894	15.079	-	789	14.974
Provisiones por costos de dejar fuera de servicio, restauración y rehabilitación	12.142	408	12.550	-	-	12.142
Otras	53.594	1.701	16.715	22.169	16.411	53.594
TOTAL PROVISIONES	80.710	3.003	44.344	22.169	17.200	80.710

Conceptos	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 30/09/2017	Saldos al 31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones		
DEL PASIVO						
Provisiones por compromisos eventuales	8.963	12.239	6.362	-	14.840	8.963
Provisiones por costos de dejar fuera de servicio, restauración y rehabilitación	10.315	1.812	-	-	12.127	10.315
Otras	2.525	695	463	699	2.058	2.525
TOTAL PROVISIONES	21.803	14.746	6.825	699	29.025	21.803

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre 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 30/09/2018	30/09/2018 (por moneda)		Saldos al 31/12/2017
			Dólar	Euro	
ACTIVO					
Efectivo y Depósitos en Bancos	361.472	361.472	353.930	7.542	137.179
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	39.538	39.538	39.538	-	9.407
Otros activos financieros	60.954	60.954	60.954	-	213.962
Préstamos y otras financiaciones	1.121.026	1.121.026	1.121.026	-	483.333
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.121.026	1.121.026	1.121.026	-	483.333
Activos financieros entregados en garantía	48.781	48.781	48.781	-	35.669
TOTAL ACTIVO	1.631.771	1.631.771	1.624.229	7.542	879.550
PASIVO					
Depósitos	930.761	930.761	930.761	-	478.161
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	930.761	930.761	930.761	-	478.161
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	6.899	6.899	6.899	-	209.212
Otros pasivos financieros	89.674	89.674	89.674	-	24.424
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	238.959	238.959	238.959	-	113.065
TOTAL PASIVO	1.266.293	1.266.293	1.266.293	-	824.862

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre 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	576.798
Forward	003-Cobertura de moneda Extranjera	001-Moneda Extranjera	001-Diaria de diferencia	ROFEX	1	1	1	357.210

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 30/09/2018	Saldos al 31/12/2017
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Préstamos y otras financiaciones	73.743	108.721	(2) 3.869	113.870	64.725	73.743
Otras Entidades Financieras	36	-	36	-	-	36
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	73.707	108.721	3.833	113.870	64.725	73.707
Adelantos	7.380	2.029	-	2.215	7.194	7.380
Documentos	7.304	9.449	848	-	15.905	7.304
Hipotecarios	666	175	321	345	175	666
Personales	42.429	67.683	-	99.134	10.978	42.429
Tarjetas de Crédito	10.757	2.680	-	10.757	2.680	10.757
Arrendamientos Financieros	2	3	-	-	5	2
Otros	5.169	26.702	2.664	1.419	27.788	5.169
Títulos Privados	1.800	401	(2) 101	174	1.926	1.800
Compromisos eventuales	14.974	894	(1) 15.079	-	789	14.974
TOTAL DE PREVISIONES	90.517	(3) 110.016	19.049	114.044	67.440	90.517

Conceptos	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 30/09/2017	Saldos al 31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Préstamos y otras financiaciones	70.270	(3) 67.886	(2) 4	63.157	74.995	70.270
Otras Entidades Financieras	5	358	-	-	363	5
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	70.265	67.528	4	63.157	74.632	70.265
Adelantos	6.661	3.352	-	4.357	5.656	6.661
Documentos	5.372	2.138	-	-	7.510	5.372
Hipotecarios	-	604	-	-	604	-
Personales	46.297	56.968	-	56.581	46.684	46.297
Tarjetas de Crédito	8.321	1.598	-	-	9.919	8.321
Arrendamientos Financieros	14	-	-	12	2	14
Otros	3.600	2.868	4	2.207	4.257	3.600
Títulos Privados	48	24	(2) 3	-	69	48
Compromisos eventuales	8.963	12.239	(1) 6.362	-	14.840	8.963
TOTAL DE PREVISIONES	79.281	(3) 80.149	6.369	63.157	89.904	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”.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 DE SEPTIEMBRE 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 30 de septiembre 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 a 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 30 de septiembre de cada año.

Resumen del Estado de Situación Financiera

A continuación, se expone la evolución financiera de la Entidad con datos comparativos al 30 de septiembre de 2018.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
Cifras expresadas en miles de pesos				
RUBRO	30 de Septiembre		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Electivo y Depósitos en Bancos	722.479	959.226	236.747	32,8%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	185.354	102.470	(82.884)	(44,7%)
Instrumentos derivados	165	-	(165)	(100,0%)
Operaciones de pase	-	270.318	270.318	100,0%
Otros activos financieros	474.571	442.424	(32.147)	(6,8%)
Préstamos y otras financiaciones	2.866.015	2.929.462	63.447	2,2%
Otros títulos de deuda	21.736	196.672	174.936	804,8%
Activos financieros entregados en garantía	182.377	440.088	257.711	141,3%
Activos por impuestos a las ganancias corrientes	36.845	39.498	2.653	7,2%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	11.561	42.806	31.245	270,3%
Propiedad, planta y equipo	8.317	7.632	(685)	(8,2%)
Activos intangibles	11.723	15.349	3.626	30,9%
Activo por impuesto a las ganancias diferido	-	64.184	64.184	100,0%
Otros activos no financieros	16.164	17.898	1.734	10,7%
TOTAL ACTIVO	4.537.307	5.528.027	990.720	21,8%
RUBRO	30 de Septiembre		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Depósitos	2.834.076	4.152.644	1.318.568	46,5%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	66.158	49.866	(16.292)	(24,6%)
Instrumentos derivados	-	12.726	12.726	100,0%
Operaciones de pase	84.611	191.825	107.214	126,7%
Otros pasivos financieros	571.441	256.273	(315.168)	(55,2%)
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	275.182	289.193	14.011	5,1%
Pasivos por impuestos a las ganancias corriente	5.984	4.057	(1.927)	(32,2%)
Obligaciones negociables subordinadas	188.098	135.608	(52.490)	(27,9%)
Provisiones	29.025	17.200	(11.825)	(40,7%)
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	18.149	-	(18.149)	(100,0%)
Otros pasivos no financieros	100.824	92.530	(8.294)	(8,2%)
TOTAL PASIVO	4.173.548	5.201.922	1.028.374	24,6%
Capital Social	299.873	379.873	80.000	26,7%
Aportes no Capitalizados	-	51.352	51.352	100,0%
Ganancias reservadas	38.648	46.333	7.685	19,9%
Resultados no Asignados	(16.442)	(101.669)	(85.227)	518,3%
Otros resultados integrales acumulados	65.586	50.606	(14.980)	(22,8%)
Resultados del período	(23.906)	(100.390)	(76.484)	319,9%
TOTAL PATRIMONIO NETO	363.759	326.105	-37.654	-10,4%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	4.537.307	5.528.027	990.720	21,8%

Fuente: Estados financieros de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre de cada año.

