



Banco de Servicios y Transacciones S.A.

Estados financieros condensados intermedios  
correspondientes al período de nueve meses  
finalizado el 30 de septiembre de 2020

**ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE  
NUEVE MESES FINALIZADO DEL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA  
COMPARATIVA  
INDICE**

Página

CARATULA .....	1
INDICE .....	2
ESTADOS FINANCIEROS .....	5
NOTA 1 – INFORMACION DE LA ENTIDAD .....	13
NOTA 2 – CAPITAL SOCIAL .....	13
NOTA 3 – BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS CONTABLES APLICABLES.....	15
NOTA 4 – JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES .....	18
NOTA 5 – NIIF EMITIDAS AUN NO VIGENTES .....	18
NOTA 6 – EFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS .....	20
NOTA 7 – TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS .....	20
NOTA 8 – OPERACIONES DE PASE .....	21
NOTA 9 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	21
NOTA 10 – OTROS TITULOS DE DEUDA .....	22
NOTA 11 – ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA .....	22
NOTA 12 – INSTRUMENTOS DERIVADOS .....	23
NOTA 13 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	24
NOTA 14 – INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO .....	25
NOTA 15 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	26
NOTA 16 – DEPÓSITOS.....	26
NOTA 17 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	26
NOTA 18 – FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES .....	27
NOTA 19 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS .....	27
NOTA 20 – PROVISIONES .....	28
NOTA 21 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.....	29
NOTA 22 – INGRESOS POR INTERESES .....	29
NOTA 23 – EGRESOS POR INTERESES .....	30
NOTA 24 – INGRESOS POR COMISIONES.....	30
NOTA 25 – EGRESOS POR COMISIONES .....	30
NOTA 26 – RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS .....	31
NOTA 27 – DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA .....	31
NOTA 28 – OTROS INGRESOS OPERATIVOS.....	31

**ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE  
NUEVE MESES FINALIZADO DEL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA  
COMPARATIVA  
INDICE**

	Página
NOTA 29 – BENEFICIOS AL PERSONAL.....	32
NOTA 30 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN .....	32
NOTA 31 – OTROS GASTOS OPERATIVOS.....	32
NOTA 32 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS .....	33
NOTA 33 – RESULTADO POR LA POSICION MONTERIA NETA .....	36
NOTA 34 – PARTES RELACIONADAS .....	36
NOTA 35 – INFORMACION POR SEGMENTOS.....	37
NOTA 36 – RESTRICCIONES AL PAGO DE DIVIDENDOS .....	41
NOTA 37 – REGIMEN DE GARANTIA DE LOS DEPOSITOS .....	42
NOTA 38 – CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO Y CAPITALES MINIMOS .....	43
NOTA 39 – PATRIMONIO NETO Y CONTRAPARTIDA NETA MINIMA EXIGIDOS POR LA LEY DE MERCADO DE CAPITALES .....	44
NOTA 40 – AGENTE DE CUSTODIA DE FONDOS COMUNES DE INVERSION .....	45
NOTA 41 – ACTIVIDAD FIDUCIARIA .....	46
NOTA 42 – SANCIONES Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA .....	46
NOTA 43 – SUBSIDIARIAS .....	48
NOTA 44 – INVOLUCRAMIENTO CON ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS.....	48
NOTA 45 – ARRENDAMIENTOS .....	49
NOTA 46 – INFORMACION CUALITATIVA Y CUANTITATIVA DE VALORES RAZONABLES .....	51
NOTA 47 – ASISTENCIA CREDITICIA A PERSONAS VINCULADAS .....	54
NOTA 48 – PARTIDAS FUERA DE BALANCE.....	54
NOTA 49 – CAMBIOS EN LA COMPOSICION ACCIONARIA Y AUMENTO DE CAPITAL DE SU ACCIONISTA CONTROLANTE .....	55
NOTA 50 – NORMATIVA VIGENTE PARA EL MERCADO DE CAPITALES.....	56
NOTA 51 – VENCIMIENTO DE LA SOCIEDAD.....	57
NOTA 52 – DISCIPLINA DE MERCADO .....	57
NOTA 53 – GUARDA DE DOCUMENTACION .....	57
NOTA 54 – COVID-19 .....	58
NOTA 55 – HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO.....	60
ANEXO A – DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS.....	61
ANEXO B – CLASIFICACION DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS ..63	63
ANEXO C – CONCENTRACION DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	64
ANEXO D – APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	65

**ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE  
NUEVE MESES FINALIZADO DEL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA**

**COMPARATIVA**

**INDICE**

Página

<b>ANEXO F – MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO .....</b>	<b>66</b>
<b>ANEXO G – MOVIMIENTOS DE ACTIVOS INTANGIBLES .....</b>	<b>67</b>
<b>ANEXO H – CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS.....</b>	<b>68</b>
<b>ANEXO I – APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES .....</b>	<b>69</b>
<b>ANEXO J – MOVIMIENTOS DE PROVISIONES.....</b>	<b>70</b>
<b>ANEXO L – SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA .....</b>	<b>71</b>
<b>ANEXO O – INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS .....</b>	<b>72</b>
<b>ANEXO R – CORRECCION DEL VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD .....</b>	<b>73</b>

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONDENSADO INTERMEDIO**  
al 30 de septiembre de 2020 comparativo con el 31 de diciembre de 2019  
(cifras expresadas en miles de pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
A. Efectivo y Depósitos en Bancos	6	1.574.871	2.374.853
Efectivo		166.487	697.038
Entidades financieras y corresponsales		1.408.334	1.677.815
B.C.R.A.		1.387.441	1.648.400
Otras del país y del exterior		20.893	29.415
Otras		50	-
B. Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (Anexo A)	7	2.871.221	3.503.308
C. Instrumentos derivados	12	1.029	1.480
D. Operaciones de pase	8	1.709.722	-
E. Otros activos financieros	9	43.186	752.730
F. Préstamos y otras financiaciones (Anexo B y C)	13	2.111.447	2.037.210
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		2.111.447	2.037.210
G. Otros títulos de deuda (Anexo A)	10	109.235	298.189
H. Activos financieros entregados en garantía	11	1.635.943	3.316.201
I. Activos por impuestos a las ganancias corriente	32	7.699	47.053
J. Inversiones en instrumentos de patrimonio (Anexo A)	14	105.491	259.404
K. Propiedad, planta y equipo (Anexo F)		138.601	24.902
L. Activos intangibles (Anexo G)		41.608	37.353
M. Activos por impuesto a las ganancias diferido	32	20.922	79.596
N. Otros activos no financieros	15	165.137	3.807
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>		<b>10.536.112</b>	<b>12.736.086</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
Prof. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONDENSADO INTERMEDIO**

al 30 de septiembre de 2020 comparativo con el 31 de diciembre de 2019

(cifras expresadas en miles de pesos)

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Ñ. Depósitos (Anexo H, I)	16	7.356.002	7.817.140
Sector público no financiero		101.512	91.899
Sector financiero		-	1
Sector privado no financiero y residentes en el exterior		7.254.490	7.725.240
O. Pasivos a valor razonable con cambios en resultados (Anexo I)		1.051.383	702.650
P. Instrumentos derivados (Anexo I)	12	2.708	3.127
Q. Operaciones de pase (Anexo I)	8	1.007.825	2.505.745
R. Otros pasivos financieros (Anexo I)	17	135.996	497.657
S. Financiaciones recibidas el B.C.R.A y otras instituciones financieras (Anexo I)	18	-	171.664
T. Obligaciones negociables subordinadas	19	-	273.997
U. Provisiones (Anexo J)	20	5.386	4.342
V. Otros pasivos no financieros	21	118.062	123.989
<b>TOTAL DE PASIVO</b>		<b>9.677.362</b>	<b>12.100.311</b>
Capital social		648.350	535.575
Ajustes al capital		2.526.811	2.524.640
Resultados no asignados		(2.423.624)	(2.312.610)
Resultado del período/ejercicio		107.213	(111.830)
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>858.750</b>	<b>635.775</b>
<b>TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO</b>		<b>10.536.112</b>	<b>12.736.086</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO INTERMEDIO**

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Trimestre		Acumulado	
		01/07/2020 30/09/2020	01/07/2019 30/09/2019	01/01/2020 30/09/2020	01/01/2019 30/09/2019
Ingresos por intereses	22	256.900	557.444	877.766	1.319.647
Egresos por intereses	23	(414.592)	(739.357)	(1.346.203)	(2.104.122)
<b>Resultado neto por intereses</b>		<b>(157.692)</b>	<b>(181.913)</b>	<b>(468.437)</b>	<b>(784.475)</b>
Ingresos por comisiones	24	9.507	9.573	35.227	33.435
Egresos por comisiones	25	(807)	(9.281)	(9.499)	(19.485)
<b>Resultado neto por comisiones</b>		<b>8.700</b>	<b>292</b>	<b>25.728</b>	<b>13.950</b>
Resultado neto por medición de Instrumentos Financieros a valor razonable con cambios en resultados	26	666.784	785.606	2.033.161	1.833.949
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	27	69.946	10.117	125.075	63.414
Otros ingresos operativos	28	47.178	38.822	105.887	124.772
Cargo por incobrabilidad (Anexo R)		(93.410)	(77.761)	(111.100)	(153.622)
<b>Ingreso operativo neto</b>		<b>541.506</b>	<b>575.163</b>	<b>1.710.314</b>	<b>1.097.988</b>
Beneficios al personal	29	(111.818)	(98.380)	(332.599)	(303.499)
Costos de administración	30	(278.450)	(138.859)	(750.703)	(383.314)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes (Anexo F, G)		(17.249)	(9.394)	(40.065)	(27.455)
Otros gastos operativos	31	(38.237)	(45.986)	(120.311)	(134.133)
<b>Resultado operativo</b>		<b>95.752</b>	<b>282.544</b>	<b>466.636</b>	<b>249.587</b>
Resultado por la posición monetaria neta	33	(45.051)	(29.186)	(117.117)	(109.257)
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>		<b>50.701</b>	<b>253.358</b>	<b>349.519</b>	<b>140.330</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	32	(29.352)	(105.199)	(138.776)	(126.347)
<b>Resultado neto de las actividades que continúan</b>		<b>21.349</b>	<b>148.159</b>	<b>210.743</b>	<b>13.983</b>
Resultado de operaciones discontinuadas		(2.982)	(62.180)	(147.900)	(155.445)
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas	32	895	18.653	44.370	46.634
<b>Resultado neto de las actividades discontinuadas</b>		<b>(2.087)</b>	<b>(43.527)</b>	<b>(103.530)</b>	<b>(108.811)</b>
<b>Resultado neto del período – Ganancia/(Pérdida)</b>		<b>19.262</b>	<b>104.632</b>	<b>107.213</b>	<b>(94.828)</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADO INTERMEDIO**  
correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	Trimestre		Acumulado	
	01/07/2020 30/09/2020	01/07/2019 30/09/2019	01/01/2020 30/09/2020	01/01/2019 30/09/2019
<b>Resultado neto del período – Ganancia/(Pérdida)</b>	<b>19.262</b>	<b>104.632</b>	<b>107.213</b>	<b>(94.828)</b>
<b>Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del período</b>				
Resultado del ejercicio de Instrumentos Financieros a valor razonable con cambios en el Otro Resultado integral	-	(39.566)	-	(85.608)
Impuesto a las ganancias	32 -	11.869	-	25.682
<b>(Pérdida) por Instrumentos Financieros a valor razonable con cambios ORI</b>	<b>-</b>	<b>(27.697)</b>	<b>-</b>	<b>(59.926)</b>
<b>Total otros resultados integrales que se reclasificará al resultado del período</b>	<b>-</b>	<b>(27.697)</b>	<b>-</b>	<b>(59.926)</b>
<b>Total otro resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>(27.697)</b>	<b>-</b>	<b>(59.926)</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>19.262</b>	<b>76.935</b>	<b>107.213</b>	<b>(154.754)</b>

Las Notas y los Anexos que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente



Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADO INTERMEDIO**  
correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2020 (cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Nota	Capital social	Aportes no capitalizados	Ajuste de capital	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Rdos. No Asig.	Total PN
		En circulación	Otros		Geías. o pérdidas acum. por Inst. Fcieras a VRCORI	Legal	Otras		
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	2	535.575	-	2.523.613	-	-	-	(2.423.624)	635.564
Ajustes		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al comienzo del ejercicio ajustados</b>		535.575	-	2.523.613	-	-	-	(2.423.624)	635.564
<b>Resultado total integral del período - Ganancia</b>		-	-	-	-	-	-	107.213	107.213
- Resultado neto del período - Ganancia		-	-	-	-	-	-	107.213	107.213
- Capitalización de aporte 26/08/2020	2	112.775	-	3.198	-	-	-	-	115.973
<b>Saldos al cierre del período al 30 de septiembre de 2020</b>		648.350	-	2.526.811	-	-	-	(2.316.411)	858.750

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADO INTERMEDIO**  
correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2019 (cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Nota	Capital social	Aportes no capitalizados	Ajuste de capital	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Rdos. No Asig.	Total PN
		En circulación	Otros		Gcias. o pérdidas acum. por Inst.	Legal	Otras		
<b>Saldos al comienzo del ejercicio</b>	2	511.225	-	2.508.010	59.926	21.174	65.993	(2.459.704)	706.623
Absorción RG 777/18 CNV	2	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al comienzo del ejercicio ajustados</b>		511.225	-	2.508.010	59.926	21.174	65.993	(2.459.704)	706.623
<b>Resultado total integral del período - Pérdida</b>		-	-	-	(59.926)	-	-	(94.828)	(154.754)
- Resultado neto del período - Pérdida		-	-	-	-	-	-	(154.754)	(154.754)
- Otro Resultado Integral del período - Pérdida		-	-	-	(59.926)	-	-	59.926	-
- Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 29/04/2019		-	-	-	-	(21.174)	(65.993)	87.167	-
Reserva legal		-	-	-	-	(21.174)	-	21.174	-
Otras		-	-	-	-	-	(65.993)	65.993	-
- Capitalizaciones o incrementos de capital aprobadas por Asamblea de Accionistas del 29/04/2019	2	24.350	-	16.630	-	-	-	-	40.980
- Capitalización de aportes irrevocables	2	24.350	(24.350)	-	-	-	-	-	-
- Aportes irrevocables para futuros aumentos de cap. recibidos durante el período	2	-	24.350	16.630	-	-	-	-	40.980
<b>Saldos al cierre del período al 30 de septiembre de 2019</b>		535.575	-	2.524.640	-	-	-	(2.467.365)	592.849

Las Notas y los Anexos que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADO INTERMEDIO**

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 comparativo con igual período del ejercicio anterior  
(cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Notas	30/09/2020	30/09/2019
<b>FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		201.619	(15.115)
Ajuste por el resultado monetario total del período	33	(170.362)	(351.453)
<b>Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:</b>		<b>53.877</b>	<b>(125.283)</b>
Amortizaciones y desvalorizaciones, baja por dejar fuera de servicio	Anexo F, G	43.033	27.455
Resultado por venta de otros activos no financieros		53	-
Cargo por incobrabilidad (Anexo R)	Anexo R	171.870	153.622
Previsiones desafectadas y créditos recuperados	Anexo J, R	(3.804)	(12.764)
Cambios en el valor razonable y costo amortizado		(1.717.104)	(1.933.052)
Intereses devengados		436.352	703.024
Otros ajustes		1.123.477	936.432
<b>Aumentos netos provenientes de activos operativos:</b>		<b>1.508.072</b>	<b>504.956</b>
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	7	632.087	(945.073)
Instrumentos derivados	12	451	6.794
Operaciones de pase	8	(1.709.722)	430.860
Préstamos y otras financiaciones	13	(74.237)	1.383.142
Sector Público no Financiero		-	19.678
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(74.237)	1.363.464
Otros Títulos de Deuda	10	188.954	(105.827)
Activos financieros entregados en garantía	11	1.680.258	(668.788)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	14	153.913	(44.633)
Otros activos	15	636.368	448.481
<b>(Disminuciones) netas provenientes de pasivos operativos:</b>		<b>(1.977.288)</b>	<b>(371.123)</b>
Depósitos	16	(461.138)	(461.157)
Sector Público no Financiero		9.613	(505.747)
Otras Entidades financieras		(1)	(12)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(470.750)	44.602
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		348.733	(84.422)
Instrumentos derivados	12	(419)	-
Operaciones de pase	8	(1.497.920)	96.800
Otros pasivos	21	(366.544)	77.656
<b>Cobros por Impuesto a las Ganancias</b>	32	(46.492)	34.102
<b>TOTAL DELAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)</b>		<b>(430.574)</b>	<b>(323.916)</b>
Traslado		(430.574)	(323.916)

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADO INTERMEDIO**

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 comparativo con igual período del ejercicio anterior  
(cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Notas	30/09/2020	30/09/2019
<b>FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Traslado		(430.574)	(323.916)
<b>Pagos:</b>		<b>(117.954)</b>	<b>(1.619)</b>
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(117.954)	(1.619)
<b>TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)</b>		<b>(117.954)</b>	<b>(1.619)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>Pagos:</b>		<b>(529.831)</b>	-
Financiaci3nes de entidades financieras locales		(141.396)	-
Obligaciones subordinadas	19	(388.435)	-
<b>Cobros:</b>		<b>115.973</b>	<b>413.592</b>
Emisi3n de instrumentos de patrimonio propio		115.973	-
Aporte irrevocable	2	-	34.723
Financiaci3nes de entidades financieras locales		-	333.321
Obligaciones subordinadas	19	-	45.548
<b>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)</b>		<b>(413.858)</b>	<b>413.592</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)</b>		<b>(125.075)</b>	<b>(63.415)</b>
<b>EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)</b>	33	<b>287.479</b>	<b>460.710</b>
<b>TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO</b>			
<b>(DISMINUCI3N)/ AUMENTO NETO DEL EFECTIVO (A+B+C+D+E)</b>		<b>(799.982)</b>	<b>485.352</b>
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO REEXPRESADOS</b>		<b>2.374.853</b>	<b>1.833.276</b>
<b>EFECTIVO AL CIERRE DEL PERIODO</b>		<b>1.574.871</b>	<b>2.318.628</b>

Firmado a los efectos de su identificaci3n  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisi3n Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 1 – INFORMACION DE LA ENTIDAD**

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. 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](http://www.bst.com.ar).

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 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 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 dicha Entidad 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 25 de noviembre de 2020, 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 del 30 de septiembre de 2020.

**Nota 2 – CAPITAL SOCIAL**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la composición del Capital Social es la siguiente:

**Al 30 de septiembre de 2020**

Acciones		Capital social			
Clase	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido	Integrado
				En circulación	
Ordinarias	648.350	1	1	648.350	648.350
<b>TOTAL</b>	<b>648.350</b>			<b>648.350</b>	<b>648.350</b>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 2 - CAPITAL SOCIAL (cont.)**

**Al 31 de diciembre de 2019**

Acciones		Capital social			
Clase	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido	Integrado
				En circulación	
Ordinarias	535.575	1	1	535.575	535.575
<b>TOTAL</b>	<b>535.575</b>			<b>535.575</b>	<b>535.575</b>

Con fecha 21 de diciembre de 2018, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar su capital social en \$ 51.352, mediante la capitalización de los aportes irrevocables efectuados con fecha 30 de mayo de 2018 y 28 de agosto de 2018. Por otra parte, la Entidad aumentó su capital social en otros \$ 80.000, suscribiendo la totalidad de las acciones Grupo ST S.A. e integrando el 50 %, y saldo dentro del plazo de 2 años autorizado por la Ley General de Sociedades N° 19.550, pasando el capital social de \$ 379.873 a \$ 511.225. Dicho aumento se encuentra inscripto ante la I.G.J. bajo el N° 7274, del Libro 74, de sociedades por acciones el 16 de abril de 2019.

Con fecha 27 de marzo de 2019 Grupo ST S.A. integró el saldo pendiente del aporte de capital y adicionalmente efectuó un aporte irrevocable de capital por la suma de \$ 24.350 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 1.207 de misma fecha, ad-referéndum de la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

Asimismo, con fecha 29 de abril de 2019, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar su capital social en \$ 24.350, pasando de \$ 511.225 a \$ 535.575, mediante la capitalización del aporte irrevocable efectuado el 27 de marzo de 2019 por el Accionista Grupo ST S.A. por la suma de U\$S 568 que, calculado al tipo de cambio comprador publicado por el Banco de la Nación Argentina (“BNA”) del día 27 de marzo de 2019, equivale a \$ 24.350. Dicho aumento se encuentra inscripto ante la I.G.J. bajo el N° 11821, del Libro N° 95, de sociedades por acciones el 21 de junio de 2019.

Con fecha 27 de diciembre de 2019, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar su capital social en \$ 112.775, mediante la capitalización del pasivo que registra la Entidad por las obligaciones negociables clase 11 y clase 12 y que a la fecha resultan de titularidad de Grupo ST por su valor de mercado. El valor por el cual se propone capitalizar el pasivo responde al valor de adquisición de las obligaciones negociables, el cual, en virtud de la actual situación económica del país y su mercado de capitales, resulta inferior al valor contable.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 2 - CAPITAL SOCIAL (cont.)**

Con fecha 26 de agosto de 2020, por Resolución N° 127/2020 de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA, resolvió autorizar a la Entidad a aumentar su capital social por la suma de \$ 112.775, mediante la capitalización de las Obligaciones Negociables Subordinadas Clases XI y XII. Por lo tanto, el capital social paso de \$ 535.575 a \$ 648.350. Dicho aumento al momento de emisión de los presentes estados financieros condensados intermedios, se encuentra pendiente de inscripción ante la I.G.J.

**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 intermedios correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, son preparados de acuerdo con la normativa del 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 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”). La excepción descripta constituye un apartamiento de NIIF.

Con fecha 19 de marzo de 2020, mediante la comunicación A 6938 el BCRA estableció que las entidades del Grupo B y C, apliquen el modelo de deterioro a partir del 1 de enero de 2021.

Asimismo, con fecha 17 de septiembre de 2020, el BCRA emitió la comunicación A 7108 que establece la clasificación de las entidades en base al promedio del total de los activos de los meses de julio a septiembre del año anterior respecto del total de activos del sistema financiero. De ser mayor o igual a 1% se clasificarán en A, menor a 1% y mayor o igual a 0,25% se clasificarán en B y por último el grupo C lo integrarán las entidades cuyo indicador sea inferior a 0,25%. La Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias publicará anualmente el listado de entidades financieras clasificadas en cada grupo. La Entidad pertenece al grupo C.

**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.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
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**

La NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”, requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente, sean expresados en términos de la unidad de medida constante a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Si en un ejercicio inflacionario, los activos monetarios exceden los pasivos monetarios, la entidad perderá poder adquisitivo y, si los pasivos monetarios exceden los activos monetarios, la entidad ganará poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste.

En relación con la determinación de si se está (o no) en presencia de una economía hiperinflacionaria, la norma detalla una serie de factores de carácter cualitativo, entre ellos considera una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda al 100% y la evaluación de que tales circunstancias no se correspondan con hechos que serán revertidos en el corto plazo. En los últimos años, los niveles de inflación en Argentina han sido altos, con un significativo incremento en el mes de mayo de 2018, los cuales derivaron en una tasa de inflación acumulada en los últimos tres años que supera el 100%, medida de acuerdo con las diferentes combinaciones posibles de índices disponibles, todos ellos basados en precios mayoristas. Asimismo, se observa la presencia de ciertos factores cualitativos y circunstancias recientes, tales como la devaluación del peso argentino, ajustes tarifarios de servicios públicos, un contexto desfavorable en materia de financiamiento y proyecciones disponibles que indican que la tendencia inflacionaria no se revertirá en el corto plazo.

Todo ello lleva a concluir que la economía argentina es de alta inflación, en el marco de los lineamientos establecidos en la NIC 29 y que por lo tanto el ajuste integral por inflación se considera necesario para los estados financieros anuales o intermedios con cierres a partir del 1° de julio de 2018. Es así como la reexpresión monetaria de la información contable debe efectuarse retroactivamente y 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.

A pesar de ello, el BCRA pospuso la reanudación del ajuste por inflación, estableciéndola a partir del 1° de enero de 2020 (según Com. “A” 6551) el cual había suspendido en el año 2003 (mediante Com. “A” 3921”).

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
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.)**

En cumplimiento de lo establecido por el regulador la Entidad comenzó a aplicar mecanismos de reexpresión de Estados Financieros en el curso del presente período intermedio.

Respecto al proceso de reexpresión de los estados financieros se encuentran descriptos en la nota 3.2. de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

Cabe señalar que, como consecuencia del proceso de reexpresión de los estados contables se generan resultados no asignados negativos al inicio del ejercicio de transición, es decir al 1° de enero de 2018. Al respecto el Directorio de la Sociedad adoptó, ad referendum de la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas, la opción prevista en la RG N° 777/18 de la CNV y absorbió tales resultados no asignados negativos, siguiendo el orden de absorción establecido en el artículo 11, del Capítulo III, del Título IV “Régimen informativo periódico” de las Normas de la CNV (N.T. 2013), afectando el saldo de la cuenta Resultados no Asignados y el saldo de la cuenta Ajuste del Capital en el importe necesario a tal fin.

Acorde con la interpretación normativa emanada del área competente del BCRA, que ha indicado que no corresponde realizar una absorción anticipada de pérdidas acumuladas al 1 de enero de 2019 originadas en aplicación del ajuste por inflación en los estados trimestrales de 2020, la Entidad ha decidido reversar dicho ajuste con fecha 30 de junio de 2020.

**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.

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
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 Resumen de políticas contables significativas**

La Entidad ha aplicado de manera consistente las políticas contables descriptas en la Nota 3 de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, en todos los períodos presentados en estos estados financieros condensados intermedios.

**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 2020 fueron los mismos descriptos en la Nota 3.5 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

Asimismo, la Entidad 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 44 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

A su vez, el BCRA dispuso a través de la Com. “A” 6938, la flexibilización de manera provisoria hasta el 30 de septiembre de 2020 de los parámetros con los que son clasificados los deudores, incrementando en 60 días los plazos de mora admitida para los niveles 1, 2 y 3, tanto para la cartera comercial como para la de consumo y la suspensión hasta el mismo plazo la recategorización obligatoria. Con fecha 24 de septiembre de 2020, el BCRA a través de la Com. “A” 7111 extendió lo establecido en la Com. “A” 6938 hasta el 31 de diciembre de 2020.

**Nota 5 – NIIF EMITIDAS AUN NO VIGENTES**

Según lo establecido en el art 14 inc. e) de la Carta Orgánica del B.C.R.A. y el art. 35 de la Ley de Entidades Financieras, a medida que se aprueben nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas, el BCRA se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se defina específicamente.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 5 – NIIF EMITIDAS AUN NO VIGENTES (cont.)**

Las normas, modificaciones e interpretaciones que fueron emitidas, pero que aún no han entrado en vigencia, para el año 2020 se resumen a continuación, pero no tuvieron efecto en los presentes estados financieros.

NIC 1	Clasificación de pasivos corrientes y no corrientes	El IASB publicó enmiendas a los párrafos 69 y 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos en corrientes y no corrientes. Dichas enmiendas aclaran cuestiones relacionadas con el derecho a diferir el vencimiento de los pasivos y sobre clasificación de los derivados implícitos. Asimismo, aclara que en los casos en que una opción de conversión se clasifique como un pasivo o parte de un pasivo, la transferencia de instrumentos de patrimonio constituiría la liquidación del pasivo con el fin de clasificarlo como corriente o no corriente. La vigencia de estas enmiendas corresponde a ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2022. La Entidad no se espera que tenga impactos significativos en los estados financieros.
NIIF 17	Contratos de Seguros (Publicada mayo-2017)	Se establece el marco integral basado en principios para la medición y presentación de todos los contratos de seguros. La norma entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1° de noviembre de 2021.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 6 – EFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS**

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

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Efectivo	<b>166.487</b>	<b>697.038</b>
Entidades financieras y corresponsales	<b>1.408.334</b>	<b>1.677.815</b>
BCRA	1.387.441	1.648.400
Banco CMF S.A.	569	618
Banco Comafi S.A.	3.999	2.032
Banco de la Provincia de Buenos Aires S.A.	-	96
Banco BBVA Francés S.A.	5.021	2.373
Banco Macro S.A.	1.155	10.794
Banco Nación N.Y.	9.188	12.539
Banco Patagonia S.A.	2	7
Banco San Juan S.A.	19	24
Banco Santander Río S.A.	5	6
Euroclear	935	926
Efectivo y equiv. por compra ventas contado a liquidar	50	-
<b>Total</b>	<b><u>1.574.871</u></b>	<b><u>2.374.853</u></b>

**Nota 7 – TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS**

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Del País		
Títulos públicos	405.607	13.741
Letras de liquidez del B.C.R.A	2.073.268	3.484.140
Títulos privados	392.346	5.427
<b>Total</b>	<b><u>2.871.221</u></b>	<b><u>3.503.308</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 8 – OPERACIONES DE PASE**

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Medidos a costo amortizado</b>		
Activos		
Letras de liquidez del B.C.R.A	1.709.722	-
<b>Total</b>	<b>1.709.722</b>	<b>-</b>
Pasivos		
Títulos públicos	-	971.800
Letras de liquidez del B.C.R.A	1.007.825	1.533.945
<b>Total</b>	<b>1.007.825</b>	<b>2.505.745</b>

**Nota 9 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Medidos a costo amortizado</b>		
Deudores por ventas de moneda extranjera y títulos públicos al contado a liquidar	27.223	416.579
Deudores varios	15.963	36.796
	<b>43.186</b>	<b>453.375</b>
<b>Medidos a valor razonable</b>		
Títulos privados - Certificado de participación	-	299.355
	<b>-</b>	<b>299.355</b>
<b>Total</b>	<b>43.186</b>	<b>752.730</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 10 – OTROS TITULOS DE DEUDA**

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Medidos a costo amortizado</b>		
Obligaciones negociables	3.283	115.721
Títulos públicos	-	-
Títulos de deuda de fideicomisos financieros	109.235	187.327
	<b>112.518</b>	<b>303.048</b>
Menos: Previsión por riesgo de incobrabilidad - Anexo R	<b>(3.283)</b>	<b>(4.859)</b>
<b>Total</b>	<b>109.235</b>	<b>298.189</b>

**Nota 11 – ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA**

La composición de los activos financieros entregados en garantía al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 se incluye a continuación:

<b>Activos financieros entregados en garantía</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Medidos a costo amortizado</b>		
BCRA ctas especiales gtía op - Banelco	1.653	2.021
BCRA ctas especiales gtía op - Visa	2.717	3.322
BCRA ctas especiales gtía op - Interbanking	100.000	133.276
BCRA ctas especiales gtía op - Debin	200	1.124
BCRA ctas especiales gtía op - Visa Internacional	500	611
BCRA ctas especiales gtía op - First Data	9.377	10.122
BCRA ctas especiales gtía op - Coelsa	75.641	18.659
ROFEX	-	21.756
Banelco - Op. Tarjetas de crédito	88	107
First Dat - Op. Tarjetas de crédito	28.688	28.195
Visa - Op. Tarjetas de crédito	215	217
Sector privado - Alquileres	242	296
Sector privado financiero - Pases pasivos	-	871.644
Traslado	<b>219.321</b>	<b>1.091.350</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 11 – ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA (cont.)**

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Traslado	<b>219.321</b>	<b>1.091.350</b>
<b>Medidos a valor razonable</b>		
BCRA ctas especiales gtía op - Interbanking	11.426	-
BCRA ctas especiales gtía op - Debin	914	-
BCRA ctas especiales gtía op - Coelsa	1.548	-
MAE - Rueda garantizada y OCT	51.037	67.800
ROFEX	290.342	77.037
BYMA - Garantía de cauciones	9.973	-
Sector privado financiero - Pases pasivos	1.051.382	2.080.014
	<b>1.416.622</b>	<b>2.224.851</b>
<b>Total</b>	<b>1.635.943</b>	<b>3.316.201</b>

**Nota 12 – 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. 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 la línea “Por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los valores notacionales de las operaciones a término y de los forward de moneda extranjera, expresados en moneda extranjera USD se informan a continuación:

<b>Operaciones a término en M.E.</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Compras a término de M.E. (Anexo O)	508.997	30.957
Ventas a término de M.E. (Anexo O)	(1.723.284)	(467.754)
Saldos por diferencias a cobrar	1.029	1.480
<b>Saldos por disponible a pagar cta. Rofex</b>	<b>(2.708)</b>	<b>(3.127)</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 13 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES**

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Medidos a costo amortizado	2.310.357	2.304.602
Medidos a valor razonable con cambios en resultados	18.613	25.157
<b>Subtotal</b>	<b><u>2.328.970</u></b>	<b><u>2.329.759</u></b>
<b>Menos:</b>		
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	<u>(217.523)</u>	<u>(292.549)</u>
<b>Total</b>	<b><u>2.111.447</u></b>	<b><u>2.037.210</u></b>

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Adelantos	508.671	756.448
Documentos	970.941	492.084
Hipotecarios	107.302	89.546
Personales	262.464	441.195
Tarjetas de crédito	-	1
Arrendamientos financieros	18.613	25.157
Otros	460.979	525.328
<b>Subtotal</b>	<b><u>2.328.970</u></b>	<b><u>2.329.759</u></b>
<b>Menos:</b>		
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	<u>(217.523)</u>	<u>(292.549)</u>
<b>Total</b>	<b><u>2.111.447</u></b>	<b><u>2.037.210</u></b>

La composición por tipo de cartera es la siguiente:

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Cartera comercial	2.187.939	2.187.809
Cartera consumo y vivienda	273.245	455.011
<b>Total según Anexo B y C</b>	<b><u>2.461.184</u></b>	<b><u>2.642.820</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 13 – PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES (cont.)**

<b>Conciliación Anexo B y C</b>		
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Total Anexo</b>	<b>2.461.184</b>	<b>2.642.820</b>
Ajuste valuación NIIF	41.399	63.310
Partidas fuera de balance - Garantías otorgadas	(170.428)	(87.367)
Total provisiones préstamos - Anexo R	(217.523)	(292.549)
<b>Total Anexo B ajustado</b>	<b>2.114.632</b>	<b>2.326.214</b>
Préstamos y otras financiaciones	2.111.447	2.037.210
Préstamos al personal - incluido en total de préstamos	(98)	(215)
Oblig. Negociables y títulos de deuda incluidas en Otros títulos de deuda	3.283	289.219
	<b>2.114.632</b>	<b>2.326.214</b>

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 14 – 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:

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Grupo Financiero Galicia S.A. "B" 1 v escr.	-	26.968
Banco Macro S.A. Clase "B"	-	12.713
Laboratio Richmond Clase B 1 voto	72.165	80.552
Transportadora de Gas del Sur Ord. "B"	-	12.111
YPF S.A. "D" Escritural	-	54.054
Pampa Energía S.A. Ordinarias escriturales	2.798	33.187
Banco Frances \$ escriturales	-	6.207
Bolsas y Mercado Arg. Ord.	-	3.143
Telecom Argentina S.A. Ord. "B" 1 voto	-	4.197
Los Grobo S.R.G.	2.087	2.939
Mercado Abierto Electrónico	28.441	23.333
<b>Total</b>	<b>105.491</b>	<b>259.404</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 15 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Obras de arte	-	54
Pagos efectuados por adelantado	88.844	1.406
Otros	76.293	2.347
<b>Total</b>	<b>165.137</b>	<b>3.807</b>

**Nota 16 – DEPÓSITOS**

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

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Sector Público no Financiero</b>		
Cuentas corrientes	101.512	91.899
	<b>101.512</b>	<b>91.899</b>
<b>Sector Financiero</b>		
Cuentas corrientes	-	1
	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Sector privado no financiero y residentes en el exterior</b>		
Cuentas corrientes	3.043.314	4.483.955
Cajas de ahorro	213.469	1.282.353
Plazo fijo e inversiones a plazo	3.862.460	1.880.795
Otros	135.247	78.137
	<b>7.254.490</b>	<b>7.725.240</b>
<b>Total</b>	<b>7.356.002</b>	<b>7.817.140</b>

**Nota 17 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

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

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Acreeedores por compras contado a liquidar	3.227	427.648
Recaudaciones y cobranzas por cuenta de terceros	29.946	65.980
Arrendamientos a pagar	99.788	-
Acreeedores varios	3.035	4.029
<b>Total</b>	<b>135.996</b>	<b>497.657</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 18 – FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES**

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Financiaciones recibidas de otras Ent. Financieras	-	171.664
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>171.664</b>

**Nota 19 – 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 BCRA.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 8 de febrero de 2019, resolvió por unanimidad, modificar la moneda de emisión de las obligaciones negociables a ser emitidas bajo el Programa, previendo su emisión en pesos, moneda extranjera o unidades de valor tales como Unidades de Valor Adquisitivo, Unidades de Vivienda u otras, según se prevea en el Suplemento de Precio respectivo, sujeto al cumplimiento de todos los requisitos legales y reglamentarios. En consecuencia, ajusta el cálculo del monto máximo del Programa, estableciendo que el monto de las obligaciones negociables en circulación en cualquier momento no podrá superar los tres mil millones de pesos o su equivalente en otras monedas o unidades de valor.