ESTADO DE RESULTADOS				
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>				
RUBRO	30 de Septiembre		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Ingreso por intereses	767.980	767.101	(879)	(0,1%)
Egreso por intereses	(398.860)	(596.478)	(197.618)	49,5%
Resultado neto por intereses	369.120	170.623	(198.497)	(53,8%)
Ingresos por comisiones	57.200	61.237	4.037	7,1%
Egresos por comisiones	(35.549)	(25.321)	10.228	(28,8%)
Resultado neto por comisiones	21.651	35.916	14.265	65,9%
Resultado neto por medición I.F. a V.R. con cambios en resultados	168.165	200.724	32.559	19,4%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-	2.686	2.686	100,0%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	25.509	76.182	50.673	198,6%
Otros ingresos operativos	135.739	162.257	26.518	19,5%
Cargo por Incobrabilidad	(80.149)	(110.016)	(29.867)	37,3%
Ingresos operativos netos	640.035	538.372	(101.663)	(15,9%)
Beneficios al personal	(250.019)	(259.217)	(9.198)	3,7%
Gastos de administración	(285.325)	(288.181)	(2.856)	1,0%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(10.331)	(9.263)	1.068	(10,3%)
Otros gastos operativos	(120.492)	(110.450)	10.042	(8,3%)
Resultado Operativo	(26.132)	(128.739)	(102.607)	392,6%
Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan	(26.132)	(128.739)	(102.607)	392,6%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	2.225	37.396	35.171	1580,7%
Resultado neto de las actividades que continúan	(23.907)	(91.343)	(67.436)	282,1%
Resultado de operaciones discontinuadas	-	(12.924)	(12.924)	100,0%
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas	-	3.877	3.877	100,0%
Resultado neto del período	(23.907)	(100.390)	(76.483)	319,9%
Resultado del período de instr. Financieros a VR con cambio en ORI	100.902	(7.582)	(108.484)	(107,5%)
Impuesto a las ganancias	(35.316)	2.275	37.591	(106,4%)
Ganancia o pérdidas por instr. Financieros a VR con cambios en ORI	65.586	(5.307)	(70.893)	(108,1%)
Total otros resultados integrales que no se reclasificará al resultado del período	65.586	(5.307)	(70.893)	(108,1%)
Total otro resultado integral	65.586	(5.307)	(70.893)	(108,1%)
Resultado integral total	41.679	(105.697)	(147.376)	(353,6%)

Fuente: Estados financieros de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre de cada año.

Indicadores Financieros

INDICADORES RELEVANTES		
INDICADOR	2017	2018
PATRIMONIO		
Activos	4.537.307	5.528.027
Pasivos	4.173.548	5.201.922
Patrimonio Neto	363.759	326.105
Resultado Integral Total	41.679	(105.697)
Resultado de las actividades que continúan	(23.907)	(91.343)
Resultado de las actividades discontinuadas	-	(9.047)
Otros resultados integrales	65.586	(5.307)
RENTABILIDAD		
Rentabilidad sobre capital	(9,1%)	(38,8%)
Rentabilidad sobre activos	(0,8%)	(2,7%)
ENDEUDAMIENTO		
Leverage (Pasivo / PN)	11,47	15,95
Total Depósitos / Total Pasivos	67,9%	79,8%
Patrimonio Neto / Activos	8,0%	5,9%
Patrimonio Neto / Pasivos	8,7%	6,3%
Activo / PN	12,47	16,95
LIQUIDEZ		
Activo Corriente	3.984.261	5.004.479
Activo no Corriente	552.881	523.548
Pasivo Corriente	4.029.573	5.075.698
Pasivo no Corriente	143.975	126.224
Activo Corriente / Pasivo Corriente	98,9%	98,6%
Activo no Corriente / Total Activos	12,2%	9,5%
CALIDAD DE ACTIVOS		
Cartera de Riesgo	3.069.116	2.962.089
Cartera Regular	2.947.517	2.857.427
Cartera Irregular	121.599	104.662
Previsiones	89.292	66.651
Cartera Irregular / Cartera de Riesgo	4,0%	3,5%
Previsiones / Cartera de Riesgo	2,9%	2,3%
Previsiones / Cartera Irregular	73,4%	63,7%
EFICIENCIA		
Gastos / Activos Totales	19,6%	16,1%
Ingresos por comisiones / Gastos de Administración	8,6%	9,2%
Activos Inmovilizados / Patrimonio Neto	5,5%	7,0%
Cantidad de Empleados	371	140
Cantidad de Sucursales	28	1
RELACIONES TECNICAS		
CAPITALES MINIMOS		
Integración de Capital	370.747	341.136
Exigencia de Crédito y Tasa	267.716	301.976
Exigencia de Riesgo Operacional	33.626	25.535
Integración / Exigencia	123%	104%
EFFECTIVO MINIMO		
Integración Moneda Nacional	369.858	755.615
Exigencia Moneda Nacional	342.122	735.824
Cumplimiento Moneda Nacional	108%	103%
Integración Moneda Extranjera	3.946	5.104
Exigencia Moneda Extranjera	3.468	3.912
Cumplimiento Moneda Extranjera	114%	130%

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 21 de noviembre 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 muestra la evolución de la calidad de la cartera de riesgo del Banco a los últimos dos períodos contables finalizados al 30 de septiembre de cada año.

CARTERA DE RIESGO						
Cifras expresadas en miles de pesos						
Concepto	30 de Septiembre				Variaciones	
	2017	%	2018	%	2018 vs. 2017	%
Cartera Comercial	1.804.712	59%	2.215.480	75%	410.768	22,8%
Cartera Regular	1.804.054	100%	2.128.069	96%	324.015	18,0%
Cartera Irregular	658	0%	87.411	4%	86.753	13184,3%
Cartera de Consumo	1.264.404	41%	746.609	25%	(517.795)	(41,0%)
Cartera Regular	1.143.463	90%	729.358	98%	(414.105)	(36,2%)
Cartera Irregular	120.941	10%	17.251	2%	(103.690)	(85,7%)
Cartera de Riesgo	3.069.116	100,0%	2.962.089	100,0%	(107.027)	(3,5%)
Cartera Irregular	121.599		104.662		(16.937)	(13,9%)
Cartera Irregular / Cartera de Riesgo	4,0%		3,5%			
Previsiones	89.292		66.651		(22.641)	(25,4%)
Cobertura de Cartera Irregular con Previsiones	73,4%		63,7%		(9,7%)	

Fuente: Estados financieros de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON IGUAL PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR

Estado de Resultados por el período finalizado el 30 de septiembre de 2018

Resultado Integral del período

Debe considerarse que durante el año 2018 BST ha comenzado un proceso de reposicionamiento estratégico de su negocio que implicó para el Banco dejar de operar en el mercado minorista, y proceder al cierre de sus sucursales luego de la finalización de las operaciones del pasado 3 de agosto de 2018, manteniendo únicamente activa la Sucursal Obelisco como su Casa Central. En función a ello, los resultados mensuales posteriores al mes de cese de actividades del segmento se exponen en los rubros correspondientes a “Ganancias (Pérdidas) por operaciones que discontinúan”.

El Banco registró una pérdida integral para el período finalizado el 30 de septiembre de 2018 de \$ 105,7 millones; compuesta por el “Resultado neto por actividades que continúan” de \$ 91,3 millones, \$ 9 millones correspondientes al “Resultado neto por operaciones discontinuadas” y \$ 5,3 millones correspondiente a “Otros resultados Integrales”.

Los principales factores relacionados con el resultado neto de actividades que continúan del período finalizado el 30 de septiembre de 2018 y 2017 se detallan a continuación:

Ingresos por intereses

INGRESOS POR INTERESES				
Cifras expresadas en miles de pesos				
Concepto	30 de septiembre		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Ingreso por intereses	767.980	767.101	-879	-0,1%
Intereses por adelantos	129.588	215.990	86.402	66,7%
Intereses por arrendamientos financieros	211	170	(41)	(19,4%)
Intereses por documentos	121.853	129.128	7.275	6,0%
Intereses por obligaciones negociables	1.674	2.122	448	26,8%
Intereses por otros préstamos	18.999	35.931	16.932	89,1%
Intereses por otros títulos privados	28	3.487	3.459	12353,6%
Intereses por pases activos con el sector financiero	13.944	19.411	5.467	39,2%
Intereses por préstamos al sector financiero	1.908	127	(1.781)	(93,3%)
Intereses por préstamos con otras garantías hipotecarias	2.491	3.855	1.364	54,8%
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	54.546	51.718	(2.828)	(5,2%)
Intereses por préstamos interfinancieros a entidades locales	978	4.184	3.206	327,8%
Intereses por préstamos para la prefinanciación y financiación de exportaciones	6.532	13.180	6.648	101,8%
Intereses por préstamos personales	366.765	258.766	(107.999)	(29,4%)
Intereses por préstamos personales transferidos no dados de baja	33.329	16.347	(16.982)	(51,0%)
Intereses por títulos públicos	15.115	6.682	(8.433)	(55,8%)
Intereses por préstamos de títulos públicos al sector financiero	14	-	(14)	(100,0%)
Intereses por títulos de deuda de fideicomisos financieros	5	6.003	5.998	119960,0%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Los ingresos por intereses del Banco para el período finalizado el 30 de septiembre de 2018 disminuyeron un 0,1 % 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 30 de septiembre de cada año.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 ingresos por intereses durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2018, se componen principalmente de los intereses por préstamos personales, los cuales representan el 33,7 % del total de los ingresos por intereses y alcanzaron un resultado de \$ 258,8 millones al 30 de septiembre de 2018.

Los intereses generados por préstamos de tarjetas de crédito disminuyeron 5,2 % alcanzando ingresos por \$ 51,7 millones, mientras que los intereses por préstamos personales transferidos no dados de baja acumularon ingresos por \$ 16,3 millones.

Los intereses por adelantos aportaron una utilidad acumulada en dicho período de \$ 216 millones de pesos, los cuales representaron el 28,2 % del total de los ingresos y registraron un aumento respecto al mismo período del ejercicio anterior de 66,7 %.

Los ingresos por otros préstamos se incrementaron en 89,1 % respecto del mismo período del ejercicio anterior, alcanzando una utilidad acumulada de \$35,9 millones de pesos; en este rubro se incluyen principalmente los intereses generados por los préstamos sindicados.

Las operaciones de créditos documentados, acumularon un ingreso de \$ 129,1 millones, aumentando 6 % respecto del mismo período del ejercicio anterior. Asimismo, los intereses obtenidos por pases activos acumularon un ingreso de \$ 19,4 millones de pesos al 30 de septiembre de 2018.

Por otro lado, los intereses por obligaciones negociables acumularon una utilidad de \$ 2,1 millones de pesos; mientras que los intereses generados por títulos públicos y privados y títulos de deuda de fideicomisos financieros generaron una ganancia de \$ 6,7 millones, \$ 3,5 millones y \$ 6 millones de pesos respectivamente.

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 \$ 3,9 millones y \$ 13,2 millones respectivamente al 30 de septiembre de 2018.

Egresos por intereses

Los egresos por intereses del Banco para el período finalizado el 30 de septiembre de 2018 ascienden a \$ 596,5 millones y muestran un incremento del 49,5 % 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 30 de septiembre de cada año.

EGRESOS POR INTERESES				
Cifras expresadas en miles de pesos				
Concepto	30 de Junio		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Egreso por intereses	398.860	596.478	197.618	49,5%
Intereses por depósitos a plazo fijo	264.062	286.979	22.917	8,7%
Intereses por depósitos en caja de ahorros	75	85	10	13,3%
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	37.033	140.410	103.377	279,1%
Intereses por financiaci3nes de entidades financieras locales	14.451	17.160	2.709	18,7%
Intereses por obligaciones negociables subordinadas	33.751	35.454	1.703	5,0%
Intereses por otras obligaciones por intermediaci3n financiera	5.276	23.160	17.884	339,0%
Intereses por otras obligaciones por intermediaci3n financiera con el sector financiero	86	1.152	1.066	1239,5%
Intereses por otros dep3sitos	379	1.585	1.206	318,2%
Intereses por pases pasivos con el sector financiero	25.468	76.823	51.355	201,6%
Intereses por pasivos asociados a la transferencia de activos financieros no dados de baja	17.798	13.619	(4.179)	(23,5%)
Intereses por préstamos de entidades financieras	481	51	(430)	(89,4%)

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificaci3n
con el informe de fecha 21 de noviembre 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

Egresos por intereses (cont.)

Los egresos por intereses del período se componen principalmente de los intereses por depósitos a plazo fijo, que ascendieron a la suma de \$ 287 millones de pesos, representando el 48,1 % del total de los egresos y registrando un aumento respecto del mismo período del ejercicio anterior de 8,7 %.

El cargo de intereses por depósitos en cuentas corrientes se incrementó en \$ 103,4 millones de pesos, el mismo asciende a \$ 140,4 millones al 30 de septiembre de 2018.

Los intereses por obligaciones negociables subordinadas generaron un cargo de \$ 35,5 millones de pesos, los intereses por otras obligaciones por intermediación financiera alcanzaron un cargo de \$ 24,3 millones de pesos mientras que los intereses por pasivos pasivos con el sector financiero generaron un cargo de \$ 76,8 millones de pesos al 30 de septiembre de 2018, mostrando un incremento de \$ 51,4 millones 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 \$ 17,2 millones y \$ 13,6 millones de pesos respectivamente.

Ingresos y Egresos por comisiones

Los ingresos por comisiones registraron un aumento del 7,1 % en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, los mismos ascendieron a la suma de \$ 61,2 millones al 30 de septiembre de 2018.

Por otra parte, los egresos por comisiones acumulados al 30 de septiembre de 2018 totalizaron \$ 25,3 millones, reflejando una disminución de 28,8 % 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 30 de septiembre de cada año.

RESULTADO NETO POR COMISIONES				
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>				
Concepto	30 de Septiembre		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Ingreso por comisiones	57.200	61.237	4.037	7,1%
Comisiones por garantías financieras otorgadas	5.952	4.808	(1.144)	(19,2%)
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	-	382	382	100,0%
Comisiones vinculadas con créditos	35.113	30.083	(5.030)	(14,3%)
Comisiones vinculadas con obligaciones	16.135	25.964	9.829	60,9%
Egreso por comisiones	35.549	25.321	(10.228)	(28,8%)
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	395	1.240	845	213,9%
Comisiones por transportadora de caudales	14.421	13.629	(792)	(5,5%)
Comisiones por gestión de cobranzas	4.975	4.367	(608)	(12,2%)
Comisiones por originación de préstamos	2.103	1.083	(1.020)	(48,5%)
Otros	13.655	5.002	(8.653)	(63,4%)
Resultado neto por comisiones	21.651	35.916	14.265	65,9%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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

OTROS INGRESOS OPERATIVOS NETOS				
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>				
Concepto	30 de Septiembre		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	168.165	200.724	32.559	19,4%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-	2.686	2.686	100,0%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	25.509	76.182	50.673	198,6%
Otros ingresos operativos	135.739	162.257	26.518	19,5%
Cargo por Incobrabilidad	(80.149)	(110.016)	-29.867	37,3%
Resultado otros ingresos operativos netos	249.264	331.833	82.569	33,1%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

A continuación, se expone un detalle con el resultado de otros ingresos operativos netos para el período finalizado el 30 de septiembre de 2018.

Concepto	30 de Septiembre		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Resultado por títulos públicos, privados y certificados de participación de fideicomisos financieros	32.994	130.402	97.408	295,2%
Resultados por operaciones a término de moneda extranjera	1.599	(4.579)	(6.178)	(386,4%)
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable	137.095	69.774	(67.321)	(49,1%)
Resultados por otros activos/pasivos financieros	(3.523)	5.127	8.650	(245,5%)
Resultado neto por medición Instrumentos Financieros a Valor Razonable con cambios en resultados	168.165	200.724	32.559	19,4%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

El resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultado del período muestra un incremento de 19,4 % en relación al 30 de septiembre de 2017.

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 \$ 130,4 millones; los resultados por operaciones a término de moneda extranjera registraron una pérdida de \$ 4,6 millones al 30 de septiembre de 2018. Por otro lado, el resultado por venta de activos financieros a valor razonable registró una utilidad de \$ 69,8 millones de pesos mientras que en el rubro otros se registró una ganancia de \$ 5,1 millones de pesos.

Por otra parte, 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 \$ 50,7 millones de pesos, acumulando un resultado de \$ 76,2 millones de pesos al 30 de septiembre de 2018.