Con fecha 28 de febrero de 2019 se emitieron obligaciones negociables subordinadas Clase XII, cuyas principales condiciones son: (a) Monto: \$ 100.000 ampliable a \$ 350.000, equivalentes en UVA, (b) Moneda: UVA, (c) Plazo: siete años, (d) Amortización de capital: total al vencimiento, (e) Periodicidad de cálculo y pago de intereses: semestrales, (f) Tasa de interés: tasa fija, (g) Subordinación: se encuentran subordinadas a depositantes y acreedores quirografarios del Banco.

Adicionalmente, en la misma fecha se precancelaron las obligaciones negociables Clase V en su totalidad.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 19 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS (cont.)**

De acuerdo con lo indicado en la Nota 2 a los presentes estados financieros, con fecha 27 de diciembre de 2019 la Asamblea de Accionistas ha decidido capitalizar el pasivo registrado por las obligaciones negociables subordinadas Clase XI y clase XII por su valor de mercado. Esta situación se encuentra pendiente de registración contable sujeta a la aprobación por parte del Banco Central de la República Argentina.

Con fecha 26 de agosto de 2020, por Resolución N° 127/2020 de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA, resolvió autorizar a la Entidad a aumentar su capital social por la suma de \$ 112.775, mediante la capitalización de las Obligaciones Negociables Subordinadas Clases XI y XII.

<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>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Clase XI	Pesos	75.000	48,88	18/11/2016	18/11/2023	-	91.717
Clase XII	UVA	3.050	7	28/02/2019	28/02/2026	-	121.544
Intereses devengados						-	8.561
Ajuste CER devengado						-	52.175
Saldo						-	<b>273.997</b>

**Nota 20 – PROVISIONES**

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo éstas las siguientes:

- ✓ Provisiones por contingencias

Los pasivos contingentes registrados al 30 de septiembre de 2020 se corresponden con las estimaciones realizadas por el Directorio de la Entidad, considerando la opinión de sus asesores legales.

Las provisiones que fueron constituidas durante el presente período responden a:

- a) \$ 2.897 por causas laborales;
- b) \$ 2.489 por causas civiles y mediaciones;

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 21 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS**

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Impuestos y otras retenciones a pagar	27.294	48.338
Remuneraciones y cargas sociales	69.088	40.249
Retenciones sobre remuneraciones	3.543	2.871
Honorarios de Directores y Síndicos	-	16.054
Pasivos del contrato	7.107	1.810
Otros pasivos no financieros	11.030	14.667
<b>Total</b>	<b><u>118.062</u></b>	<b><u>123.989</u></b>

**Nota 22 – INGRESOS POR INTERESES**

	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
Por títulos privados	46.077	109.309
Por títulos públicos	1.883	196.031
Por préstamos y otras financiaciones	739.972	866.424
Sector público no financiero	-	9.679
Sector financiero	3.155	740
Sector privado no financiero	736.817	856.005
Adelantos	349.720	285.533
Documentos	177.098	200.592
Hipotecarios	7.876	5.877
Personales	168.668	277.425
Arrendamientos financieros	3.214	1.815
Otros	30.241	84.763
Por operaciones de pase		
BCRA y otras entidades financieras	89.834	147.883
<b>Total</b>	<b><u>877.766</u></b>	<b><u>1.319.647</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 23 – EGRESOS POR INTERESES**

	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
Por depósitos		
Sector Público no financiero	-	108.562
Sector privado no financiero		
Cuentas corrientes	552.328	1.108.477
Cajas de ahorro	199	109
Plazo fijo e inversiones a plazo	458.320	361.699
Otros	24.295	19.880
	<u>1.035.142</u>	<u>1.490.165</u>
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	30.268	10.620
Por operaciones de pase BCRA y otras entidades financieras	280.793	392.057
	<u>311.061</u>	<u>402.677</u>
Por obligaciones negociables	-	102.718
	<u>-</u>	<u>102.718</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.346.203</u></b>	<b><u>2.104.122</u></b>

**Nota 24 – INGRESOS POR COMISIONES**

	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
Comisiones vinculadas con obligaciones	16.475	29.537
Comisiones vinculadas con créditos	-	-
Comisiones por valores mobiliarios	15.182	571
Comisiones vinculadas con garantías financieras	1.753	2.189
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	1.817	1.138
<b>Total</b>	<b><u>35.227</u></b>	<b><u>33.435</u></b>

**Nota 25 – EGRESOS POR COMISIONES**

	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	1.051	1.872
Comisiones por transportadora de caudales	7.364	14.399
Otros	1.084	3.214
<b>Total</b>	<b><u>9.499</u></b>	<b><u>19.485</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 26 – RESULTADO NETO POR MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR  
RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS**

	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
Activos financieros		
Resultados de títulos públicos	1.726.352	1.644.336
Resultados de títulos privados	98.361	22.911
	<u>1.824.713</u>	<u>1.667.247</u>
Resultados por otros activos financieros	-	440
Por inversiones en instrumentos de patrimonio	6.228	-
<b>Subtotal Activos Financieros</b>	<b><u>1.830.941</u></b>	<b><u>1.667.687</u></b>
Pasivos financieros		
Resultado de Instrumentos financieros derivados		
Operaciones a término	87.782	166.262
Resultado de obligaciones negociables subordinadas	114.438	-
<b>Subtotal Pasivos Financieros</b>	<b><u>202.220</u></b>	<b><u>166.262</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>2.033.161</u></b>	<b><u>1.833.949</u></b>

**Nota 27 – DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA**

	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	100.475	46.207
Resultado por compra-venta de divisas	24.600	17.207
<b>Total</b>	<b><u>125.075</u></b>	<b><u>63.414</u></b>

**Nota 28 – OTROS INGRESOS OPERATIVOS**

	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	51	232
Resultados por venta de bienes diversos	19	415
Previsiones desafectadas (Anexo J y R)	3.804	12.764
Intereses punitivos	1.766	7.748
Otras comisiones	89.223	99.970
Otros	11.024	3.643
<b>Total</b>	<b><u>105.887</u></b>	<b><u>124.772</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 29 – BENEFICIOS AL PERSONAL**

	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
Remuneraciones	206.157	217.217
Cargas Sociales	51.830	54.670
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	62.601	15.292
Servicios al personal	12.011	16.320
<b>Total</b>	<b><u>332.599</u></b>	<b><u>303.499</u></b>

**Nota 30 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
Representación, viáticos y movilidad	14.143	9.405
Servicios administrativos contratados	3.893	3.957
Servicios de seguridad	8.800	9.583
Honorarios a Directores y Síndicos	253.282	86.318
Otros honorarios	53.405	53.611
Seguros	4.513	4.370
Alquileres (Nota 45)	14.895	20.683
Papelería y útiles	763	1.234
Electricidad y comunicaciones	40.166	48.170
Propaganda y publicidad	146	117
Impuestos	37.465	24.011
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	8.741	10.487
Otros	310.491	111.368
<b>Total</b>	<b><u>750.703</u></b>	<b><u>383.314</u></b>

**Nota 31 – OTROS GASTOS OPERATIVOS**

	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos (Nota 37)	12.213	13.356
Impuesto sobre los ingresos brutos	90.701	108.322
Cargo por otras provisiones	834	2.599
Donaciones	12.518	-
Intereses punitivos	1.766	-
Otros	2.279	9.856
<b>Total</b>	<b><u>120.311</u></b>	<b><u>134.133</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 32 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

**a) Ajuste por inflación impositivo**

La Ley N° 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por la Leyes 27.468 y 27.541, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- i. dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios al consumidor nivel general con cobertura nacional (IPC) que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;
- ii. respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir del 1° de enero de 2018, el procedimiento será aplicable en caso de que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente;
- iii. el efecto del ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes;
- iv. el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y
- v. para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 31 de diciembre de 2019, se cumplieron los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

**b) Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias:**

La Ley N° 27.541 suspende, hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, la reducción de la tasa corporativa del Impuesto a las ganancias que había establecido la Ley N° 27.430, estableciendo para el período de suspensión una alícuota del 30%. A partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022, la alícuota será de 25%.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 32 – IMPUESTOS A LAS GANANCIAS (cont.)**

**c) Impuesto a las ganancias**

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

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

	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b><u>Activos por impuesto diferido:</u></b>		
Previsiones	(2.036)	-
Provisiones	(1.616)	(1.303)
AxI Impositivo	(24.523)	(29.105)
Quebranto impositivo	-	(85.329)
<b><u>Total activos diferidos</u></b>	<b><u>(28.175)</u></b>	<b><u>(115.737)</u></b>
<b><u>Pasivos por impuesto diferido:</u></b>		
Previsiones	-	24.663
Bienes Intangibles, Propiedad, Planta y Equipo	4.432	10.145
Arrendamiento	1.669	-
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.078	1.333
Otros	74	-
<b><u>Total pasivos diferidos</u></b>	<b><u>7.253</u></b>	<b><u>36.141</u></b>
<b><u>Activo neto por impuesto diferido</u></b>	<b><u>(20.922)</u></b>	<b><u>(79.596)</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 32 – IMPUESTOS A LAS GANANCIAS (cont.)**

La evolución del Activo neto por impuesto diferido al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 se resume del siguiente modo:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
(Activo) neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(79.596)	(145.666)
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado:		
Actividades que continúan	103.044	145.632
Actividades discontinuadas	(44.370)	(57.731)
Otro resultado integral	-	(21.831)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido al cierre del período	<u>(20.922)</u>	<u>(79.596)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del activo por impuesto a las ganancias corriente que se expone en el estado de situación financiera es la siguiente:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Anticipos y Retenciones	18.734	16.851
Crédito Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	24.697	30.202
Pasivo por Impuesto a las Ganancias Corriente	<u>(35.732)</u>	<u>-</u>
	<u>7.699</u>	<u>47.053</u>

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de resultados difiere del cargo por impuesto a las ganancias que resultaría si todas las ganancias hubieran sido gravadas a la tasa impositiva actual. El siguiente cuadro expone una conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Impuesto a las ganancias corriente de acuerdo con las regulaciones tributarias	35.732	-
Resultado por impuesto diferido	58.674	79.713
Cargo por impuesto diferido en ORI	-	(25.682)
<b>Impuesto a las ganancias total</b>	<u>94.406</u>	<u>54.031</u>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 33 – RESULTADO POR LA POSICION MONTERIA NETA**

	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
Resultado monetario por partidas en moneda extranjera	129.976	112.410
Resultado monetario por títulos privados y/o acciones	30.360	24.313
Resultado monetario por certificados de participación	28.742	63.160
Resultado monetario generado por otras partidas	(71.961)	(90.626)
<b>Total</b>	<b><u>117.117</u></b>	<b><u>109.257</u></b>

**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:

	<b><u>30/09/2020</u></b>	<b><u>30/09/2019</u></b>
Beneficios a empleados de corto plazo	14.558	13.360

**2. Transacciones y saldos con personal clave de la Dirección**

	<b>Saldos al</b>		<b>Transacciones al</b>	
	<b><u>30/09/2020</u></b>	<b><u>31/12/2019</u></b>	<b><u>30/09/2020</u></b>	<b><u>30/09/2019</u></b>
<b>Préstamos</b>	<b>1</b>	-	-	-
Adelantos	1	-	-	-
Otros activos financieros	20.400	-	-	-
<b>Depósitos</b>	<b>10.173</b>	<b>177.318</b>	<b>309</b>	<b>837</b>
Cuenta corrientes	2	4	8	7
Cajas de ahorro	9.342	177.314	260	266
Plazo fijos	829	-	41	564

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 34 – PARTES RELACIONADAS (cont.)**

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

Controlante	Saldos al		Transacciones al	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	30/09/2019
Otros activos financieros	-	-	1.055	-
Cuenta corrientes	907	1.187	80	37
Otros pasivos no financieros	-	-	45.579	23.353
<b>Otras con partes relacionadas</b>	<b>Saldos al</b>		<b>Transacciones al</b>	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	30/09/2019
<b>Préstamos</b>	<b>24.851</b>	<b>160.881</b>	<b>88.971</b>	<b>18.241</b>
Adelantos	7.762	160.881	85.648	16.318
Documentos	17.089	-	3.323	1.923
Otros activos financieros	10.438	6.231	69.460	89.668
<b>Depósitos</b>	<b>161.661</b>	<b>48.774</b>	<b>25.479</b>	<b>36.761</b>
Cuenta corrientes	160.656	48.477	4.067	1.042
Plazo fijos	1.005	297	21.412	35.719
Otros pasivos no financieros	-	-	8.859	11.797
Obligaciones subordinadas	-	273.997	114.438	62.852

Los préstamos otorgados son a condiciones de mercado.

**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;

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 35 – INFORMACION POR SEGMENTOS (cont.)**

- 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:

- Los activos y pasivos son determinados considerando los saldos promedio mensuales, en lugar de los saldos al cierre.
- Los informes de gestión se emiten en valores nominales, es decir, no está expresada en unidad de medida corriente al cierre del periodo conforme los lineamientos de la NIC 29.

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”

-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.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 35 – INFORMACION POR SEGMENTOS (cont.)**

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”.

Adicionalmente debe considerarse que en la información correspondiente a los cuadros de resultados incluyen en la línea “Ajustes” el efecto de la reexpresión de las partidas a moneda de cierre.

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 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no existen transacciones con clientes individuales que representen el 10% o más de los ingresos totales de la Entidad.

La información al 30 de septiembre de 2020 se presenta a continuación:

	<u>Segmento Minorista</u>	<u>Segmento Corporativo</u>	<u>Segmento Financiero</u>	<u>Otros sin distribuir</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Total al 30-09-2020</u>
Préstamos	6.029	1.666.596	294.507	-	144.315	2.111.447
Otros Activos	16.782	359.565	8.075.155	-	(26.837)	8.424.665
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>22.811</b>	<b>2.026.161</b>	<b>8.369.662</b>	<b>-</b>	<b>117.478</b>	<b>10.536.112</b>
Depósitos	-	2.754.349	4.528.331	-	73.322	7.356.002
Otros Pasivos	35.913	52.845	2.259.500	-	(26.898)	2.321.360
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>35.913</b>	<b>2.807.194</b>	<b>6.787.831</b>	<b>-</b>	<b>46.424</b>	<b>9.677.362</b>

La información al 31 de diciembre de 2019 se presenta a continuación:

	<u>Segmento Minorista</u>	<u>Segmento Corporativo</u>	<u>Segmento Financiero</u>	<u>Otros sin distribuir</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Total al 31-12-2019</u>
Préstamos	86.479	1.720.892	2.031	-	227.808	2.037.210
Otros Activos	226.405	639.122	6.935.289	-	2.898.060	10.698.876
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>312.884</b>	<b>2.360.014</b>	<b>6.937.320</b>	<b>-</b>	<b>3.125.868</b>	<b>12.736.086</b>
Depósitos	-	2.831.330	3.689.185	-	1.296.625	7.817.140
Otros Pasivos	19.388	45.615	2.546.287	-	1.671.881	4.283.171
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>19.388</b>	<b>2.876.945</b>	<b>6.235.472</b>	<b>-</b>	<b>2.968.506</b>	<b>12.100.311</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 35 – INFORMACION POR SEGMENTOS (cont.)**

La información por el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2020 y 2019 se presenta a continuación:

	Segmento Minorista	Segmento Corporativo	Segmento Financiero	Otros sin distribuir	Ajustes	Total al 30-09-2020	Total al 30-09-2019
Ingresos netos por intereses y similares	-	279.203	(701.390)	-	(46.250)	(468.437)	(784.475)
Ingresos netos por comisiones	-	11.435	11.803	-	2.490	25.728	13.950
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	1.848.175	-	184.986	2.033.161	1.833.949
Resultado de cambios neto	-	12.790	105.014	-	7.271	125.075	63.414
Otros ingresos operativos netos	-	20.818	76.916	-	8.153	105.887	124.772
<b>TOTAL DE RESULTADOS OPERATIVOS ANTES DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>-</b>	<b>324.246</b>	<b>1.340.518</b>	<b>-</b>	<b>156.650</b>	<b>1.821.414</b>	<b>1.251.610</b>
Cargos por incobrabilidad netos generados por préstamos	-	(107.568)	1.562	-	(5.094)	(111.100)	(153.622)
<b>SUBTOTAL</b>	<b>-</b>	<b>216.678</b>	<b>1.342.080</b>	<b>-</b>	<b>151.556</b>	<b>1.710.314</b>	<b>1.097.988</b>
Total de gastos operativos	-	(404.226)	(725.363)	-	(114.089)	(1.243.678)	(848.401)
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>-</b>	<b>(187.548)</b>	<b>616.717</b>	<b>-</b>	<b>37.467</b>	<b>466.636</b>	<b>249.587</b>
Resultado por la posición monetaria neta	-	-	-	-	-	(117.117)	(109.257)
<b>GANANCIA ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUAN</b>						<b>349.519</b>	<b>140.330</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-	-	-	-	-	(138.776)	(126.347)
<b>GANANCIA DEL PERÍODO DE OPERACIONES QUE CONTINUAN</b>						<b>210.743</b>	<b>13.983</b>
<b>(PÉRDIDA) ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES QUE DISCONTINUAN</b>						<b>(147.900)</b>	<b>(155.445)</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que discontinúan	-	-	-	-	-	44.370	46.634
<b>RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES QUE DISCONTINUAN</b>						<b>107.213</b>	<b>(94.828)</b>
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO – GANANCIA/(PÉRDIDA)</b>						<b>107.213</b>	<b>(94.828)</b>
Resultado del período de I.F. a VR con cambio ORI	-	-	-	-	-	-	(85.608)
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	25.682
<b>GANANCIA/(PÉRDIDA) INTEGRAL DEL PERÍODO</b>						<b>107.213</b>	<b>(154.754)</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 36 – RESTRICCIONES AL PAGO DE DIVIDENDOS**

De acuerdo con las disposiciones del BCRA, el 20 % de la utilidad del ejercicio más/ (menos) los ajustes de resultados de ejercicios anteriores, menos los resultados acumulados negativos, debe ser apropiado a la reserva legal.

De acuerdo con la Com. “A” 6464, el BCRA establece el procedimiento de carácter general para la distribución de utilidades. La entidad podrá 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 BCRA, en el marco del artículo 17 de la Carta Orgánica del BCRA, iii) no presente atrasos o incumplimientos en el régimen informativo establecido por el BCRA, iv) no registre deficiencias de integración de efectivo mínimo. En caso de distribución de utilidades que apruebe la Asamblea de Accionistas de la Entidad sólo podrá efectivizarse una vez que se cuente con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA.

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, los importes de las reservas legal, estatutarias y/o especiales, cuya constitución sea exigible, la diferencia neta positiva entre el valor contable y el valor de mercado o valor presente informado por el BCRA, según corresponda, de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del BCRA no valuados a precio de mercado y las sumas activadas por causas judiciales vinculadas a depósitos, entre otros conceptos.

Adicionalmente, el importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo recalculando, exclusivamente a estos efectos, la posición a efectos de considerar los ajustes antes mencionados, entre otros conceptos, y el 100% de la exigencia por riesgo operacional.

Por último, mediante la Comunicación “A” 6464, el BCRA, establece que las entidades financieras no podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), debiendo constituir una reserva especial que sólo podrá desafectarse para su capitalización o para absorber eventuales saldos negativos de la partida “Resultados no asignados”.

La Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada el 21 de abril de 2020 que trató los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, aprobó por unanimidad lo siguiente:

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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

El resultado del ejercicio arrojó una ganancia, la cual fue destinada a cubrir la pérdida registrada en Resultados no asignados.

Por otra parte, el BCRA estableció que en el proceso de autorización para la distribución de utilidades, la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, tendrá en cuenta, entre otros elementos, los potenciales efectos de la aplicación de las normas internacionales de contabilidad según la Com. "A" 6430 (punto 5.5. de NIIF 9 - Deterioro de valor de activos financieros) y de la reexpresión de estados financieros prevista por la Com. "A" 6651.

**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 1.000, con ciertas exclusiones establecidas por dicho organismo.

Con fecha 16 de abril de 2020, el BCRA a través de la Com. "A" 6973 incremento con vigencia a partir del 1 de mayo de 2020, el tope de garantía elevándolo hasta la suma de 1.500.

Los aportes realizados han sido registrados, al 30 de septiembre de 2020 y 2019 en el rubro "Otros gastos operativos - Aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos" por \$ 12.213 y \$ 13.356, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 38 – CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO Y CAPITALES MINIMOS**

**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 periodo/ejercicio.

Al 30 de septiembre de 2020, la Entidad cumple con la exigencia de efectivo mínimo determinada de acuerdo con lo dispuesto por el BCRA

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

<b>Conceptos</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Exigencia en pesos	650.378	983.973
Disminución Financiaciones Mipymes	(164.937)	-
<b>Total Exigencia en pesos</b>	<b>485.441</b>	<b>983.973</b>

<b>Integración en pesos</b>		
BCRA - cuenta corriente no restringida	177.617	781.129
BCRA - cuenta corriente restringida	190.088	152.118
Letras de Liquidez del BCRA	315.218	112.997
	<b>682.923</b>	<b>1.046.244</b>

<b>Exceso</b>	<b>197.482</b>	<b>62.271</b>
---------------	----------------	---------------

<b>Conceptos</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
------------------	-------------------	-------------------

<b>Exigencia en moneda extranjera</b>	<b>5.579</b>	<b>13.819</b>
---------------------------------------	--------------	---------------

<b>Integración en moneda extranjera</b>		
BCRA - cuenta corriente no restringida	12.107	13.661
BCRA - cuenta corriente restringida	182	223
	<b>12.289</b>	<b>13.884</b>

<b>Exceso</b>	<b>6.710</b>	<b>65</b>
---------------	--------------	-----------

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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

**Capitales mínimos**

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

<b>Exigencia de Capitales mínimos</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Riesgo de crédito	297.965	324.453
Riesgo operacional	29.208	33.873
Riesgo de mercado - títulos	56.498	39.353
Riesgo de mercado - acciones	11.870	24.404
Riesgo de mercado - monedas	1.423	9.968
Incremento Fracc. Sector Público Nacional	1.435	13
Incremento Grandes Exposiciones	-	720
<b>Total Exigencia</b>	<b>398.399</b>	<b>432.784</b>
<b>Integración</b>	<b>796.706</b>	<b>708.396</b>
<b>Exceso</b>	<b>398.307</b>	<b>275.612</b>

**Nota 39 – PATRIMONIO NETO Y CONTRAPARTIDA NETA MINIMA EXIGIDOS POR LA LEY DE MERCADO DE CAPITALES**

De acuerdo con la Ley de Mercado de Capitales, y conforme a las diferentes categorías de agentes que dichas normas establecen, la Entidad deberá contar en forma permanente con un Patrimonio Neto mínimo y su correspondiente contrapartida mínima, de acuerdo al siguiente detalle:

UVA	31/12/2019		30/09/2020		Integración
	P.Net	Contrapartida	P.Net	Contrapartida	
	(en miles de \$)		(en miles de \$)		
Fiduciario 950.000 UVA (Pesos)	950.000	54.788	27.394	55.594	27.797 Cta 338 BCRA
AlyC 470.350 UVA (Pesos)	470.350	27.126	13.563	27.525	13.762 Cta 338 BCRA
	<b>81.914</b>	<b>40.957</b>	<b>83.119</b>	<b>41.559</b>	

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Entidad 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 \$ 141.319 y \$ 1.031.400, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
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	1.833.787	17143	23.07.2013
Quinquela Renta	3.259.121	17143	23.07.2013
Quinquela Emp. Pymes	2.418.934	17143	23.07.2013
Quinquela Renta Mixta	707.574	17140	23.07.2013
Quinquela Pesos FCI	18.308.554	17540	15.05.2014
Quinquela Acciones	270.917	17540	16.10.2014
Quinquela Estratégico	285	17540	16.10.2014
Quinquela Ahorro Plus	6	17659	16.10.2014
Quinquela Balanceado	416.114	17639	21.04.2015
Quinquela Infraestructura	3.443.305	17639	21.04.2015
Quinquela Performance	439	17639	21.04.2015
Quinquela Capital Sinceramiento	1.642.640	18286	20.10.2016
Quinquela + Predial	459.848	18491	26.01.2017
Quinquela Total Return	1.183.511	18469	19.01.2017
Quinquela Ahorro Dólares	73.654	18584	30.06.2017
Quinquela Deuda Argentina	98.862	18584	30.06.2017
Quinquela Renta Fija Dólares	136.017	18584	30.06.2017

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 41 – ACTIVIDAD FIDUCIARIA**

Al 30 de septiembre de 2020 la Entidad administra los siguientes fideicomisos financieros de oferta pública y privada:

Fideicomiso Financiero	Fiduciante	Activo Fideicomitado	Fecha EECC	Activo	Pasivo	PN	Gcia/Perd
BST Distress I	HSBC Bank Arg. S.A.	Créditos irregulares	31/12/2019	1.750	1.454	296	(306)
Casa	EFS SA	Créditos	31/12/2018	23	20	3	(12)
Casa II	CMS de Argentina S.A.	Créditos	31/12/2018	114	111	3	(12)
Privado Directo II	Crédito Directo S.A.	Créditos	31/12/2019	75.665	-	75.665	-
Fideicomiso Financiero Privado Corrientes Exporta Arroz	Cooperativa Puerto Valle	Facturas	31/12/2019	229.979	220.043	9.936	(1.705)

**Nota 42 – SANCIONES Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA**

Con motivo de la pandemia de COVID-19, en el marco de las causas que tramitan ante el Poder Judicial, la Corte Suprema de Justicia de la Nación dispuso, mediante la Acordada N°4/2020 y con efectos a partir del 16 de marzo de 2020, el inicio de una feria judicial extraordinaria por razones de salud pública hasta el 31 de marzo de 2020. Dicho plazo fue posteriormente prologando sucesivamente. Finalmente, mediante la Acordada N° 31/2020, y con efectos a partir del 4 de agosto de 2020, la Corte Suprema de Justicia de la Nación dispuso el levantamiento de la feria judicial extraordinaria y la reanudación de los plazos procesales en la totalidad de los tribunales nacionales y federales, de todas las instancias y jurisdicciones. Considerando la extensión de la feria judicial dictada en el marco de la emergencia sanitaria, el trámite de estas causas podría haberse visto demorado.

Por su parte, el Poder Ejecutivo Nacional dispuso, mediante el Decreto N° 297/2020, luego prorrogado sucesivamente (actualmente hasta el 10 de mayo de 2020 por el Decreto N° 408/2020), con efectos a partir del 20 de marzo de 2020, el inicio del “aislamiento social, preventivo y obligatorio”, en virtud de lo cual se otorgó asueto a todo el personal de la Administración Pública Nacional.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 42 – SANCIONES Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA – (cont.)**

Asimismo, el BCRA dispuso la suspensión de plazos de todas las actuaciones sumariales financieras y cambiarias por medio de la Resolución N° 117/2020 de fecha 19 de marzo de 2020, posteriormente prorrogada sucesivamente (actualmente hasta el 22 de noviembre de 2020 por la Resolución N° 420/2020 del BCRA). En consecuencia, los trámites sumariales que tramitan ante el BCRA se encuentran paralizados hasta tanto se resume la actividad ordinaria de dicha entidad.

**42.1** Con fecha 22 de diciembre de 2015 la Entidad se notificó a través de la Resolución N° 983 (Sumario en lo financiero N° 1479 – Expte. N° 100.395/15), del 23 de noviembre de 2015 que la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA, 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 Andrés 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 presentó ante el BCRA los descargos correspondientes.

Con fecha 26 de abril de 2019, la Entidad fue notificada a través de la Resolución N° 150 del BCRA de la finalización del Sumario en lo financiero N° 1479 rechazando los descargos presentados y aplicando al Banco una multa de \$18.000. Asimismo, en dicha resolución fueron sancionados los miembros del Directorio: Roberto Domínguez, Pablo Bernardo Peralta, Julián Andrés Racauchi, Narciso Muñoz y Juan Manuel Lladó y absueltos: Daniel Marcelo Romero, Santiago González Pini y Matías Agustín Peralta.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la Entidad interpuso una medida cautelar para que se postergue el pago de la multa hasta que recaiga sentencia firme y se apeló la resolución ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal, entendiendo que existen argumentos válidos y sólidos para apelar la medida y revertir la resolución administrativa por la cual se dispuso la referida sanción. Dicha medida cautelar vencía el 26 de diciembre de 2019 y en consecuencia, se ha solicitado una prórroga del plazo de vigencia de dicha medida en tanto no se ha dictado una resolución definitiva sobre el recurso interpuesto. Con fecha 22 de octubre de 2020 la Cámara interviniente otorgó la prórroga solicitada por un plazo de seis meses adicional.

Como consecuencia, la ejecución de la multa que inicio el BCRA fue suspendida por el juez actuante con la conformidad del BCRA. No se han producido novedades en el expediente a la fecha de la firma de los presentes estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 42 – SANCIONES Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA – (cont.)**

**42.2** Con fecha 6 de febrero de 2020 la Entidad se notificó a través de la Resolución N° 34 del 30 de enero de 2020 (Sumario en lo financiero N° 1567 – Expte. N° 388.137/2019), que la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA, 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. La decisión se basó principalmente en el presunto incumplimiento a las normas sobre Veracidad de las Registros Contables, al registrar operaciones de pase pasivo como operaciones contado a liquidar. La misma fue encuadrada como de “gravedad baja” y no se han aplicado sanciones a personas humanas.

Con fecha 19 de febrero de 2020, la Entidad presentó el descargo ante BCRA el mismo fundado en la nulidad del cargo y la inexistencia de la presunta infracción imputada.

**Nota 43 – SUBSIDIARIAS**

Al 30 de septiembre de 2020, la Entidad no posee participación accionaria ni una relación que configure control conjunto o influencia significativa en otras sociedades.

Dado que las subsidiarias son totalmente consolidadas desde la fecha en que se transfirió el control efectivo de las mismas a la Entidad y dejan de ser consolidadas desde la fecha en que cesa dicho control, el Directorio del Banco considera que no existen entidades estructuradas que deban ser consolidadas en los presentes estados financieros.

**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 2020 no existen series pendientes.

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 fideicomitidos y el producido de los mismos.

Adicionalmente, la Entidad se considera patrocinador de una entidad estructurada cuando facilita el establecimiento de la misma. Durante el periodo la Entidad participó en la organización y colocación en el mercado de cinco fideicomisos financieros, por cuyos servicios recibió \$ 4.378, los cuales se encuentran registrados en “Otros ingresos operativos”.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente



Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, 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**

La Entidad ha reconocido, durante el presente período, los efectos de aplicar la NIIF 16 “Arrendamientos”. La norma introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento. Las únicas excepciones son los contratos a corto plazo y aquellos cuyo subyacente sea de bajo valor. El arrendatario debe reconocer en el activo un derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo arrendado, y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos de arrendamiento. Con respecto a la contabilidad del arrendador, la NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos contables de la NIC 17. En consecuencia, el arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros, y contabiliza cada uno de esos dos tipos de contratos de arrendamiento de manera diferente.

- a) La Entidad es arrendador en arrendamientos financieros

La Entidad otorga financiaciones bajo la forma de arrendamientos financieros (leasing).

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

Plazo	30/09/2020		31/12/2019	
	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos
Hasta un año	-	-	-	-
1 a 5 años	19.268	18.918	23.797	25.375
Más de 5 años	-	-	-	-
<b>Totales (*)</b>	<b>19.268</b>	<b>18.918</b>	<b>23.797</b>	<b>25.375</b>

(\*) Los valores fueron reexpresados al tipo de cambio del día del otorgamiento de la operación, en el caso de operaciones en M.E.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 45 – ARRENDAMIENTOS (cont.)**

	30/09/2020	31/12/2019
Capital	18.613	25.157
Interés devengado	422	438
Ajuste NIIF	(117)	(220)
<b>Total</b>	<b>18.918</b>	<b>25.375</b>

b) La Entidad es arrendatario en arrendamientos operativos

La Entidad arrienda su Casa Matriz y única sucursal bajo contrato de arrendamiento operativo. El vencimiento de dicho contrato operó el 30 de junio de 2020 y el mismo ha sido renovado por un plazo de 3 años.

Respecto al contrato finalizado el 30 de junio, el monto de gastos por arrendamientos operativos ha sido reconocido en resultados como “Gastos de administración – Alquileres” por \$ 14.895 y \$ 20.683 al 30 de septiembre de 2020 y 2019, respectivamente.

En el siguiente cuadro se exponen los saldos de esta operatoria correspondientes a la renovación del contrato:

**Derechos de uso inmuebles arrendados - Medición al costo**

Fecha alta	Plazo	Valor inicial	Amortización	V.Residual
01/07/2020	3 años	106.490	(9.147)	97.343

**Pasivos por contratos de arrendamiento**

Plazo Residual	Tasa descuento	Saldo
31 meses	10%	99.788

Cargo por depreciación de activos por derecho de uso	9.147
Ingresos por subarrendamientos de los derechos de uso de activos	(3.072)
<b>Cargo neto por depreciación de activos por derecho de uso</b>	<b>6.075</b>
<b>Gasto por intereses por los pasivos por arrendamientos</b>	<b>1.766</b>
<b>Gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo</b>	<b>14.895</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**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.

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**

La Entidad 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 de la Entidad:

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
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.)**

<b>Saldos al 30.09.20</b>	<u>Saldo</u> <u>contable</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>Nivel 1</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>Nivel 2</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>Nivel 3</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>total</u>
<b>Activos financieros</b>					
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	2.871.221	2.871.221	-	-	2.871.221
Instrumentos derivados	1.029	1.029	-	-	1.029
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	18.613	-	18.613	-	18.613
Activos financieros entregados en garantía	1.416.622	1.416.622	-	-	1.416.622
Inversiones en instrumentos de patrimonio	105.491	74.963	30.528	-	105.491
<b>Pasivos financieros</b>					
Obligaciones por operaciones con títulos de terceros	1.051.383	1.051.383	-	-	1.051.383

  

<b>Saldos al 31.12.19</b>	<u>Saldo</u> <u>contable</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>Nivel 1</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>Nivel 2</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>Nivel 3</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>total</u>
<b>Activos financieros</b>					
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	3.503.308	3.503.308	-	-	3.503.308
Instrumentos derivados	1.480	1.480	-	-	1.480
Otros activos financieros	299.355	-	299.355	-	299.355
Préstamos y otras financiaciones	25.157	-	25.157	-	25.157
Activos financieros entregados en garantía	2.224.851	2.224.851	-	-	2.224.851
Inversiones en instrumentos de patrimonio	259.404	233.133	26.271	-	259.404
<b>Pasivos financieros</b>					
Obligaciones por operaciones con títulos de terceros	702.650	702.650	-	-	702.650

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 ejercicio 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.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
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.)