A continuación, se expone un detalle con los otros ingresos operativos para el período finalizado el 30 de septiembre de 2018; los mismos aumentaron \$ 26,5 millones, lo que implica un incremento de 19,5 % respecto del saldo acumulado al 30 de septiembre de 2017.

Concepto	30 de Septiembre		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Créditos recuperados	10.865	8.208	(2.657)	(24,5%)
Intereses punitivos	30.917	23.348	(7.569)	(24,5%)
Otras utilidades	5.360	9.930	4.570	85,3%
Otras comisiones	81.487	72.112	(9.375)	(11,5%)
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	278	345	67	24,1%
Previsiones desafectadas	6.832	48.314	41.482	607,2%
Resultado Otros ingresos operativos	135.739	162.257	26.518	19,5%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 la utilidad registrada en otras comisiones las que representan el 44,4 % del total del rubro y alcanzaron un saldo de \$ 72,1 millones de pesos. Asimismo, las provisiones desafectadas e intereses punitivos registraron una utilidad de \$ 48,3 y \$ 23,3 millones de pesos respectivamente.

Por último, las otras utilidades alcanzaron un resultado acumulado de \$ 9,9 millones de pesos mientras que los créditos recuperados registraron una utilidad \$ 8,2 millones de pesos al 30 de septiembre de 2018.

Cargo por incobrabilidad

La Entidad ha tenido cargo por incobrabilidad acumulado para el período finalizado el 30 de septiembre de 2018 de \$ 110 millones de pesos. El Banco calcula el cargo de provisiones de acuerdo a normas de B.C.R.A., por lo que las mismas fluctúan de acuerdo a la variación neta de cartera.

MOVIMIENTO DE PREVISIONES						
Cifras expresadas en miles de pesos						
Concepto	30 de Septiembre de 2018					Saldo al 31-Dic-2017
	Saldo al inicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al cierre	
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Préstamos y otras financiaciones	73.743	108.765	3.869	113.914	64.725	73.743
Otras entidades financieras	36	-	36	-	-	36
Sector privado no vinanciero y residentes en el Exterior	73.707	108.765	3.833	113.914	64.725	73.707
Adelantos	7.380	439	-	625	7.194	7.380
Documentos	7.304	9.449	848	-	15.905	7.304
Hipotecarios	666	175	321	345	175	666
Personales	42.429	67.683	-	99.134	10.978	42.429
Tarjetas de Crédito	10.757	2.680	-	10.757	2.680	10.757
Arrendamientos financieros	2	3	-	-	5	2
Otros	5.169	28.336	2.664	3.053	27.788	5.169
Títulos Privados	1.800	357	101	130	1.926	1.800
Compromisos eventuales	14.974	894	15.079	-	789	14.974
TOTAL	90.517	110.016	19.049	114.044	67.440	90.517

Fuente: Estados financieros de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 cuadro expuesto a continuación, se detalla los egresos operativos registrados al 30 de septiembre de 2018.

OTROS EGRESOS OPERATIVOS				
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>				
Concepto	30 de septiembre		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Beneficios al personal	(250.019)	(259.217)	(9.198)	3,7%
Gastos de administración	(285.325)	(288.181)	(2.856)	1,0%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(10.331)	(9.263)	1.068	-10,3%
Otros gastos operativos	(120.492)	(110.450)	10.042	-8,3%
Resultado egresos operativos	(666.167)	(667.111)	(944)	0,1%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Los beneficios al personal aumentaron 3,7 % respecto del saldo registrado al cierre del período finalizado el 30 de septiembre de 2017 alcanzando un cargo acumulado de \$ 259,2 millones de pesos; en el mismo se incluyen las remuneraciones, las cargas sociales sobre remuneraciones, indemnizaciones, gratificaciones y otros servicios al personal.

Gastos de administración

Concepto	30 de septiembre		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Alquileres	30.069	28.511	(1.558)	(5,2%)
Electricidad y comunicaciones	25.989	29.476	3.487	13,4%
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	7.793	7.828	35	0,4%
Honorarios a directores y síndicos	29.438	38.401	8.963	30,4%
Impuestos	45.961	42.603	(3.358)	(7,3%)
Otros honorarios	81.289	81.011	(278)	(0,3%)
Papelería y útiles	769	1.239	470	61,1%
Propaganda y publicidad	5.738	2.486	(3.252)	(56,7%)
Representación, viáticos y movilidad	6.281	4.861	(1.420)	(22,6%)
Seguros	871	1.171	300	34,4%
Servicios administrativos contratados	4.654	5.002	348	7,5%
Servicios de seguridad	18.254	14.820	(3.434)	(18,8%)
Otros	28.219	30.772	2.553	9,0%
Resultado gastos de administración	285.325	288.181	2.856	1,0%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

El total de gastos de administración para el período finalizado el 30 de septiembre de 2018 asciende a \$ 288,2 millones de pesos; el componente más significativo del rubro corresponde a “Otros honorarios”, en el mismo se incluyen gastos relacionados con asesoramientos impositivos, legales, financieros, asistencia en la gestión de cobranzas y otros servicios, concepto que registró un cargo de \$ 81 millones al cierre del período y representa un 28 % del total de Gastos de Administración.

El gasto por impuestos al 30 de septiembre de 2018 disminuyó un 7,3 % respecto del mismo período del ejercicio anterior, constituyendo un cargo de \$ 42,6 millones.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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

Gastos de administración (cont.)

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 \$ 28,5 millones, \$ 29,5 millones, \$ 38,4 millones y \$ 14,8 millones de pesos respectivamente al 30 de septiembre de 2018.

Respecto de los otros gastos de administración, que al 30 de septiembre de 2018 representan un cargo de \$ 30,8 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 muestran un incremento del 9 % respecto de los registrados al mismo período del ejercicio anterior.

Otros gastos operativos

Concepto	30 de septiembre		Variaciones	
	2017	2018	2018 vs. 2017	%
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	3.995	5.725	1.730	43,3%
Cargo por otras provisiones	12.934	3.116	(9.818)	(75,9%)
Costos por dejar fuera de servicio, restauración y rehabilitación	1.812	966	(846)	(46,7%)
Donaciones	3.065	760	(2.305)	(75,2%)
Impuesto sobre los ingresos brutos	81.914	76.156	(5.758)	(7,0%)
Otros servicios	1.031	1.305	274	26,6%
Siniestros	4.414	7.719	3.305	74,9%
Otras	11.327	14.703	3.376	29,8%
Resultado otros gastos operativos	120.492	110.450	-10.042	-8,3%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Los otros gastos operativos generaron un cargo de \$ 110,5 millones de pesos al cierre del período finalizado el 30 de septiembre de 2018.

El cargo más significativo corresponde al impuesto sobre los ingresos brutos, que alcanzó un saldo acumulado de \$ 76,2 millones de pesos al 30 de septiembre de 2018.

El aporte al fondo de garantía de los depósitos generó un cargo de \$ 5,7 millones; mientras que el cargo por siniestros y el rubro “otras” acumularon un saldo de \$ 7,7 millones y \$ 14,7 millones de pesos, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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

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 30 de septiembre de 2018 en el rubro préstamos con contrapartida en “Otros resultados integrales” que neto de impuesto acumula una pérdida de \$ 5,3 millones de pesos.

Al 30 de septiembre de 2017 la Entidad había estimado una ganancia de \$ 65,6 millones neta de impuesto a las ganancias. La variación responde a las ventas de cartera realizadas en el primer semestre cuyo resultado fue reclasificado al resultado del período.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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

A continuación, se expone el detalle de los rubros Activo y Pasivo por impuesto a las ganancias corrientes y la composición del beneficio por impuesto a las ganancias registrados al cierre del período finalizado el 30 de septiembre de 2018 e igual período del ejercicio anterior.

d. Activo por impuesto a las ganancias corriente

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
Anticipos y Retenciones	3.734	2.731
Crédito Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	35.764	34.114
	<u>39.498</u>	<u>36.845</u>

e. Pasivo por impuesto a las ganancias corriente

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
Anticipos	(3.970)	(733)
Percepciones y retenciones	(7)	(16)
Provisión impuesto a las ganancias	8.034	6.733
	<u>4.057</u>	<u>5.984</u>

f. Cargo por impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias se determina multiplicando el resultado antes del impuesto a las ganancias del período intermedio por la mejor estimación de la Dirección de la tasa de impuestos efectiva anual que se espera para el ejercicio completo, ajustada por el efecto fiscal de ciertos conceptos reconocidos completamente en el período.