- *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 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente:

	30 de septiembre de 2020				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Activos Financieros</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.574.871	-	-	-	1.574.871 <sup>(1)</sup>
Operaciones de pase	1.709.722	-	-	-	1.709.722 <sup>(1)</sup>
Otros activos financieros	43.186	-	-	-	43.186 <sup>(1)</sup>
Préstamos y otras financiaciones	2.092.834	-	2.116.849	-	2.116.849
Otros títulos de deuda	109.235	-	109.235	-	109.235
Activos financieros entregados en garantía	219.321	-	-	-	219.321 <sup>(1)</sup>
<b>Pasivos Financieros</b>					
Depósitos	7.356.002	-	7.353.934	-	7.353.934
Operaciones de pase	1.007.825	-	-	-	1.007.825 <sup>(1)</sup>
Instrumentos derivados	2.708	-	-	-	2.708 <sup>(1)</sup>
Otros pasivos financieros	135.996	-	-	-	135.996 <sup>(1)</sup>
	31 de diciembre de 2019				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Activos Financieros</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.374.853	-	-	-	2.374.853 <sup>(1)</sup>
Operaciones de pase	-	-	-	-	- <sup>(1)</sup>
Otros activos financieros	453.375	-	-	-	453.375 <sup>(1)</sup>
Préstamos y otras financiaciones	2.012.053	-	1.989.870	-	1.989.870
Otros títulos de deuda	298.189	-	300.969	-	300.969
Activos financieros entregados en garantía	1.091.350	829.533	-	-	829.533
<b>Pasivos Financieros</b>					
Depósitos	7.817.140	-	7.806.794	-	7.806.794
Operaciones de pase	2.505.745	-	-	-	2.505.745 <sup>(1)</sup>
Otros pasivos financieros	497.657	-	-	-	497.657 <sup>(1)</sup>
Financiaciones recibidas	171.664	-	-	-	171.664 <sup>(1)</sup>
Obligaciones negociables subordinadas	273.997	-	244.621	-	244.621

(1) La Entidad 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 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 47 – 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 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el total de asistencia crediticia a personas humanas y jurídicas vinculadas asciende a \$ 63.865 y \$ 160.884, respectivamente.

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

A través de la Comunicación “A” 2800 y complementarias del BCRA 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 CAMEL BIG 1 a 3 o 4 y 5.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Entidad cumple con la normativa vigente en la materia.

**Nota 48 – PARTIDAS FUERA DE BALANCE**

Adicionalmente a lo mencionado en las Notas 12, 13 y 41, la Entidad registra distintas operaciones en los rubros fuera de balance, conforme a las normativas emitidas por el BCRA.

Los principales saldos fuera del balance se componen de:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Garantías recibidas	645.401	641.917
Plazo fijos en títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	1.502.660	931.434
Pases activos de títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	1.930.216	-
Valores por acreditar	30.151	53.635
Custodia de títulos públicos y otros activos propiedad de terceros	34.944.859	21.108.542

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 49 – CAMBIOS EN LA COMPOSICION ACCIONARIA Y AUMENTO DE CAPITAL DE SU ACCIONISTA CONTROLANTE**

Con fecha, con fecha 21 de diciembre de 2018, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en \$ 51.352 mediante capitalización de los aportes efectuados por Grupo ST S.A. efectuados con fecha 30 de mayo de 2018 y 28 de agosto de 2018. A su vez dispuso aumentar el capital social de la Entidad en otros \$ 80.000 de los cuales \$ 40.000 fueron integrados con fecha 27 de marzo de 2019. Por lo expuesto el capital social asciende a \$ 511.225, representado por 511.224.700 acciones ordinarias escriturales, no endosables, de valor nominal 1 cada una y con derecho a un voto por acción. Dicho aumento se encuentra inscripto ante la I.G.J. bajo el N° 7274, del Libro 74, de sociedades por acciones el 16 de abril de 2019.

Con fecha 27 de marzo de 2019 Grupo ST S.A. integró el saldo pendiente del aporte de capital y adicionalmente efectuó un aporte irrevocable de capital por la suma de \$ 24.350 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 1.207 de misma fecha, ad-referéndum de la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

Asimismo, con fecha 29 de abril de 2019, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar su capital social en \$ 24.350, pasando de \$ 511.225 a \$ 535.575, mediante la capitalización del aporte irrevocable efectuado el 27 de marzo de 2019 por el Accionista Grupo ST S.A. por la suma de U\$S 568 que, calculado al tipo de cambio comprador publicado por el Banco de la Nación Argentina (“BNA”) del día 27 de marzo de 2019, equivale a \$24.350. Dicho aumento se encuentra inscripto ante la I.G.J. bajo el N° 11821, del Libro N° 95, de sociedades por acciones el 21 de junio de 2019.

Con fecha 27 de diciembre de 2019, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar su capital social en \$ 112.775, mediante la capitalización del pasivo que registra la Entidad por las obligaciones negociables clase 11 y clase 12 y que a la fecha resultan de titularidad de Grupo ST por su valor de mercado. Esta situación se encuentra pendiente de registración contable sujeta a la aprobación por parte del Banco Central de la República Argentina. Con fecha 26 de agosto de 2020, por Resolución N° 127/2020 de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA, resolvió autorizar dicho aumento de capital social.

En virtud de dicho aumento de capital, la totalidad de las acciones quedaron distribuidas de la siguiente manera: (a) Grupo ST S.A.: 645.538.291 acciones ordinarias escriturales de \$1 valor nominal cada una y con derecho a 1 voto por acción, representativas del 99,57% del capital social de la Sociedad; y (b) ST Inversiones S.A.: 2.811.807 acciones ordinarias escriturales de \$1 valor nominal cada una y con derecho a 1 voto por acción, representativas del 0,43% del capital social de la Sociedad.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 50 – 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, 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.

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 50 – NORMATIVA VIGENTE PARA EL MERCADO DE CAPITALLES (cont.)**

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 51 – 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 52 – 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 anualmente y podrá ser localizada en <http://www.bst.com.ar/disciplina-de-mercado/>.

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

**Nota 53 – 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 con el 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 y Banco de Servicios y Transacciones generadas hasta fines del año 2018.
- Bank S.A., Diagonal Taborda 76, Ciudad Autónoma de Buenos Aires. La Entidad le delegó la guarda de los legajos de operaciones de compras de cartera realizadas desde el año 2019.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 54 – COVID-19**

**Contexto económico y brote de Coronavirus COVID-19, futuro impacto macroeconómico y en la sociedad**

A lo largo del año 2019, profundizándose en el segundo semestre y subsistiendo a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, Argentina ha presentado un contexto macroeconómico complejo, con importante volatilidad en sus variables y con cierto grado de incertidumbre en cuanto a su evolución futura, debido a cuestiones de índole internacional y locales.

Entre estas últimas se destaca el cambio de autoridades nacionales y provinciales, un mercado cambiario afectado por una devaluación de más del 40% una inflación que no atenúa su impacto, de acuerdo a lo esperado y que ha alcanzado en el curso del ejercicio el 53,8%, el fuerte incremento de las tasas y ciertas medidas que se han tomado en el curso del año 2019 y con posterioridad:

En materia cambiaria, se retomaron las limitaciones al acceso al mercado de cambios minorista y necesidad de solicitar autorización para poder efectuar cierto tipo de operaciones.

Por otra parte, en diciembre de 2019 se publica en el boletín oficial la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva, a través de la cual se declara la emergencia pública, en consecuencia, introduce importantes cambios y/o reformas de diversa índole (financiera, fiscal, económica, etc.) Entre otros aspectos suspende la reducción de la alícuota del impuesto a las ganancias, manteniéndola en el 30% y, si bien se mantiene la aplicación del ajuste por inflación fiscal, se dispuso que para los dos primeros ejercicios de aplicación a partir del 1 de enero de 2019 serán computables en dichos ejercicios sólo 1/6 del impacto, aplicando los 5/6 remanentes en los siguientes 5 ejercicios.

Respecto de los activos financieros a partir de agosto de 2019 el Gobierno Nacional decreta una serie de diferimientos del vencimiento de intereses y capital de títulos (Letras del Tesoro y títulos emitidos bajo ley argentina) y la reestructuración de ciertos títulos públicos nacionales emitidos bajo ley extranjera, por medio de una operación de canje y solicitudes de consentimiento, encontrándose el gobierno nacional en el proceso de renegociación de la deuda externa con los acreedores internacionales.

El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud ("OMS") anunció una emergencia sanitaria mundial debido a una nueva cepa de coronavirus originada en Wuhan, China (el "brote de COVID-19") y los riesgos que ello implica para la comunidad internacional en razón, de que el mismo se propaga globalmente más allá de su punto de origen. En marzo de 2020, la OMS clasificó el brote de COVID-19 como una pandemia, en función del rápido aumento de la exposición a nivel mundial.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 54 – COVID-19 (cont.)**

En el ámbito internacional el brote podría tener un impacto adverso en las condiciones económicas y de mercado y desencadenar un período de desaceleración económica global, que se espera perjudique los valores de los activos de la Compañía, incluyendo instrumentos financieros, inversiones de capital y deuda entre otros.

En Argentina el gobierno establece a través del Dto. 297/20 (prorrogado por los decretos 325/20, 355/20, 408/20, 459/20, 493/20, 520/20, 576/20, 605/20, 641/20, 677/20, 714/20, 754/20, 792/20, 814/20 y 875/20; medidas de aislamiento social estricto de las personas a los fines de atemperar el impacto sanitario o al menos de distribuirlo en un plazo mayor lo que permitiría una mejor atención de los afectados. El aislamiento social contempló ciertas excepciones de actividades calificadas como esenciales. En este contexto la Decisión Administrativa 490/20 instruye a partir del 13 de abril del 2020 la ampliación del listado de actividades y servicios exceptuados incluyendo la actividad bancaria con atención al público, exclusivamente con sistema de turnos y estableciendo que el BCRA reglamentará, los términos y condiciones en los cuales se realizará la actividad bancaria.

Entre otras cuestiones el gobierno nacional establece:

- Suspensión del cierre de cuentas bancarias.
- Instrumentación de líneas de crédito a MiPyMEs y a prestadores de salud humana.
- Instrumentación de líneas de crédito a tasa del 0% para autónomos y monotributistas.
- Limitación al cobro de comisiones bancarias.

Frente a las consecuencias provocadas por el aislamiento social, el BCRA ha emitido una serie de disposiciones para reglamentar las disposiciones del gobierno nacional y a los fines de transitar el nuevo orden económico:

- Establece medidas extraordinarias para la atención del público en sucursales.
- Reglamenta las líneas de crédito a tasa del 0% y a tasa del 24%
- Extiende el plazo de presentación de cheques comunes y de pago diferido por 30 días adicionales y habilita la realización de una segunda presentación de cheques rechazados por causal “sin fondos suficientes disponibles en la cuenta” (aunque no es aplicable a los cheques generados por medios electrónicos o ECHEQ).
- Establece la refinanciación automática de saldos en tarjetas de crédito.
- Flexibiliza los criterios de clasificación de deudores y, consecuentemente, el cálculo de la previsión asociada.
- Flexibiliza el régimen de efectivo mínimo en contraprestación del otorgamiento de líneas de crédito con interés subsidiado para el beneficiario.
- Establece una tasa mínima para los depósitos a plazo fijo, no ajustables por 'UVA' o 'UVI'.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020  
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 54 – COVID-19 (cont.)**

- Prohíbe a las Entidades financieras la realización de operaciones de caución bursátil tomadoras y colocadoras.
- Limita los niveles de tenencia de Leliq
- Establece adecuaciones para el acceso al mercado de cambios.
- Extiende plazos para la presentación de diferentes regímenes informativos.

Al igual que en el contexto internacional, estas medidas (positivas desde lo sanitario) generarán consecuencias en materia operativa, comercial y financiera, previéndose un posible corte en la cadena de pagos.

El impacto total del brote de COVID-19 continuará evolucionando a partir de la fecha de este informe. Como tal, es incierto la magnitud total que tendrá la pandemia sobre la condición financiera, la liquidez y los resultados futuros de las operaciones de la Entidad.

**Nota 55 – HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO**

No existen otros acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados intermedios, que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados de la Entidad a la fecha de cierre del presente período.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

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 2020 y al 31 de diciembre de 2019 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2020	Saldo de libros 31/12/2019	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
<b>TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS</b>								
<i>Del País</i>								
<b>Titulos públicos</b>								
Título de deuda de la Prov. Río Negro Clase 1 vto. 18/04/2021	42016		1	63.464	-	63.464	-	63.464
Letras del Tesoro Nacional \$ a descuento vto. 30/12/2020	5380		1	131	-	131	-	131
Título de deuda CABA Clase 22 tasa variable vto. 29/03/2024	32879		1	-	-	54.000	-	54.000
Letras del Tesoro Municipalidad de Córdoba \$ Serie XXXIX vto. 02/03/21	42291		1	20.000	-	20.000	-	20.000
Bonos del Tesoro Nacional con ajuste CER 2% vto. 09/11/2026	5925		1	166.532	-	166.532	-	166.532
Bonos del Tesoro Nacional con ajuste CER 1,5% vto. 25/04/2024	5493		1	8.495	-	23.336	-	23.336
Títulos de deuda de la Prov. de Buenos Aires tasa variable vto. 12/04/2025	42013		1	53	-	73.124	-	73.124
Letras del Tesoro de la Prov. Chaco Clase 25 \$ vto. 23/10/2020	42299		1	73.000	-	73.000	-	73.000
Letras del Tesoro de la Prov. Chaco Clase 24 \$ vto. 18/12/2020	42290		1	1.000	-	1.000	-	1.000
Letras del Tesoro de Neuquén en garant. u\$s Serie 1 Clase 2 vto. 07/10/2021	42264		1	72.711	-	72.711	-	72.711
Letras del Tesoro Capitalizable \$ vto 30/09/2019	5266		1	-	221	-	-	-
Letras del Tesoro u\$s vto 11/10/2019	5291		1	-	888	-	-	-
Título de deuda de la Prov. Río Negro Clase 1 vto. 06/07/2020	32922		1	-	12.632	-	-	-
Bono del Tesoro ajustable CER 1% vto. 05/08/2021	5359		1	221	-	221	-	221
<b>Total títulos públicos</b>				<b>405.607</b>	<b>13.741</b>	<b>547.519</b>	-	<b>547.519</b>
<b>Letras B.C.R.A.</b>								
Letras de liquidez del B.C.R.A.	13000		1	2.073.268	3.484.140	2.073.268	-	2.073.268
<b>Total Letras B.C.R.A.</b>				<b>2.073.268</b>	<b>3.484.140</b>	<b>2.073.268</b>	-	<b>2.073.268</b>
<b>Titulos privados</b>								
Valor a corto plazo Crearban S.A. vto. 07/03/2020	54089		1	-	5.427	-	-	-
Obligación Negociable Generación Mediterránea S.A. u\$s vto. 11/04/2021	54492		1	23.546	-	23.546	-	23.546
Obligación Negociable Petroagro u\$s Clase 2	54355		1	62.264	-	62.264	-	62.264
Obligación Negociable Generación Mediterránea S.A. u\$s 16/02/2021	54493		1	23.685	-	23.685	-	23.685
Obligación Negociable Generación Mediterránea S.A. u\$s 05/05/2023	80597		1	44.708	-	44.708	-	44.708
Obligación Negociable Liag Arg. S.A. S.VIII Clase III u\$s 20/03/2022	52493		1	85.741	-	85.741	-	85.741
Obligación Negociable \$ Newsan S.A. Badlar + 5% vto. 21/01/2021	54828		1	53.450	-	53.450	-	53.450
Obligación Negociable \$ Newsan S.A. Badlar + 4,75% vto. 07/09/2021	54920		1	30.030	-	30.030	-	30.030
Obligación Negociable \$ Nea Tex Badlar + 2,99% vto. 06/02/2022	54863		1	18.537	-	18.537	-	18.537
Obligación Negociable \$ Angel Estrada y Cia. S.A. ref + 3,9% vto. 17/09/2021	54935		1	50.385	-	50.385	-	50.385
<b>Total títulos privados</b>				<b>392.346</b>	<b>5.427</b>	<b>392.346</b>	-	<b>392.346</b>
<b>Total títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados</b>				<b>2.871.221</b>	<b>3.503.308</b>	<b>3.013.133</b>	-	<b>3.013.133</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

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 2020 y al 31 de diciembre de 2019 (cifras expresadas en miles de pesos)

OTROS TITULOS DE DEUDA		TENENCIA				POSICIÓN		
Concepto	Identificación	Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros	Saldo de libros	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
				30/09/2020	31/12/2019			
<b>Medición a costo amortizado</b>								
<i>Del País</i>								
Vcp Credishopp Clase 3 \$ 19/3/2020	54116	-	2	-	7.200	-	-	-
Obligación Negociable Generación Mediterranea S.A. u\$s Clase 2	52229	-	2	-	31.776	-	-	-
Obligación Negociable Generación Mediterranea S.A. u\$s vto. 11/04/2021	54492	-	2	-	17.808	-	-	-
Obligación Negociable Generación Mediterranea S.A. u\$s 16/02/2021	54493	-	2	-	18.974	-	-	-
Obligación Negociable Petroagro u\$s Clase 2	54355	-	2	-	35.947	-	-	-
Fideicomiso Financiero Privado Corrientes Exporta Arroz en u\$s	80611	-	2	-	173.496	-	-	-
Obligación Negociable Santiago Saenz 2 compet. vto. 25/01/2019	53217	3.283	2	3.283	4.015	3.283	-	3.283
Fideicomiso Financiero Red Mutual 53 Senior	54136	-	2	-	1.120	-	-	-
Fideicomiso Financiero Bicentenario Clase 3	54688	230	2	230	12.713	230	-	230
Fideicomiso Financiero RG Albanesi Serie X	54726	109.005	2	109.005	-	109.005	-	109.005
<b>Total Títulos privados a costo amortizado</b>		<b>112.518</b>		<b>112.518</b>	<b>303.049</b>	<b>112.518</b>	-	<b>112.518</b>
<b>Total otros títulos de deuda</b>		(1)		<b>112.518</b>	<b>303.049</b>	<b>112.518</b>	-	<b>112.518</b>
<b>INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>								
<b>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</b>								
<i>Del País</i>								
Acción ordinaria Laboratorio Richmond c.b. 1 v.\$ escr.	30045		1	72.165	80.552	72.165	-	72.165
Acción YPF S.A. "D" escriturales	710		1	-	54.054	-	-	-
Transportadora de Gas del Sur Ord. "B"	617		1	-	12.111	-	-	-
Pampa Energía S.A. Ordinarias escriturales	457		1	2.798	33.187	16.665	-	16.665
Acción Grupo Financiero Galicia S.A. "B" 1 v. escr.	534		1	-	26.968	7.925	-	7.925
Acción Banco Macro S.A. Clase "B" escriturales	111		1	-	12.713	15.339	-	15.339
Acción Banco Frances \$ escriturales	94		1	-	6.207	9.409	-	9.409
Acción Bolsas y Mercado Arg. Ord.	30038		1	-	3.143	4.113	-	4.113
Acción Telecom Argentina S.A. Ord. "B" 1 voto	807		1	-	4.197	-	-	-
Aporte Los Grobo S.G.R.	80606		1	2.087	2.939	2.087	-	2.087
Acciones Mercado Abierto Electrónico	80607		1	28.441	23.333	28.441	-	28.441
<b>Total Instr. de patrimonio a valor razonable con cambio en resultados</b>				<b>105.491</b>	<b>259.404</b>	<b>156.144</b>	-	<b>156.144</b>
<b>Total Instrumentos de patrimonio</b>				<b>105.491</b>	<b>259.404</b>	<b>156.144</b>	-	<b>156.144</b>