La tasa efectiva del Grupo por los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2018 fue de 29,13%, mientras que por el período por los seis finalizados el 30 de septiembre de 2017 fue de 8,51%. El cambio en la tasa efectiva fue causado principalmente por los siguientes factores:

- Al 30 de septiembre de 2017 se registraron gastos no deducibles que representaron una disminución en la tasa de 26,49%.
- Al 30 de septiembre de 2018, los gastos no deducibles representaron sólo un 0,06%, pero se produjo una variación del 0,81% producto del cambio de alícuota en el impuesto al cierre del ejercicio anterior.

El beneficio por impuesto a las ganancias se compone de los siguientes conceptos:

	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
Impuesto corriente	(7.972)	-
Impuesto diferido	49.245	2.225
Beneficio por impuesto a las ganancias	<u>41.273</u>	<u>2.225</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre de 2018 ascendió a \$ 5.528 millones, que comparados con el saldo de \$ 4.537,3 millones al 30 de septiembre de 2017, representa un incremento del 21,8 %.

El rubro Efectivo y depósitos en bancos registró al 30 de septiembre de 2018 un aumento del orden del 32,8 % con relación al 30 de septiembre de 2017.

En ese mismo lapso, la cartera de Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados muestra una disminución del 44,7 %, alcanzando un saldo de \$ 102,5 millones de pesos.

El saldo por operaciones de pase registró un saldo al 30 de septiembre de 2018 de \$ 270,3 millones de pesos.

En el rubro otros activos financieros se incluyen los certificados de participación en fideicomisos financieros, deudores por ventas de títulos públicos y moneda extranjera al contado a liquidar, deudores varios e intereses devengados a cobrar; el saldo del rubro al 30 de septiembre de 2018 alcanzó los \$ 442,4 millones de pesos, lo que implica una disminución de \$ 32,1 millones respecto del saldo del mismo período del ejercicio anterior.

La cartera de Préstamos registró un incremento del 2,2 % entre el 30 de septiembre de 2018 y 2017. En los préstamos otorgados al sector privado no financiero y residentes del exterior se registró un incremento del 3,4 % alcanzando un saldo de \$ 2.895,4 millones de pesos al 30 de septiembre de 2018. En el rubro se incluyen los adelantos por \$ 484,5 millones, los créditos documentados por \$ 839,5 millones, préstamos personales por \$ 609,1 millones; mientras que los rubros otros préstamos, préstamos de tarjetas de crédito y préstamos con garantía hipotecaria alcanzaron saldos de \$ 910,1 millones, \$ 99,2 millones y \$ 17,3 millones respectivamente.

El saldo expuesto en financiaciones otorgadas al sector público no financiero registró una disminución de 44,3 % mientras que el saldo de financiaciones a otras entidades financieras alcanzó un saldo de \$ 17,1 millones de pesos al 30 de septiembre 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 174,9 millones respecto del saldo registrado al 30 de septiembre de 2017, alcanzando un saldo de \$ 196,7 millones de pesos al 30 de septiembre de 2018.

El saldo de activos financieros entregados en garantía registró un incremento de 141,3 %, en el mismo están incluidos los saldos de cuentas especiales de garantías en BCRA por \$ 123,5 millones compras a término de títulos públicos a valor razonable e instrumentos de regulación monetaria por operaciones de pase por \$ 190,1 millones y otros depósitos en garantía por \$ 126,6 millones de pesos.

Por otro lado, se registró un crédito de \$ 39,5 millones y \$ 64,2 millones de pesos en impuesto a las ganancias corriente y diferido, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre de 2018 incluyen dos acciones del Mercado Abierto Electrónico S.A., expuestas a su valor razonable, el aporte a Los Grobo Sociedad de Garantía Recíproca por \$ 14 millones y acciones ordinarias de Laboratorio Richmond por \$ 20,7 millones de pesos. Dicho rubro muestra un incremento del 270,3 % respecto al saldo del mismo periodo finalizado el 30 de septiembre de 2017.

El saldo de Propiedad, planta y equipo registró una disminución del 8,2 % en el período finalizado el 30 de septiembre de 2018, en tanto que el saldo de \$ 11,7 millones al 30 de septiembre de 2017 en el rubro Activos Intangibles se incrementó un 30,9 % en el período actual.

Por último, el rubro otros activos no financieros alcanzó el saldo de \$ 17,9 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 un aumento del 10,7 % respecto del saldo del mismo período del ejercicio anterior.

Pasivo

El total del Pasivo del Banco al 30 de septiembre de 2018 ascendió a \$ 5.201,9 millones comparados con los \$ 4.175,5 millones al 30 de septiembre de 2017, implican un incremento del 24,6 %.

La relación Patrimonio Neto/Pasivo de la Entidad es 6,3 % y 8,7 % para los últimos dos períodos finalizados el 30 de septiembre 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, al 30 de septiembre de 2018 ascienden \$ 4.152,6 millones, que comparado con los \$ 2.834,1 millones al 30 de septiembre de 2017, muestran un aumento del 46,5 %.

Por otro lado, el rubro “Pasivos a valor razonable con cambios en resultados” muestra una disminución de \$ 16,3 millones, en el mismo están incluidas las obligaciones por operaciones con títulos de terceros que al 30 de septiembre de 2018 alcanzó un saldo de \$ 49,9 millones de pesos.

Las operaciones por pasivos pasivos, aportaron un saldo de \$ 191,8 millones mientras que el rubro otros pasivos financieros acumula un saldo de \$ 256,3 millones al cierre del período, en el mismo se incluyen los saldos acreedores por compras de títulos públicos al contado a liquidar por \$ 158,3 millones, obligaciones diversas por \$ 27,2 millones, pasivos asociados a la transferencia de activos financieros no dados de baja por \$ 13 millones y cobranzas por cuenta de terceros por \$ 56,9 millones de pesos.

Las financiaciones recibidas de entidades financieras locales muestran un incremento de \$ 14 millones respecto del saldo al 30 de septiembre de 2017; mientras que el saldo de obligaciones negociables subordinadas disminuyó 27,9 % registrando un saldo de \$ 135,6 millones de pesos.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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.)

El pasivo por impuesto a las ganancias corriente registró un saldo de \$ 4,1 millones en tanto que el saldo al 30 de septiembre de 2017 era de \$ 6 millones de pesos.

El rubro provisiones muestra una disminución del 40,7 % respecto del saldo registrado al 30 de septiembre de 2017; el mismo registró un saldo de \$ 17,2 millones al 30 de septiembre de 2018.

Por último, en el saldo de “Otros pasivos no financieros” se incluyen las remuneraciones y cargas sociales por \$ 23 millones, los honorarios a pagar a directores y síndicos por \$ 4,8 millones, otros pasivos no financieros por \$ 19,2 millones, otros impuestos y retenciones a pagar a pagar por \$ 39,8 millones y \$ 5,6 millones de pesos correspondiente a pasivos generados por contratos con clientes.

Patrimonio Neto

El total del Patrimonio Neto del Banco al 30 de septiembre de 2018, asciende a \$ 326,1 millones, que comparados con los \$ 363,8 millones al 30 de septiembre de 2017, implicó una disminución del orden del 10,4 %, generado por los resultados negativos del período.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018:

-cifras en miles de pesos -

CLASIFICACION DE LOS CREDITOS Y DEUDAS AL 30/09/2018									
	Saldos	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
		S / rend.	Tasa interés		CER	Cotizables	S / rend.	Tasa interes	Cotizables
			Variable	Fija					
CREDITOS *	4.545.820	883.777	268.968	1.845.216	5	294.850	138.471	1.074.997	39.538
Riesgo de crédito del Sector Público	247.191	264	16.667	127.790	-	62.932	-	-	39.538
TP a valor razonable	53.374	-	-	-	-	13.836	-	-	39.538
Préstamos	16.931	264	16.667	-	-	-	-	-	-
Otros - Títulos en garantía	49.316	-	-	220	-	49.096	-	-	-
Otros	127.570	-	-	127.570	-	-	-	-	-
Riesgo de crédito del Sector Privado	3.124.346	52.760	252.301	1.695.158	5	20.730	28.395	1.074.997	-
Cientela general	2.854.708	52.288	181.274	1.536.801	5	-	28.345	1.055.996	-
Vinculados	19.068	-	-	17	-	-	50	19.001	-
Cartera Cedita con recurso	17.441	473	-	16.968	-	-	-	-	-
Cert. De participación en fideioco.	141.372	-	-	141.372	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables sin cotización	61.945	-	61.945	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de fideioco.	29.812	-	9.082	-	-	20.730	-	-	-
Riesgo de crédito del Sector Financiero	17.000	-	-	17.000	-	-	-	-	-
Accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	1.157.284	830.752	-	5.268	-	211.188	110.076	-	-
DEUDAS **	5.184.722	329.908	125.000	3.420.551	-	42.967	425.473	833.924	6.899
Dépositos	4.152.645	42.329	-	3.179.554	-	-	199.961	730.801	-
Otros pasivos en el país	864.968	287.579	-	240.997	-	42.967	225.181	61.345	6.899
Otros pasivos externos	42.109	-	-	-	-	-	331	41.778	-
Obligaciones Negociables Subordinadas	125.000	-	125.000	-	-	-	-	-	-
Descalce	-638.902	553.869	143.968	-1.575.335	5	251.883	-287.002	241.073	32.639

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 21 de noviembre 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	5.528.027
Propiedad, Planta y Equipo	-7.632
Activos intangibles	-15.349
Disponibilidades	-959.226
Activo ajustado	4.545.820
** Total Pasivo	
Provisiones	-17.200
Pasivo ajustado	5.184.722

Detalle de participación en sociedades del artículo 33 de la Ley 19.550

La Entidad detalla en Nota 29 a los estados financieros separados, los saldos deudores y/o acreedores con sus sociedades vinculadas y con su sociedad controlante al 30 de septiembre 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 septiembre de 2018:

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

30/09/2018

Nro. CUIT-CUIL-DOC	Denominación	Tipo de Operac.	Tasa	Plazo (en meses)	Vencimiento	Préstamos Comerciales	Préstamos Hipotecarios	Préstamos Personales	Otros	Total	Garantía Preferida "A"	Total Neto de Garantía	RPC Mes	Relación %
													Anterior	RPC Mes Anterior
30513210171	COMERCIAL Y GANADERA DEL NIRIHUAU	AGRO SF DÓLAR	8,00%	12	19/09/2019	19.051,00				19.051,00		19.051,00	325.959	5,8%
30708815299	PROYECTOS EDIFICIOS S.A.	ADELANTOS	90,00%			10,50				10,50		10,50		0,0%
30708935731	GRUPO CHATEAU S.A.	ADELANTOS	90,00%			4,80				4,80		4,80		0,0%
30701300013	CMS DE ARGENTINA S.A.	ADELANTOS	90,00%			9,11				9,11		9,11		0,0%
30710386761	ST INVERSIONES S.A.	ADELANTOS	90,00%			1,30				1,30		1,30		0,0%
30710524250	NESTOR HUGO FUENTES S.A.	ADELANTOS	90,00%			1,00				1,00		1,00		0,0%
TOTAL SUJETO A RELACION						19.077,71	0,00	0,00	0,00	19.077,71	0,00	19.077,71		5,9%

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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:

DETALLE DE SEGUROS CONTRATADOS POR BST

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	\$ 260.000.-	23/04/2019
SAN CRISTOBAL SEGUROS GENERALES S.A.	Automotores	Todo riesgo.	\$ 506.000.-	24/01/2019
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 21 de noviembre 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 financiaciones, sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado, el cual resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del B.C.R.A.

La Entidad no posee situaciones contingentes al 30 de septiembre 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 21 de marzo de 2018 Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma 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 \$ 80.000, pasando de \$ 299.873 a \$ 379.873, mediante la capitalización del aporte irrevocable mencionado en el párrafo anterior. Dicho aumento fue inscripto en la I.G.J. con fecha 3 de julio de 2018.

A su vez, con fecha 30 de mayo de 2018 Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de \$ 20.000 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 1.148 de misma fecha, ad referendum de la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

Con fecha 28 de agosto de 2018 Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de \$ 31.352 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 1.166 de misma fecha, ad referendum de la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

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 21 de noviembre 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

De acuerdo con el último informe de perspectivas del Fondo Monetario Internacional (FMI) se proyecta que el crecimiento mundial alcanzará 3,7% en 2018 y 2019, es decir, 0,2 puntos porcentuales menos que el pronóstico anterior. Los riesgos para el crecimiento mundial han aumentado en los últimos seis meses y la posibilidad de sorpresas positivas se ha disipado.

En Estados Unidos el ímpetu aún es vigoroso, en medio de un estímulo fiscal que continúa aumentando, pero se ha revisado a la baja para el 2019 en función a las últimas medidas comerciales anunciadas, como los aranceles aplicados a importaciones procedentes de China. Las proyecciones de crecimiento en la zona del euro y el Reino Unido también han sido revisadas a la baja, tras las sorpresas que frenaron la actividad a comienzos del 2018.

En las economías de mercados emergentes y en desarrollo, las perspectivas de crecimiento de muchos exportadores de energía se ven favorecidas por el alza de precios del petróleo, pero se ha revisado a la baja el crecimiento de Argentina, Brasil, Irán y Turquía, entre otros países, como resultado de factores nacionales específicos, la constricción de las condiciones financieras, las tensiones geopolíticas y el encarecimiento de las importaciones del petróleo. La inflación en general ha aumentado en las economías emergentes y en desarrollo, en parte como consecuencia del traslado de las depreciaciones de las monedas. Asimismo, se proyecta que China y varias economías asiáticas experimenten un crecimiento algo más débil en 2019.

Las principales razones de la disminución de las tasas de crecimiento a mediano plazo son la desaceleración de la expansión de la población en edad activa y el aumento deslucido de la productividad que se proyecta. El crecimiento en Estados Unidos disminuirá a medida que el estímulo fiscal comience a debilitarse en 2020. El crecimiento de China conservará el vigor, pero se proyecta que disminuya gradualmente.

Los riesgos para el crecimiento mundial están sesgados a la baja en un contexto de recrudescimiento de la incertidumbre en torno a las políticas. Si bien las condiciones de los mercados financieros siguen siendo acomodaticias en las economías avanzadas, podrían desmejorar rápidamente si, por ejemplo, las tensiones comerciales y la incertidumbre en torno a las políticas se intensifican. La política monetaria es otro factor desencadenante. La economía estadounidense ha superado el nivel del pleno empleo, pero aun así la trayectoria del alza de las tasas de interés que los mercados anticipan es menos empinada que las proyecciones de la Reserva Federal. El endurecimiento de las condiciones financieras en las economías avanzadas podría ocasionar ajustes perturbadores de las carteras, fuertes movimientos de los tipos de cambio y nuevas reducciones de las afluencias de capital en los mercados emergentes, particularmente los afectados por vulnerabilidades más profundas.