(1) El rubro Otros títulos de deuda al 30/09/2020 y al 31/12/2019 por \$ 109.235 y \$ 298.189, no incluyen su previsión por \$ 3.283 y \$ 4.859, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**CLASIFICACION DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS**

al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	30/09/2020	31/12/2019
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal</b>	<b>1.974.026</b>	<b>1.775.323</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	465.682	461.087
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	87.972	75.620
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.420.372	1.238.616
<b>Con seguimiento especial</b>		
<b>En observación</b>	<b>5</b>	<b>20</b>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5	20
<b>Con problemas</b>	<b>7</b>	<b>39.892</b>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7	39.892
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>	<b>42.210</b>	<b>223.616</b>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	42.210	223.616
<b>Irrecuperable</b>	<b>171.691</b>	<b>148.958</b>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	171.691	148.958
<b>TOTAL</b>	<b>2.187.939</b>	<b>2.187.809</b>
<b>CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Cumplimiento normal</b>	<b>270.958</b>	<b>422.968</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.793	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	265.165	422.968
<b>Riesgo bajo</b>	<b>35</b>	<b>18.768</b>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	35	18.768
<b>Riesgo medio</b>	<b>1.634</b>	<b>8.350</b>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.634	8.350
<b>Riesgo alto</b>	<b>603</b>	<b>4.844</b>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	603	4.844
<b>Irrecuperable</b>	<b>15</b>	<b>81</b>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	15	81
<b>TOTAL</b>	<b>273.245</b>	<b>455.011</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2.461.184</b>	<b>2.642.820</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

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 2020 y al 31 de diciembre de 2019 (cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	30/09/2020		31/12/2019	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	1.022.934	41,56%	1.342.082	50,78%
50 siguientes mayores clientes	1.118.429	45,44%	839.229	31,76%
100 siguientes mayores clientes	59.930	2,44%	16.390	0,62%
Resto de clientes	259.891	10,56%	445.119	16,84%
<b>TOTAL</b>	<b>2.461.184</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.642.820</b>	<b>100,00 %</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

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 2020 y al 31 de diciembre de 2019 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 30/09/2020
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	153.388	824.523	502.903	721.887	216.249	271.143	48.250	2.738.343
<b>TOTAL</b>	<b>153.388</b>	<b>824.523</b>	<b>502.903</b>	<b>721.887</b>	<b>216.249</b>	<b>271.143</b>	<b>48.250</b>	<b>2.738.343</b>

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2019
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	294.967	1.001.633	422.226	265.946	569.875	422.223	106.115	3.082.985
<b>TOTAL</b>	<b>294.967</b>	<b>1.001.633</b>	<b>422.226</b>	<b>265.946</b>	<b>569.875</b>	<b>422.223</b>	<b>106.115</b>	<b>3.082.985</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

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 2020 y al 31 de diciembre de 2019 (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 30/09/2020	Valor residual al 31/12/2019
					Acumulada	Baja	Del período	Al cierre		
<b>Medición al costo</b>										
- Mobiliario e Instalaciones	58.396	5	19.512	-	54.686	-	2.392	57.078	20.830	3.711
- Máquinas y equipos	80.702	5	8.159	67	72.818	67	3.292	76.043	12.751	7.885
- Vehículos	5.849	5	-	-	2.011	-	877	2.888	2.961	3.836
- Derecho de uso de inmuebles arrendados	-	3	106.490	-	-	-	9.147	9.147	97.343	-
- Bienes diversos	78.604	5	7.158	-	69.135	-	11.911	81.046	4.716	9.470
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTAY EQUIPO</b>	<b>223.551</b>		<b>141.319</b>	<b>67</b>	<b>198.650</b>	<b>67</b>	<b>(*) 27.619</b>	<b>226.202</b>	<b>138.601</b>	<b>24.902</b>

(\*) La depreciación del período por 27.619 incluye 3.021 correspondiente a recupero de arrendamientos.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES**  
al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 (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 30/09/2020	Valor residual al 31/12/2019
					Acumulada	Baja	Del período	Al cierre		
<b>Medición al costo</b>										
Gastos de desarrollo de sistemas propios	329.883	-	19.669	-	292.530	-	15.414	307.944	41.608	37.353
<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>329.883</b>		<b>19.669</b>	-	<b>292.530</b>	-	<b>15.414</b>	<b>307.944</b>	<b>41.608</b>	<b>37.353</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS**  
al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 (cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	DEPOSITOS			
	30/09/2020		31/12/2019	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	5.816.653	79,07%	5.640.567	72,16%
50 siguientes mayores clientes	1.296.436	17,62%	1.832.398	23,44%
100 siguientes mayores clientes	192.549	2,62%	264.038	3,38%
Resto de clientes	50.364	0,69%	80.137	1,02%
<b>TOTAL</b>	<b>7.356.002</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.817.140</b>	<b>100,00%</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

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 2020 y al 31 de diciembre de 2019 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 30/09/2020
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	6.209.925	1.134.417	22.921	35.778	941	94	7.404.076
<i>Sector Público no Financiero</i>	101.512	-	-	-	-	-	101.512
<i>Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior</i>	6.108.413	1.134.417	22.921	35.778	941	94	7.302.564
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	1.051.383	-	-	-	-	-	1.051.383
Instrumentos derivados	2.708	-	-	-	-	-	2.708
Operaciones de pase	1.007.825	-	-	-	-	-	1.007.825
<i>Otras Entidades financieras</i>	1.007.825	-	-	-	-	-	1.007.825
Otros pasivos financieros	135.996	-	-	-	-	-	135.996
<b>TOTAL</b>	<b>8.407.837</b>	<b>1.134.417</b>	<b>22.921</b>	<b>35.778</b>	<b>941</b>	<b>94</b>	<b>9.601.988</b>

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2019
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	7.187.830	149.548	537.641	13.354	234	1.060	7.889.667
<i>Sector Público no Financiero</i>	91.899	-	-	-	-	-	91.899
<i>Sector Financiero</i>	1	-	-	-	-	-	1
<i>Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior</i>	7.095.930	149.548	537.641	13.354	234	1.060	7.797.767
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	702.650	-	-	-	-	-	702.650
Instrumentos derivados	3.127	-	-	-	-	-	3.127
Operaciones de pase	2.505.745	-	-	-	-	-	2.505.745
<i>Otras Entidades financieras</i>	2.505.745	-	-	-	-	-	2.505.745
Otros pasivos financieros	497.657	-	-	-	-	-	497.657
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	171.664	-	-	-	-	-	171.664
Obligaciones negociables subordinadas	-	16.301	9.924	118.094	12.213	229.503	386.035
<b>TOTAL</b>	<b>11.068.673</b>	<b>165.849</b>	<b>547.565</b>	<b>131.448</b>	<b>12.447</b>	<b>230.563</b>	<b>12.156.545</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES**  
al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 (cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldo al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al 30/09/2020	Saldo al 31/12/2019
			Desafectaciones	Aplicaciones			
<b>DEL PASIVO</b>							
Otras	4.342	(2) 2.912	(1) 267	622	(979)	5.386	4.342
<b>TOTAL PROVISIONES</b>	<b>4.342</b>	<b>2.912</b>	<b>267</b>	<b>622</b>	<b>(979)</b>	<b>5.386</b>	<b>4.342</b>

- (1) Incluido en el estado de resultados en la línea de “Otros ingresos operativos – provisiones desafectadas”.  
 (2) El total de 2.912 incluye 2.078, correspondientes a operaciones discontinuadas.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA**  
al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 (cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	SalDOS al 30/09/2020	30/09/2020 (por moneda)		SalDOS al 31/12/2019
			Dólar	Euro	
<b>ACTIVO</b>					
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.409.800	1.409.800	1.405.461	4.339	1.296.758
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	312.655	312.655	312.655	-	888
Otros activos financieros	3.400	3.400	3.400	-	5.887
Préstamos y otras financiaciones	283.797	283.797	283.797	-	358.514
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	283.797	283.797	283.797	-	358.514
Otros Títulos de Deuda	-	-	-	-	275.221
Activos financieros entregados en garantía	1.235.843	1.235.843	1.235.843	-	517.548
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.245.495</b>	<b>3.245.495</b>	<b>3.241.156</b>	<b>4.339</b>	<b>2.454.816</b>
<b>PASIVO</b>					
Depósitos	984.696	984.696	984.696	-	1.736.383
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	984.696	984.696	984.696	-	1.736.383
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	1.039.840	1.039.840	1.039.840	-	272.523
Otros pasivos financieros	99.788	99.788	99.788	-	150.073
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.124.324</b>	<b>2.124.324</b>	<b>2.124.324</b>	<b>-</b>	<b>2.158.979</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**Anexo O**

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**  
al 30 de septiembre de 2020 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Objetivo de las operaciones realizadas	Activos Subyacentes	Tipo de Liquidación	Ambito de Negociación o contratación	Plazo Promedio Ponderado Originalmente Pactado	Plazo Promedio Ponderado Residual	Plazo Promedio Ponderado de Liquidación de diferencias	Monto
Operaciones de Pase	011-Intermediación- cuenta propia	002- Títulos Públicos	003-Con Entrega del subyacente	MAE	1	1	1	2.981.599
Forwards	003-Cobertura de moneda Extranjera	001-Moneda Extranjera	001-Diaria de diferencia	ROFEX	3	2	1	1.646.881
Forwards	003-Cobertura de moneda Extranjera	001-Moneda Extranjera	002 – Al vencimiento de diferencia	PRIVADO	6	4	4	585.400

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

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 2020 y al 31 de diciembre de 2019 (cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldos al 30/09/2020	Saldos al 31/12/2019
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Préstamos y otras financiamientos	292.549	108.133	3.537	128.484	(51.138)	217.523	292.549
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	292.549	108.133	3.537	128.484	(51.138)	217.523	292.549
Adelantos	67.008	49.787	-	697	(13.988)	102.110	67.008
Documentos	36.090	30.544	-	1.532	(7.863)	57.239	36.090
Hipotecarios	955	461	-	-	(206)	1.210	955
Personales	9.726	134	-	4.869	(1.611)	3.380	9.726
Arrendamientos Financieros	256	39	-	58	(47)	190	256
Otros	178.514	27.168	3.537	121.328	(27.423)	53.394	178.514
Otros títulos de deuda	4.859	66.649	-	64.350	(3.875)	3.283	4.859
<b>TOTAL DE PREVISIONES</b>	<b>297.408</b>	<b>(2) 174.782</b>	<b>(1) 3.537</b>	<b>192.834</b>	<b>(55.013)</b>	<b>220.806</b>	<b>297.408</b>

- (1) Incluido en el estado de resultados en la línea de “Otros ingresos operativos – provisiones desafectadas”.
- (2) Incluido en el estado de resultados en línea de “Cargo por incobrabilidad”. El total de 174.782 incluye 63.682, correspondientes a la previsión del GA IV, registrado en el rubro Resultado neto por medición de Instrumentos Financieros a valor razonable con cambios en resultado.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21

Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 117

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 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 2020, por lo que para un análisis más detallado debe ser leída en conjunción con la mencionada información. Los presentes estados financieros condensados intermedios, son preparados de acuerdo con la normativa del 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 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”). La excepción descrita constituye un apartamiento de NIIF. Con fecha 19 de marzo de 2020, mediante la comunicación A 6938 el BCRA estableció que las entidades del Grupo B y C, apliquen el modelo de deterioro a partir del 1 de enero de 2021.

**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 períodos finalizados el 30 de septiembre de cada año. La información al 30 de septiembre de 2019 se encuentra reexpresada en moneda de cierre, tanto los saldos iniciales como los movimientos del período.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

## Resumen del Estado de Situación Financiera

A continuación, se expone la evolución financiera de la Entidad con datos comparativos correspondientes a los períodos contables finalizados el 30 de septiembre de cada año.

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

RUBRO	30 de Septiembre		Variaciones	
	2019	2020	2020 vs. 2019	%
Efectivo y Depósitos en Bancos	2.318.628	1.574.871	(743.757)	(32,1%)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	2.323.629	2.871.221	547.592	23,6%
Instrumentos derivados	5.679	1.029	(4.650)	(81,9%)
Operaciones de pase	-	1.709.722	1.709.722	100,0%
Otros activos financieros	633.277	43.186	(590.091)	(93,2%)
Préstamos y otras financiaciones	2.553.201	2.111.447	(441.754)	(17,3%)
Otros títulos de deuda	495.799	109.235	(386.564)	(78,0%)
Activos financieros entregados en garantía	1.595.383	1.635.943	40.560	2,5%
Activo por impuesto a las ganancias corriente	55.101	7.699	(47.402)	(86,0%)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	137.875	105.491	(32.384)	(23,5%)
Propiedad, planta y equipo	25.712	138.601	112.889	439,0%
Activos intangibles	39.105	41.608	2.503	6,4%
Activo por impuesto a las ganancias diferido	87.797	20.922	(66.875)	(76,2%)
Otros activos no financieros	28.968	165.137	136.169	470,1%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.300.154</b>	<b>10.536.112</b>	<b>235.958</b>	<b>2,3%</b>

RUBRO	30 de Septiembre		Variaciones	
	2019	2020	2020 vs. 2019	%
Depósitos	7.329.626	7.356.002	26.376	0,4%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	269.217	1.051.383	782.166	290,5%
Instrumentos derivados	-	2.708	2.708	100,0%
Operaciones de pase	920.445	1.007.825	87.380	9,5%
Otros pasivos financieros	442.504	135.996	(306.508)	(69,3%)
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	322.701	-	(322.701)	(100,0%)
Pasivos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	100,0%
Obligaciones negociables subordinadas	282.123	-	(282.123)	(100,0%)
Provisiones	4.962	5.386	424	8,5%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	-	-	-	100,0%
Otros pasivos no financieros	135.727	118.062	(17.665)	(13,0%)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9.707.305</b>	<b>9.677.362</b>	<b>(29.943)</b>	<b>(0,3%)</b>
Capital Social	535.575	648.350	112.775	21,1%
Ajuste de Capital	2.524.640	2.526.811	2.171	0,1%
Resultados no Asignados	(2.312.612)	(2.423.624)	(111.012)	4,8%
Resultados del período	(154.754)	107.213	261.967	(169,3%)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>592.849</b>	<b>858.750</b>	<b>265.901</b>	<b>44,9%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>10.300.154</b>	<b>10.536.112</b>	<b>235.958</b>	<b>2,3%</b>

**Fuente: Estados financieros de la Entidad a cada fecha.**

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

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 períodos contables finalizados el 30 de septiembre de cada año.

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>				
RUBRO	30 de septiembre		Variaciones	
	2019	2020	2020 vs. 2019	%
Ingresos por intereses	1.319.647	877.766	(441.881)	(33,5%)
Egresos por intereses	(2.104.122)	(1.346.203)	757.919	(36,0%)
<b>Resultado neto por intereses</b>	<b>(784.475)</b>	<b>(468.437)</b>	<b>316.038</b>	<b>(40%)</b>
Ingresos por comisiones	33.435	35.227	1.792	5,4%
Egresos por comisiones	(19.485)	(9.499)	9.986	(51,2%)
<b>Resultado neto por comisiones</b>	<b>13.950</b>	<b>25.728</b>	<b>11.778</b>	<b>84,4%</b>
Resultado neto por medición I.F. a V.R. con cambios en resultados	1.833.949	2.033.161	199.212	10,9%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	63.414	125.075	61.661	97,2%
Otros ingresos operativos	124.772	105.887	(18.885)	(15,1%)
Cargo por Incobrabilidad	(153.622)	(111.100)	42.522	(27,7%)
<b>Ingresos operativos netos</b>	<b>1.097.988</b>	<b>1.710.314</b>	<b>612.326</b>	<b>55,8%</b>
Beneficios al personal	(303.499)	(332.599)	(29.100)	9,6%
Gastos de administración	(383.314)	(750.703)	(367.389)	95,8%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(27.455)	(40.065)	(12.610)	45,9%
Otros gastos operativos	(134.133)	(120.311)	13.822	(10,3%)
<b>Resultado Operativo</b>	<b>249.587</b>	<b>466.636</b>	<b>217.049</b>	<b>87,0%</b>
<b>Resultado por la posición monetaria neta</b>	<b>(109.257)</b>	<b>(117.117)</b>	<b>(7.860)</b>	<b>7%</b>
<b>Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan</b>	<b>140.330</b>	<b>349.519</b>	<b>209.189</b>	<b>149,1%</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(126.347)	(138.776)	(12.429)	9,8%
<b>Resultado neto de las actividades que continúan</b>	<b>13.983</b>	<b>210.743</b>	<b>196.760</b>	<b>1407,1%</b>
Resultado de operaciones discontinuadas	(155.445)	(147.900)	7.545	(4,9%)
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas	46.634	44.370	(2.264)	(4,9%)
<b>Resultado neto de las actividades discontinuadas</b>	<b>(108.811)</b>	<b>(103.530)</b>	<b>5.281</b>	<b>(4,9%)</b>
<b>Resultado neto del período</b>	<b>(94.828)</b>	<b>107.213</b>	<b>202.041</b>	<b>(213,1%)</b>
Resultado del período de instr. Financieros a VR con cambio en ORI	(85.608)	-	85.608	(100,0%)
Impuesto a las ganancias	25.682	-	(25.682)	(100,0%)
<b>Ganancia o pérdidas por instr. Financieros a VR con cambios en ORI</b>	<b>(59.926)</b>	<b>-</b>	<b>59.926</b>	<b>(100,0%)</b>
<b>Total otros resultados integrales que no se reclasificará al resultado del período</b>	<b>(59.926)</b>	<b>-</b>	<b>59.926</b>	<b>(100,0%)</b>
<b>Total otro resultado integral</b>	<b>(59.926)</b>	<b>-</b>	<b>59.926</b>	<b>(100,0%)</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>(154.754)</b>	<b>107.213</b>	<b>261.967</b>	<b>(169,3%)</b>

Fuente: Estados financieros de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

A continuación, se exponen indicadores financieros considerados relevantes para el análisis de la evolución del Banco, con información correspondiente a los períodos contables finalizados el 30 de septiembre de cada año.