La recuperación ayudó a mejorar el empleo y el ingreso, fortaleció los balances y brindó una oportunidad para reconstituir los márgenes de protección. Con todo, en vista de que los riesgos se inclinan a la baja, es más urgente que las políticas apoyen las perspectivas de crecimiento vigoroso e inclusivo. Para preservar y ampliar la expansión mundial, sigue siendo esencial evitar las reacciones proteccionistas al cambio estructural y encontrar soluciones concertadas que promuevan el crecimiento ininterrumpido del comercio internacional de bienes y servicios.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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

El BCRA adoptó a partir de octubre un nuevo esquema de política monetaria, de estricto control de agregados monetarios. Se comprometió a no aumentar la base monetaria hasta junio de 2019. Debido a que los próximos meses habrá tasas de inflación elevadas por el traspaso hacia los precios del aumento de agosto del tipo de cambio peso/dólar, este compromiso implica que la base monetaria se contraerá en términos reales. Para evitar una contracción monetaria excesiva, la base monetaria objetivo será ajustada por el efecto estacional que incrementa la demanda de base monetaria en diciembre y junio próximos.

A partir de este cambio de política, el BCRA realiza licitaciones diarias de LELIQ de 7 días, anunciando el monto y la tasa de interés mínima de colocación. La adjudicación se realiza con precio múltiple y la tasa de política monetaria es la tasa promedio de colocación. A su vez, el BCRA puede inyectar o absorber liquidez mediante compras o ventas de LELIQ en el mercado secundario y así limitar su intervención en el mercado de pases a operaciones de 1 día de plazo.

La meta monetaria se complementa con la definición de zonas de intervención y no intervención cambiaria. La zona de no intervención se definió inicialmente entre \$34 y \$44 por dólar y se ajustará diariamente a una tasa de 3% mensual hasta fin de año. La autoridad monetaria permitirá la libre flotación del peso dentro de esta zona. En el caso de que el tipo de cambio se encuentre por encima de la zona de no intervención, el BCRA realizará subastas de ventas diarias de moneda extranjera por hasta US\$150 millones. Estas ventas generarán una contracción adicional de la base monetaria que tenderá a corregir la depreciación excesiva. En el caso de que el tipo de cambio se encuentre por debajo de la zona de no intervención, el BCRA podrá realizar subastas de compras de moneda extranjera y definir si retira o no del mercado los pesos con los que se realizan estas compras.

En septiembre el BCRA continuó con el desarme del stock de LEBAC. De manera similar a lo implementado el mes previo, los bancos no pudieron licitar para cartera propia y destinaron su liquidez principalmente a LELIQ, mientras que los tenedores del sector no financiero que no renovaron sus LEBAC se volcaron a comprar títulos emitidos por el Tesoro Nacional, a depósitos en pesos o bien demandar divisas.

Los fondos liberados por la renovación parcial del vencimiento de LEBAC de los tenedores que no son entidades financieras se destinaron en parte al mercado de divisas y principalmente a aumentar los depósitos en pesos, tanto del sector privado como del sector público, éstos últimos asociados a la suscripción de letras del Tesoro Nacional. El crecimiento de los depósitos y las últimas subas dispuestas para los coeficientes de encajes que deben integrarse mediante cuentas corrientes en el BCRA (3% sobre el total de depósitos para bancos del Grupo A a partir del 16 de agosto y 5% de los depósitos a la vista a partir del 19 de septiembre para bancos con más del 1% de los depósitos privados) motivaron un aumento de la base monetaria por la mayor demanda de reservas bancarias. Así, la base monetaria presentó un crecimiento promedio mensual de 6,2%; de este incremento el 78% estuvo asociado a los mayores requisitos de encajes.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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.)

Tras el aumento de 15 p.p. resuelto a partir del 30 de agosto, hasta el 27 de septiembre el BCRA mantuvo la tasa de política monetaria, correspondiente a la colocación de LELIQ en 60% y el último día hábil de septiembre la aumentó a 65%. Las tasas de interés de los mercados de préstamos interfinancieros se alinearon con la trayectoria de la tasa de política monetaria.

Con mayor volatilidad, asociada principalmente a la participación que tuvieron las distintas entidades financieras cada día en el monto total negociado de cada segmento, las tasas de interés activas también mostraron tendencias crecientes en septiembre. De acuerdo con el último informe monetario mensual publicado por el BCRA, la tasa de interés de los préstamos personales promedió 56,5%, exhibiendo un incremento de 7,9 p.p. En lo que respecta a las tasas de interés de las líneas destinadas a financiar la actividad de las empresas, la tasa cobrada por los documentos a sola firma promedió 50,8%, mostrando un aumento de 9,3 p.p.; mientras que la tasa de interés de los documentos descontados promedió 51,3%, mostrando un ascenso de 10,6 p.p.

El tipo de cambio peso/dólar estadounidense finalizó septiembre en 40,9 registrando una suba de 10,2% con respecto al nivel alcanzado el mes anterior. En cuanto al tipo de cambio real, continúa oscilando en torno a valores que no se observaban desde fines de 2008. A partir de octubre, el BCRA complementa la meta monetaria con la definición de zonas de intervención cambiaria.

El FMI aprobó el nuevo acuerdo stand-by con la Argentina, que incluye desembolsos por un total de USD 53.600 millones hasta fin de 2020 y a su vez el compromiso del Gobierno de llegar al equilibrio fiscal primario el año próximo. La media sanción por parte de la Cámara de Diputados del proyecto de Presupuesto 2019 era algo que el Gobierno quería cumplir antes de que el acuerdo llegara a ser votado por los directores del Fondo.

La interrupción del proceso de crecimiento económico de la economía argentina luego de siete trimestres consecutivos, la dinámica del mercado de cambios, las medidas tomadas para frenarla (en particular la política monetaria fuertemente restrictiva), la brusca aceleración de la tasa de inflación, y los efectos de la sequía sobre el PBI agropecuario, sumados a la caída de la demanda brasileña por la huelga camionera que afectó a dicho país, se conjugaron para conformar un escenario extremadamente adverso que se vio reflejado en la fuerte caída de la actividad durante los últimos meses. Se espera que, estabilizado el mercado cambiario, la normalización de la política monetaria y la recuperación de la actividad agropecuaria para la cosecha fina, moderen la contracción de la actividad hacia el cierre del año.

De acuerdo con el último Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM), se proyecta una caída del Producto Bruto Interno (PIB) real para el 2018 de 2,5% interanual, en tanto que para el 2019 la caída se pronostica en 0,5%.

Adicionalmente, se espera una inflación de 31,9% interanual para los próximos 12 meses y de 20,3% para los próximos 24 meses. Se proyecta que la inflación se reduzca en el primer trimestre de 2019 hasta un promedio mensual de entre 2,4% y 2,2%. Para el 2018 se pronostica que la inflación alcance un 44,8%.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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

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.

Durante el año 2018 BST ha comenzado un proceso de reposicionamiento estratégico de su negocio, concentrándose en el sector corporativo, en pos de un crecimiento sólido y sustentable. Para cumplir exitosamente con este objetivo, el Banco se abocará a profundizar su participación en la Banca Corporativa, con especial foco en Banca Empresas, Banca Fiduciaria, Mercado de Capitales, Tesorería y Comercio Exterior, negocios en los cuales la entidad cuenta con una extensa trayectoria.

Este reposicionamiento estratégico implicó para el Banco dejar de operar en el mercado minorista, y proceder al cierre de sus sucursales luego de la finalización de las operaciones del pasado 3 de agosto de 2018, manteniendo únicamente activa la Sucursal Obelisco como su Casa Central.

Para completar este proceso, BST acordó con Banco Macro que el personal afectado a las sucursales cuyo cierre se ha resuelto, y a sus respectivas áreas de soporte, pasen a formar parte de la nómina de Banco Macro a partir del 6 de agosto de 2018, garantizando de esta manera la continuidad laboral y el desarrollo profesional de los colaboradores de BST.

En cuanto a las fuentes de fondeo, la Entidad mantiene en circulación las Series V y XI de obligaciones negociables subordinadas por un valor nominal de \$ 125.000.

Adicionalmente, la Entidad mantiene su actividad 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 aporte irrevocable de capital por la suma 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.

A su vez, con fecha 31 de mayo de 2018 Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de \$ 20.000 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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.)

Adicionalmente, con fecha 28 de agosto de 2018 Grupo ST S.A. ha efectuado un nuevo aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de \$ 31.352 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 1.166 de misma fecha, ad referendum de la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

Dichos aportes responden a la estrategia y al compromiso de inversión asumido por los accionistas de BST para el fortalecimiento de la estructura de capital y el cumplimiento del plan de negocios, principalmente orientado a consolidar el mercado crecimiento de la participación de BST en el mercado de financiación a PyMes y empresas en general, así como en el negocio de mercado de capitales.

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.

BST 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.

El Banco 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de noviembre 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

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE PERIODO INTERMEDIO CONDENSADOS

**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 consolidados de período intermedio condensados adjuntos de Banco de Servicios y Transacciones S.A. (la “Entidad”) y sus sociedades controladas, los que comprenden el estado consolidado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018, los estados consolidados condensados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, Anexos y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2017 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

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 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. Por otra parte, dada la vigencia del Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, cuyas disposiciones están recogidas por la Comunicación “A” 3.921 del BCRA, la Entidad no ha aplicado la Norma Internacional de Contabilidad 29 (NIC 29) “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias” para la preparación de los estados financieros adjuntos. 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 los auditores y alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros consolidados de período intermedio condensados 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 condensados.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera concluir que los estados financieros consolidados de período intermedio condensados 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 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 condensados adjuntos:

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.

como se explica en nota 3.1 a los estados financieros adjuntos, dada la vigencia del Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, cuyas disposiciones están recogidas por la Comunicación “A” 3.921 del BCRA, la Entidad no ha aplicado la Norma Internacional de Contabilidad 29 (NIC 29) “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias” para la preparación de los estados financieros adjuntos.

A la fecha de este informe, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de las normas de lo mencionado en a) y b). Estas cuestiones no modifican 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

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 5 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 condensados 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) 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 30 de septiembre 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 \$°3.880.088, no siendo exigible a esa fecha, y
- d) al 30 de septiembre de 2018, según surge de la nota 39 a los estados financieros consolidados de período intermedio condensados 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, 21 de noviembre 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 SEPARADOS DE PERIODO INTERMEDIO CONDENSADOS

**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 separados de período intermedio condensados adjuntos de Banco de Servicios y Transacciones S.A. (la “Entidad”), los que comprenden el estado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018, los estados condensados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, Anexos y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2017 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

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, tal 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”, aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas 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. Por otra parte, dada la vigencia del Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, cuyas disposiciones están recogidas por la Comunicación “A” 3.921 del BCRA, la Entidad no ha aplicado la Norma Internacional de Contabilidad 29 (NIC 29) “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias” para la preparación de los estados financieros adjuntos. 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 los auditores y alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros separados de período intermedio condensados 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 condensados adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera concluir que los estados financieros separados de período intermedio condensados 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 condensados 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 separados de período intermedio condensados 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.
- b) como se explica en nota 2 a los estados financieros adjuntos, dada la vigencia del Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, cuyas disposiciones están recogidas por la Comunicación “A” 3.921 del BCRA, la Entidad no ha aplicado la Norma Internacional de Contabilidad 29 (NIC 29) “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias” para la preparación de los estados financieros adjuntos.

A la fecha de este informe, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de las normas de lo mencionado en a) y b). Estas cuestiones no modifican 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

- c) 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 separados de período intermedio condensados 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 30 de septiembre 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 \$ 3.880.088, no siendo exigible a esa fecha, y
- c) al 30 de septiembre de 2018, según surge de la nota 37 a los estados financieros separados de período intermedio condensados 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, 21 de noviembre 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 CONSOLIDADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CONDENSADOS

**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 consolidados de período intermedio condensados 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 30 de septiembre de 2018, los estados consolidados condensados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, Anexos y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2017 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación a esos estados financieros.

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 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. Por otra parte, dada la vigencia del Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, cuyas disposiciones están recogidas por la Comunicación “A” 3.921 del BCRA, la Entidad no ha aplicado la Norma Internacional de Contabilidad 29 (NIC 29) “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias” para la preparación de los estados financieros adjuntos. 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 condensados 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 consolidados de período intermedio condensados con fecha 21 de noviembre 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 consolidados de período intermedio condensados.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, y basados en el informe de fecha 21 de noviembre 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 condensados adjuntos de Banco de Servicios y Transacciones S.A., y sus sociedades controladas, no han sido 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 condensados 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.
- b) como se explica en nota 3.1 a los estados financieros adjuntos, dada la vigencia del Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, cuyas disposiciones están recogidas por la Comunicación “A” 3.921 del BCRA, la Entidad no ha aplicado la Norma Internacional de Contabilidad 29 (NIC 29) “Información Financiera en Economía Hiperinflacionarias” para la preparación de los estados financieros adjuntos.

A la fecha de este informe, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de las normas de lo mencionado en a) y b). Estas cuestiones no modifican 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

- c) como se explica en nota 3 a los estados contables 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 5 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 condensados adjuntos se encuentran asentados en el libro Inventario y Balances, y surgen de los registros contables de la Entidad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes. Los sistemas de información utilizados para generar la información incluida en los estados contables mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron oportunamente autorizados.
2. En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 los restantes procedimientos descriptos en el artículo N°294 de la Ley N°19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto.
3. Al 30 de septiembre de 2018, según surge de la nota 39 a los estados financieros consolidados de período intermedio condensados 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.
4. Hemos leído la reseña informativa requerida por la C.N.V., correspondiente a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 21 de noviembre de 2018.

Francisco G. J. Gonzalez Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE REVISIÓN ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS DE PERÍODO INTERMEDIO CONDENSADOS

**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 separados de período intermedio condensados adjuntos de Banco de Servicios y Transacciones S.A. (“la Entidad”), los que comprenden el estado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018, los estados condensados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, Anexos y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2017 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación a esos estados financieros.

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. Por otra parte, dada la vigencia del Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, cuyas disposiciones están recogidas por la Comunicación “A” 3.921 del BCRA, la Entidad no ha aplicado la Norma Internacional de Contabilidad 29 (NIC 29) “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias” para la preparación de los estados financieros adjuntos. 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 separados de período intermedio condensados con fecha 21 de noviembre 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 condensados adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, y basados en el informe de fecha 21 de noviembre 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 separados de período intermedio condensados adjuntos de Banco de Servicios y Transacciones S.A., no han sido 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 condensados 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 separados de período intermedio condensados 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.
- b) como se explica en nota 2 a los estados financieros adjuntos, dada la vigencia del Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, cuyas disposiciones están recogidas por la Comunicación “A” 3.921 del BCRA, la Entidad no ha aplicado la Norma Internacional de Contabilidad 29 (NIC 29) “Información Financiera en Economía Hiperinflacionarias” para la preparación de los estados financieros adjuntos.
A la fecha de este informe, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de las normas de lo mencionado en a) y b). Estas cuestiones no modifican 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
- c) 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:

1. Los estados financieros separados de período intermedio condensados adjuntos se encuentran asentados en el libro Inventario y Balances, y surgen de los registros contables de la Entidad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes. Los sistemas de información utilizados para generar la información incluida en los estados contables mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron oportunamente autorizados.
2. En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 los restantes procedimientos descriptos en el artículo N°294 de la Ley N°19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto.
3. Al 30 de septiembre de 2018, según surge de la nota 37 a los estados financieros separados de período intermedio condensados 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.
4. Hemos leído la reseña informativa requerida por la C.N.V., correspondiente a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 21 de noviembre de 2018.

Francisco G. J. Gonzalez Fischer
Por Comisión Fiscalizadora