### Indicadores Financieros

INDICADORES RELEVANTES		
INDICADOR	2019	2020
<b>PATRIMONIO</b>		
Activos	10.300.154	10.536.112
Pasivos	9.707.305	9.677.362
Patrimonio Neto	592.849	858.750
Resultado Integral Total	(154.754)	107.213
Resultado de las actividades que continúan	13.983	210.743
Resultado de las actividades discontinuadas	(108.811)	(103.530)
Otros resultados integrales	(59.926)	-
<b>RENTABILIDAD</b>		
Rentabilidad sobre capital	(27,5%)	19,7%
Rentabilidad sobre activos	(1,6%)	1,4%
<b>ENDEUDAMIENTO</b>		
Leverage (Pasivo / PN)	16,37	11,27
Total Depósitos / Total Pasivos	75,5%	76,0%
Patrimonio Neto / Activos	5,8%	8,2%
Patrimonio Neto / Pasivos	6,1%	8,9%
Activo / PN	17,37	12,27
<b>LIQUIDEZ</b>		
Activo Corriente	9.810.316	10.060.908
Activo no Corriente	489.838	475.204
Pasivo Corriente	9.432.734	9.676.328
Pasivo no Corriente	274.571	1.034
Activo Corriente / Pasivo Corriente	104,0%	104,0%
Activo no Corriente / Total Activos	4,8%	4,5%
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>		
Cartera de Riesgo	3.211.046	2.461.184
Cartera Regular	2.722.161	2.245.024
Cartera Irregular	488.885	216.160
Previsiones	222.580	220.806
Cartera Irregular / Cartera de Riesgo	15,2%	8,8%
Previsiones / Cartera de Riesgo	6,9%	9,0%
Previsiones / Cartera Irregular	45,5%	102,1%
<b>EFICIENCIA</b>		
Gastos / Activos Totales	11,0%	15,7%
Ingresos por comisiones / Gastos de Administración	3,9%	2,8%
Activos Inmovilizados / Patrimonio Neto	10,9%	21,0%
Cantidad de Empleados	110	108
Cantidad de Sucursales	1	1
<b>RELACIONES TECNICAS</b>		
<b>CAPITALES MINIMOS</b>		
Integración de Capital	657.413	796.706
Exigencia de Crédito y Mercado	350.682	367.756
Exigencia de Riesgo Operacional	37.287	29.208
Incremento Fraccionamiento Sector Público Nacional	37.225	1.435
Integración / Exigencia	155%	200%
<b>EFFECTIVO MINIMO</b>		
Integración Moneda Nacional	971.917	682.923
Exigencia Moneda Nacional	976.920	485.441
Cumplimiento Moneda Nacional	99%	141%
Integración Moneda Extranjera	27.944	12.289
Exigencia Moneda Extranjera	27.723	5.579
Cumplimiento Moneda Extranjera	101%	220%

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 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° IF° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

## Calidad de cartera

A continuación, se detalla la evolución de la calidad de la cartera de riesgo del Banco correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de cada año.

<b>CARTERA DE RIESGO</b>						
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>						
Concepto	30 de Septiembre				Variaciones	
	2019	%	2020	%	2020 vs. 2019	%
<b>Cartera Comercial</b>	<b>2.606.718</b>	<b>81%</b>	<b>2.187.939</b>	<b>89%</b>	<b>(418.779)</b>	<b>(16,1%)</b>
Cartera Regular	2.145.818	82%	1.974.031	90%	(171.787)	(8,0%)
Cartera Irregular	460.900	18%	213.908	10%	(246.992)	(53,6%)
<b>Cartera de Consumo</b>	<b>604.328</b>	<b>19%</b>	<b>273.245</b>	<b>11%</b>	<b>(331.083)</b>	<b>(54,8%)</b>
Cartera Regular	576.343	95%	270.993	99%	(305.350)	(53,0%)
Cartera Irregular	27.985	5%	2.252	1%	(25.733)	(92,0%)
<b>Cartera de Riesgo</b>	<b>3.211.046</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.461.184</b>	<b>100,0%</b>	<b>(749.862)</b>	<b>(23,4%)</b>
<b>Cartera Irregular</b>	<b>488.885</b>		<b>216.160</b>		<b>(272.725)</b>	<b>(55,8%)</b>
<b>Cartera Irregular / Cartera de Riesgo</b>	<b>15,2%</b>		<b>8,8%</b>			
<b>Previsiones</b>	<b>222.580</b>		<b>220.806</b>		<b>(1.774)</b>	<b>(0,8%)</b>
<b>Cobertura de Cartera Irregular con Previsiones</b>	<b>45,5%</b>		<b>102,1%</b>		<b>56,6%</b>	

**Fuente:** Estados financieros de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

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 2020 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA A IGUAL PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**

**Estado de Resultados del período finalizado el 30 de septiembre de 2020**

**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 “Pérdidas por operaciones que discontinúan”.

El Banco registró una ganancia integral para el período finalizado el 30 de septiembre de 2020 de \$ 107,2 millones de pesos; compuesta por una ganancia neta de \$ 210,7 millones correspondiente a “Resultado neto por actividades que continúan” y el resultado negativo correspondiente a actividades discontinuadas de \$ 103,5 millones.

Los principales factores relacionados con el resultado neto de actividades que continúan se detallan a continuación:

**Ingresos por intereses**

<b>INGRESOS POR INTERESES</b>				
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>				
Concepto	30 de Septiembre		Variaciones	
	2019	2020	2020 vs. 2019	%
<b>Ingreso por intereses</b>	<b>1.319.647</b>	<b>877.766</b>	<b>(441.881)</b>	<b>(33,5%)</b>
Intereses por adelantos	285.533	349.720	64.187	22,5%
Intereses por arrendamientos financieros	1.815	3.214	1.399	77,1%
Intereses por documentos	200.592	177.098	(23.494)	(11,7%)
Intereses por obligaciones negociables	59.423	25.982	(33.441)	(56,3%)
Intereses por otros préstamos	79.414	20.978	(58.436)	(73,6%)
Intereses por otros títulos privados	35.785	71	(35.714)	(99,8%)
Intereses por pases activos con el sector financiero	135.207	2.969	(132.238)	(97,8%)
Intereses préstamos al sector financiero	-	2.905	2.905	100,0%
Intereses por préstamos con otras garantías hipotecarias	5.877	7.600	1.723	29,3%
Intereses por hipotecarios para la vivienda	-	276	276	100,0%
Intereses por préstamos interfinancieros a entidades locales	740	138	(602)	(81,4%)
Intereses por préstamos para la prefinanciación y financiación de exportaciones	15.028	9.263	(5.765)	(38,4%)
Intereses por préstamos personales	277.425	168.668	(108.757)	(39,2%)
Intereses por títulos públicos	196.031	1.883	(194.148)	(99,0%)
Intereses por préstamos en títulos públicos con el sector financiero	-	112	112	100,0%
Intereses por pases activos con el B.C.R.A.	12.676	86.865	74.189	585,3%
Intereses por títulos de deuda de fideicomisos financieros	14.101	20.024	5.923	42,0%

**Fuente:** Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

### **Ingresos por intereses (cont.)**

Los ingresos por intereses del Banco para el período contable finalizado el 30 de septiembre de 2020 disminuyeron 33,5 % en comparación con el obtenido el mismo período del ejercicio anterior.

El cuadro expuesto indica los componentes de los ingresos por intereses para el período finalizado el 30 de septiembre de 2020 comparativo con igual período del ejercicio anterior.

Los ingresos por intereses durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2020, se componen principalmente de los intereses por adelantos que aportaron una utilidad acumulada en dicho período de \$ 349,7 millones de pesos, los cuales representaron el 39,8 % del total de los ingresos por intereses.

Por otro lado, los intereses por préstamos personales representan el 19,2 % del total de los ingresos por intereses y alcanzaron un resultado acumulado de \$ 168,7 millones al 30 de septiembre de 2020.

Los ingresos por otros préstamos presentan una importante disminución respecto del mismo período del ejercicio anterior, alcanzando una utilidad acumulada de \$ 21 millones de pesos.

Los intereses por créditos documentados registraron una disminución de 11,7 % en relación con el mismo período del ejercicio anterior acumulando un ingreso de \$ 177,1 millones.

Por otro lado, al 30 de septiembre de 2020 los intereses obtenidos por préstamos al sector financiero registraron un ingreso de \$ 2,9 millones de pesos; en tanto que los intereses por arrendamientos financieros acumularon una utilidad de \$ 3,2 millones y los intereses por préstamos para la prefinanciación y financiación de exportaciones generaron ingresos por \$ 9,3 millones de pesos.

Otro componente significativo del rubro corresponde a intereses por pases activos con el B.C.R.A., que aportaron una utilidad acumulada de \$ 86,9 millones de pesos; en tanto que los intereses por obligaciones negociables generaron ingresos por \$ 26 millones al 30 de septiembre de 2020.

Los intereses generados por pases activos con el sector financiero, préstamos con otras garantías hipotecarias, y títulos de deuda de fideicomisos financiero acumularon ingresos por \$ 3, \$ 7,9 y \$ 20 millones de pesos respectivamente al 30 de septiembre de 2020.

Finalmente, los intereses generados por otros títulos privados, por préstamos interfinancieros a entidades locales, por títulos públicos y los generados por préstamos en títulos públicos con el sector financiero acumularon en su conjunto una utilidad de \$ 2,2 millones al 30 de septiembre de 2020.

### **Egresos por intereses**

Los egresos por intereses del Banco para el período finalizado el 30 de septiembre de 2020 ascienden a \$ 1.346,2 millones y muestran una disminución del 36 % respecto del saldo registrado al cierre del mismo período del ejercicio anterior.

El siguiente cuadro indica los componentes de los Egresos por intereses con datos comparativos correspondientes a los períodos contables finalizados el 30 de septiembre de cada año.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente



## Egresos por intereses (cont.)

EGRESOS POR INTERESES				
Cifras expresadas en miles de pesos				
Concepto	30 de Septiembre		Variaciones	
	2019	2020	2020 vs. 2019	%
<b>Egreso por intereses</b>	<b>2.104.122</b>	<b>1.346.203</b>	<b>(757.919)</b>	<b>(36,0%)</b>
Intereses por depósitos a plazo fijo	470.261	458.320	(11.941)	(2,5%)
Intereses por depósitos en caja de ahorros	109	199	90	82,6%
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	1.108.477	552.328	(556.149)	(50,2%)
Intereses por financiaciones de entidades financieras locales	10.620	30.268	19.648	185,0%
Intereses por obligaciones negociables subordinadas	62.852	-	(62.852)	(100,0%)
Intereses por otros depósitos	19.880	24.295	4.415	22,2%
Intereses por pases pasivos con el sector financiero	306.401	134.825	(171.576)	(56,0%)
Intereses por otros pases pasivos	85.656	145.968	60.312	70,4%
Ajustes por obligaciones subordinadas con cláusula CER	39.865	-	(39.865)	(100,0%)

**Fuente:** Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Los egresos por intereses del período se componen principalmente de los intereses por depósitos en cuentas corrientes, los cuales ascendieron a la suma de \$ 552,3 millones de pesos, representando el 41 % del total de los egresos por intereses.

El cargo de intereses por depósitos a plazo fijo asciende a \$ 458,3 millones mientras que los intereses por financiaciones a entidades financieras locales generaron un cargo de \$ 30,3 millones de pesos al 30 de septiembre de 2020.

Los intereses por otros depósitos generaron un cargo de \$ 24,3 millones al 30 de septiembre de 2020.

Por último, los pases pasivos con el sector financiero generaron un cargo de \$ 134,8 millones y se registró un cargo de \$ 146 millones de pesos correspondiente a otros pases pasivos al 30 de septiembre de 2020.

## Ingresos y Egresos por comisiones

Los ingresos por comisiones registraron un incremento de 5,4 % en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, los mismos ascendieron a la suma de \$ 35,2 millones al 30 de septiembre de 2020.

Por otra parte, los egresos por comisiones acumulados al 30 de septiembre de 2020 totalizaron \$ 9,5 millones de pesos, reflejando una importante disminución de 51,3 % respecto del mismo período del ejercicio anterior.

El siguiente cuadro indica los componentes de los Ingresos y Egresos por Comisiones para el período finalizado el 30 de septiembre de 2020 comparativo con igual período del ejercicio anterior.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

## Ingresos y Egresos por comisiones (cont.)

<b>RESULTADO NETO POR COMISIONES</b>				
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>				
Concepto	30 de Septiembre		Variaciones	
	2019	2020	2020 vs. 2019	%
<b>Ingreso por comisiones</b>	<b>33.435</b>	<b>35.227</b>	<b>1.792</b>	<b>5,4 %</b>
Comisiones por garantías financieras otorgadas	2.189	1.753	(436)	(19,9%)
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	1.138	1.817	679	59,7%
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	571	15.182	14.611	2558,2%
Comisiones vinculadas con obligaciones	29.537	16.475	(13.062)	(44,2%)
<b>Egreso por comisiones</b>	<b>19.485</b>	<b>9.499</b>	<b>(9.986)</b>	<b>(51,3 %)</b>
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	1.872	1.051	(821)	(43,9%)
Comisiones por transportadora de caudales	14.399	7.364	(7.035)	(48,9%)
Otros	3.214	1.084	(2.130)	(66,3%)
<b>Resultado neto por comisiones</b>	<b>13.950</b>	<b>25.728</b>	<b>11.778</b>	<b>84,4 %</b>

**Fuente:** Estados financieros de la entidad a cada fecha.

## Otros ingresos operativos netos

Concepto	30 de Septiembre		Variaciones	
	2019	2020	2020 vs. 2019	%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.833.949	2.033.161	199.212	10,9%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	63.414	125.075	61.661	97,2%
Otros ingresos operativos	124.772	105.887	(18.885)	(15,1%)
Cargo por Incobrabilidad	(153.622)	(111.100)	42.522	(27,7%)
	<b>1.868.513</b>	<b>2.153.023</b>	<b>284.510</b>	<b>15,2 %</b>

**Fuente:** Estados financieros de la entidad a cada fecha.

A continuación, se expone un detalle del resultado de otros ingresos operativos netos para el período finalizado el 30 de septiembre de 2020 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

Concepto	30 de Septiembre		Variaciones	
	2019	2020	2020 vs. 2019	%
Resultados por títulos públicos, privados y certificados de participación de Fideicomisos Financieros	1.667.247	1.824.713	157.466	9,4%
Resultado por inversiones en instrumentos de patrimonio	-	6.228	6.228	100,0%
Resultados por operaciones a término de moneda extranjera	166.262	87.782	(78.480)	(47,2%)
Resultados por otros activos/pasivos financieros	440	-	(440)	0,0%
Resultados por obligaciones negociables subordinadas		114.438	114.438	100,0%
<b>Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>1.833.949</b>	<b>2.033.161</b>	<b>199.212</b>	<b>10,9 %</b>

**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 \$ 157,5 millones con respecto al resultado registrado al cierre del período finalizado el 30 de septiembre de 2019.

En el rubro se incluyen los resultados por títulos públicos y privados y los certificados de participación en fideicomisos financieros que alcanzaron una utilidad de \$ 1.824,7 millones, los resultados por operaciones a término de moneda extranjera que registraron una utilidad de \$ 87,8 millones de pesos, el resultado de inversiones en instrumentos de patrimonio que registraron una ganancia de \$ 6,2 millones y el resultado generado por la capitalización de las Obligaciones negociables subordinadas que registraron una ganancia de \$ 114,4 millones de pesos al 30 de septiembre de 2020.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

## Otros ingresos operativos netos (cont.)

Por otra parte, el resultado por diferencia de cotización de oro y moneda extranjera acumuló una utilidad de \$ 125,1 millones de pesos al 30 de septiembre de 2020.

A continuación, se expone un detalle con los otros ingresos operativos para el período finalizado el 30 de septiembre de 2020; los mismos disminuyeron \$ 18,9 millones, lo que implica una disminución de 15,1 % respecto del saldo acumulado al 30 de septiembre de 2019.

Concepto	30 de Septiembre		Variaciones	
	2019	2020	2020 vs. 2019	%
Intereses punitorios	7.748	1.766	(5.982)	(77,2%)
Otras utilidades	3.643	11.024	7.381	202,6%
Otras comisiones	99.970	89.223	(10.747)	(10,8%)
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	232	51	(181)	(78,0%)
Previsiones desafectadas	12.764	3.804	(8.960)	(70,2%)
Utilidades por venta de propiedades de inversión y otros activos no financieros	415	19	(396)	(95,4%)
<b>Resultado Otros ingresos operativos</b>	<b>124.772</b>	<b>105.887</b>	<b>(18.885)</b>	<b>(15,1%)</b>

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Dentro del rubro, se destaca la utilidad registrada en otras comisiones la que representa el 84,3 % del total del rubro y alcanzó un saldo de \$ 89,2 millones de pesos.

Por otro lado, las provisiones desafectadas alcanzaron un resultado acumulado \$ 3,8 millones de pesos al 30 de septiembre de 2020.

Por último, los intereses punitorios acumularon una utilidad de \$ 1,8 millones y el rubro otras utilidades registraron una ganancia de \$ 11 millones de pesos al 30 de septiembre de 2020.

## Cargo por incobrabilidad

La Entidad ha tenido un cargo por incobrabilidad acumulado para el período finalizado el 30 de septiembre de 2020 de \$ 111,1 millones. El Banco calcula el cargo de provisiones de acuerdo a normas de B.C.R.A., por lo que las mismas fluctúan de acuerdo a la variación neta de cartera.

MOVIMIENTO DE PREVISIONES						
Cifras expresadas en miles de pesos						
Concepto	30 de Septiembre					
	Saldo al inicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al cierre
			Desafectaciones	Aplicaciones		
<b>Préstamos y otras financiaciones</b>	<b>292.549</b>	<b>108.133</b>	<b>3.537</b>	<b>128.484</b>	<b>(51.138)</b>	<b>217.523</b>
Sector privado no vinanciero y residentes en el Exterior	292.549	108.133	3.537	128.484	(51.138)	217.523
Adelantos	67.008	49.787	-	697	(13.988)	102.110
Documentos	36.090	30.544	-	1.532	(7.863)	57.239
Hipotecarios	955	461	-	-	(206)	1.210
Personales	9.726	134	-	4.869	(1.611)	3.380
Arrendamientos financieros	256	39	-	58	(47)	190
Otros	178.514	27.168	3.537	121.328	(27.423)	53.394
<b>Otros títulos de deuda</b>	<b>4.859</b>	<b>66.649</b>	<b>-</b>	<b>64.350</b>	<b>(3.875)</b>	<b>3.283</b>
<b>TOTAL</b>	<b>297.408</b>	<b>174.782</b>	<b>3.537</b>	<b>192.834</b>	<b>(55.013)</b>	<b>220.806</b>

Fuente: Estados financieros de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° IF° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

### Cargo por incobrabilidad (cont.)

El total de aumentos por \$ 174,8 millones incluye \$ 63,7 millones correspondientes a las previsiones de la cartera del Fideicomiso Financiero GA IV, registrado en el rubro Resultado neto por medición de Instrumentos Financieros a valor razonable con cambios en resultado

### Otros egresos operativos

En el cuadro expuesto a continuación, se detallan los egresos operativos registrados al 30 de septiembre de 2020.

#### OTROS EGRESOS OPERATIVOS

*Cifras expresadas en miles de pesos*

Concepto	30 de Septiembre		Variaciones	
	2019	2020	2020 vs. 2019	%
Beneficios al personal	303.499	332.599	29.100	9,6%
Gastos de administración	383.314	750.703	367.389	95,8%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	27.455	40.065	12.610	45,9%
Otros gastos operativos	134.133	120.311	(13.822)	(10,3%)
<b>Resultado otros egresos operativos</b>	<b>848.401</b>	<b>1.243.678</b>	<b>395.277</b>	<b>46,6%</b>

**Fuente:** Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Los beneficios al personal se incrementaron 9,6 % respecto del saldo registrado el 30 de septiembre de 2019, alcanzando un cargo acumulado de \$ 332,6 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	
	2019	2020	2020 vs. 2019	%
Alquileres	20.683	14.895	(5.788)	(28,0%)
Electricidad y comunicaciones	48.170	40.166	(8.004)	(16,6%)
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	10.487	8.741	(1.746)	(16,6%)
Honorarios a directores y síndicos	86.318	253.282	166.964	193,4%
Impuestos	24.011	37.465	13.454	56,0%
Otros honorarios	53.611	53.405	(206)	(0,4%)
Papelería y útiles	1.234	763	(471)	(38,2%)
Propaganda y publicidad	117	146	29	24,8%
Representación, viáticos y movilidad	9.405	14.143	4.738	50,4%
Seguros	4.370	4.513	143	3,3%
Servicios administrativos contratados	3.957	3.893	(64)	(1,6%)
Servicios de seguridad	9.583	8.800	(783)	(8,2%)
Otros	111.368	310.491	199.123	178,8%
<b>Resultado gastos de administración</b>	<b>383.314</b>	<b>750.703</b>	<b>367.389</b>	<b>95,8%</b>

**Fuente:** Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

## Otros egresos operativos (cont.)

### Gastos de administración (cont.)

El total de gastos de administración para el período finalizado el 30 de septiembre de 2020 asciende a \$ 750,7 millones de pesos; los componentes más significativos del rubro corresponden a “Honorarios directores y síndicos” que registró un cargo de \$ 253,3 millones y “Otros gastos de administración” cuyo cargo fue de \$ 310,5 millones de pesos. En este último se incluyen los gastos de franqueo y transporte de documentación, publicaciones y suscripciones y otros gastos generales de administración.

Otro componente 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 \$ 53,4 millones al 30 de septiembre de 2020 y representa el 7,1 % del total de Gastos de Administración.

Por otro lado, el rubro “Electricidad y comunicaciones” acumuló un cargo de \$ 40,2 millones, mientras que el gasto por “Alquileres” registró un cargo de \$ 14,9 millones de pesos al cierre del período finalizado 30 de septiembre de 2020.

El gasto por impuestos al 30 de septiembre de 2020 se incrementó 56 % respecto del mismo período del ejercicio anterior, constituyendo un cargo de \$ 37,5 millones de pesos.

Por último, el cargo por gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones, gastos de representación, viáticos y movilidad, seguros, servicios administrativos contratados y servicios de seguridad acumulan en su conjunto un cargo de \$ 41 millones de pesos al 30 de septiembre de 2020.

### Otros gastos operativos

Concepto	30 de Septiembre		Variaciones	
	2019	2020	2020 vs. 2019	%
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	13.356	12.213	(1.143)	(8,6%)
Cargo por otras provisiones	2.599	834	(1.765)	(67,9%)
Intereses punitorios	-	1.766	1.766	100,0%
Donaciones	-	12.518	12.518	100,0%
Impuesto sobre los ingresos brutos	108.322	90.701	(17.621)	(16,3%)
Otras	9.856	2.279	(7.577)	(76,9%)
<b>Resultado otros gastos operativos</b>	<b>134.133</b>	<b>120.311</b>	<b>(13.822)</b>	<b>(10,3%)</b>

**Fuente:** Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Los otros gastos operativos generaron un cargo de \$ 120,3 millones de pesos al cierre del período finalizado el 30 de septiembre de 2020.

El cargo más significativo corresponde al impuesto sobre los ingresos brutos, que alcanzó un saldo acumulado de \$ 90,7 millones de pesos al 30 de septiembre de 2020.

El aporte al fondo de garantía de los depósitos generó un cargo de \$ 12,2 millones; mientras que durante el período se realizaron donaciones por \$ 12,5 millones de pesos, adicionalmente el “Cargo por otras provisiones”, “Intereses punitorios” y el rubro “Otras” acumularon en su conjunto un cargo de \$ 4,9 millones al 30 de septiembre de 2020.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

## Impuesto a las Ganancias

A continuación, se expone la composición del cargo por impuesto a las ganancias registrados al cierre del período finalizado el 30 de septiembre de 2020 comparativo igual período del ejercicio anterior.

Cargo / Beneficio por impuesto a las ganancias	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2020</u>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(126.347)	(138.776)
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas	46.634	44.370
Impuesto a las ganancias de I.F. a V.R con cambio en ORI	25.682	-
	<u>(54.031)</u>	<u>(94.406)</u>

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.

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de resultados difiere del cargo por impuesto a las ganancias que resultaría si todas las ganancias hubieran sido gravadas a la tasa impositiva actual. El siguiente cuadro expone una conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2020</u>
Impuesto a las ganancias corriente de acuerdo con las regulaciones tributarias	-	35.732
Resultado por impuesto diferido	79.713	58.674
<b>Impuesto a las ganancias total</b>	<u>79.713</u>	<u>94.406</u>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

## Activo

El total del Activo del Banco al 30 de septiembre de 2020 ascendió a \$ 10.536,1 millones, que comparados con el saldo de \$ 10.300,2 millones al 30 de septiembre de 2019, representa un incremento del 2,3 %.

Las Disponibilidades registraron al 30 de septiembre de 2020 una disminución del orden de 32,1 % con relación al mismo período del ejercicio anterior.

En ese mismo lapso, la cartera de Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados muestra un incremento del orden del 23,6 % registrando un saldo de \$ 2.871,2 millones de pesos; mientras que se registró un saldo de \$ 1 millón de pesos en el rubro Instrumentos derivados al 30 de septiembre de 2020.

El rubro operaciones de pase alcanzó un saldo de \$ 1.709,7 millones de pesos, en tanto que el saldo por otros activos financieros, en el que se incluyen los certificados de participación en fideicomisos financieros, deudores por ventas de títulos públicos al contado a liquidar, deudores varios e intereses devengados a cobrar, muestra una disminución del orden de 93,2 % alcanzando un saldo de \$ 43,2 millones de pesos al 30 de septiembre de 2020.

La cartera de Préstamos registró una disminución del orden del 17,3 % entre el 30 de septiembre de 2020 y 2019. La cartera de préstamos otorgados al sector privado no financiero y residentes del exterior registró una disminución de \$ 437 millones alcanzando un saldo de \$ 2.111,4 millones de pesos al 30 de septiembre de 2020. En el rubro se incluyen los adelantos por \$ 508,7 millones, los créditos documentados por \$ 970,9 millones, préstamos personales por \$ 262,5 millones; mientras que los rubros otros préstamos, préstamos con garantía hipotecaria y arrendamientos financieros alcanzaron los saldos de \$ 461 millones, \$ 107,3 millones y \$ 18,6 millones de pesos respectivamente.

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 una disminución del 78 % alcanzando un saldo de \$ 109,2 millones de pesos al 30 de septiembre de 2020.

El saldo de activos financieros entregados en garantía registró un incremento de 2,5 %, en el mismo están incluidos los saldos de cuentas especiales de garantías en BCRA por \$ 204 millones, compras a término de títulos públicos a valor razonable e instrumentos de regulación monetaria por operaciones de pase por un total de \$ 1.006,9 millones y otros depósitos en garantía por \$ 425,1 millones de pesos.

Por otro lado, se registró un crédito de \$ 7,7 millones y \$ 20,9 millones de pesos en impuesto a las ganancias corriente y diferido, respectivamente.

El saldo expuesto en inversiones en instrumentos de patrimonio al 30 de septiembre de 2020 incluye los siguientes saldos:

Laboratorio Richmond Clase B 1 voto	72.165
Pampa Energía S.A. Ordinarias escriturales	2.798
Los Grobo S.R.G.	2.087
Mercado Abierto Electrónico	28.441
	<u>105.491</u>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

## **Activo (Cont.)**

El saldo de Propiedad, planta y equipo registró un importante incremento en el período finalizado el 30 de septiembre de 2020 registrando un saldo de \$ 138,6 millones de pesos, el incremento responde a las reformas realizadas en el edificio de casa matriz y a la registración de la renovación del contrato de alquiler por 3 años bajo NIIF 16 reconociendo un derecho de uso por el inmueble arrendado, en tanto que el rubro Activos Intangibles registró un saldo de \$ 41,6 millones de pesos al 30 de septiembre de 2020.

Por último, el rubro otros activos no financieros alcanzó el saldo de \$ 165,1 millones de pesos, en el mismo se incluyen anticipos al personal, pagos efectuados por adelantado, activos procedentes de contratos con clientes y otros.

## **Pasivo**

El total del Pasivo del Banco al 30 de septiembre de 2020 ascendió a \$ 9.677,4 millones comparados con los \$ 9.707,3 millones al 30 de septiembre de 2019, implican una disminución del 0,3 %.

La relación Patrimonio Neto/Pasivo de la Entidad es 8,9 % y 6,1 % para los periodos finalizados el 30 de septiembre 2020 y 30 de septiembre de 2019 respectivamente.

El rubro “Depósitos” incluye los saldos de depósitos en cajas de ahorro, cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo y cuentas de inversión y al 30 de septiembre de 2020 ascienden \$ 7.356 millones, que comparados con los \$ 7.329,6 millones al 30 de septiembre de 2019, muestran un incremento del orden de 0,4 %.

Por otro lado, el rubro “Pasivos a valor razonable con cambios en resultados” muestra un incremento de \$ 782,2 millones, registrando un saldo acumulado al 30 de septiembre de 2020 de \$ 1.051,4 millones de pesos mientras que las operaciones por pasivos aportaron un saldo de \$ 1.007,8 millones y los Instrumentos derivados acumularon un saldo de \$ 2,7 millones de pesos en el mismo período.

El rubro otros pasivos financieros acumula un saldo de \$ 136 millones al cierre del período, en el mismo se incluyen las cobranzas por cuenta de terceros por \$ 29,9 millones, arrendamientos financieros a pagar por \$ 99,8 millones de pesos y acreedores por compra de títulos públicos y obligaciones diversas que en su conjunto acumularon un saldo de \$ 6,3 millones de pesos al cierre del período.

El saldo en el rubro provisiones muestra un incremento del orden del 8,5 %, alcanzando un saldo de \$ 5,4 millones de pesos al 30 de septiembre de 2020.

Por último, en el saldo de “Otros pasivos no financieros” se incluyen las remuneraciones y cargas sociales por \$ 72,6 millones, otros impuestos y retenciones a pagar por \$ 27,3 millones, \$ 11 millones de pesos correspondiente a Acreedores Varios y \$ 7,1 millones de pesos correspondientes a pasivos de contratos con clientes.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente



## Patrimonio Neto

El total del Patrimonio Neto del Banco al 30 de septiembre de 2020 asciende a \$ 858,8 millones, que comparados con los \$ 592,8 millones al 30 de septiembre de 2019, implicó un incremento de 44,9 %.

El incremento del capital social responde a la capitalización del pasivo que registraba la Entidad por las obligaciones negociables subordinadas clase 11 y clase 12.

RUBRO	30 de Septiembre		Variaciones	
	2019	2020	2020 vs. 2019	%
Capital Social	535.575	648.350	112.775	21,1%
Ajuste de Capital	2.524.640	2.526.811	2.171	0,1%
Resultados no Asignados	(2.312.612)	(2.423.624)	(111.012)	4,8%
Resultados del período	(154.754)	107.213	261.967	(169,3%)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>592.849</b>	<b>858.750</b>	<b>265.901</b>	<b>44,9 %</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

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 financieros de la Entidad al 30 de septiembre de 2020, 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 financieros con los presentados en ejercicios 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 2020:

-cifras en miles de pesos -									
CLASIFICACION DE LOS CREDITOS Y DEUDAS AL 30/09/2020									
	Saldos	Moneda Nacional					Moneda Extranjera		
		Tasa interés					S / rend.	Tasa interes	Cotizables
		S / rend.	Variable	Fija	CER / UVA	Cotizables			
<b>CREDITOS *</b>	<b>8.781.032</b>	<b>2.509.438</b>	<b>112.518</b>	<b>2.279.757</b>	<b>-</b>	<b>2.650.166</b>	<b>218.026</b>	<b>265.172</b>	<b>745.955</b>
<b>Riesgo de crédito del Sector Público</b>	<b>2.478.875</b>	-	-	-	-	<b>2.406.164</b>	-	-	<b>72.711</b>
TP a valor razonable	405.607	-	-	-	-	332.896	-	-	72.711
TP a costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lebac / Nobac / Leiq	2.073.268	-	-	-	-	2.073.268	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Riesgo de crédito del Sector Financiero</b>	<b>-</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Riesgo de crédito del Sector Privado</b>	<b>2.689.546</b>	<b>153.599</b>	<b>112.518</b>	<b>1.672.904</b>	<b>-</b>	<b>227.365</b>	<b>18.044</b>	<b>265.172</b>	<b>239.944</b>
Cientela general	2.068.322	152.548	-	1.649.322	-	-	17.786	248.666	-
Vinculados	41.397	1.051	-	23.582	-	-	258	16.506	-
Cartera Cedida con recurso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de participación en fideicomisos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos de deuda de fideicomisos	109.235	-	109.235	-	-	-	-	-	-
Titulos privados	470.592	-	3.283	-	-	227.365	-	-	239.944
<b>Otros activos</b>	<b>3.612.611</b>	<b>2.355.839</b>	<b>-</b>	<b>606.853</b>	<b>-</b>	<b>16.637</b>	<b>199.982</b>	<b>-</b>	<b>433.300</b>
<b>Accionistas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DEUDAS *</b>	<b>9.671.976</b>	<b>858.814</b>	<b>-</b>	<b>6.677.297</b>	<b>-</b>	<b>11.543</b>	<b>226.918</b>	<b>757.776</b>	<b>1.139.628</b>
Dépositos	7.356.002	95.964	-	6.275.344	-	-	226.918	757.776	-
Otros pasivos en el país	2.315.974	762.850	-	401.953	-	11.543	-	-	1.139.628
Obligaciones Negociables Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Descalce</b>	<b>-890.944</b>	<b>1.650.624</b>	<b>112.518</b>	<b>-4.397.540</b>	<b>-</b>	<b>2.638.623</b>	<b>-8.892</b>	<b>-492.604</b>	<b>-393.673</b>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

**INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 12, CAPITULO III,  
TITULO IV DE LAS NORMAS DE LA C.N.V. (cont.)**

<b>*Conciliación</b>	
<b>Total Activo</b>	<b>10.536.112</b>
Propiedad, Planta y Equipo	-138.601
Activos intangibles	-41.608
Disponibilidades	-1.574.871
<b>Activo Ajustado</b>	<b>8.781.032</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>9.677.362</b>
Provisiones	-5.386
<b>Pasivo ajustado</b>	<b>9.671.976</b>

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

La Entidad detalla en Nota 34 a los estados financieros, los saldos deudores y/o acreedores con sus sociedades vinculadas y con su sociedad controlante al 30 de septiembre de 2020 y al 30 de septiembre de 2019. Cabe destacar que no posee participación accionaria en dichas sociedades.

**Financiamiento a directores, síndicos y miembros del consejo de vigilancia**

La Entidad expone en Nota 47 a sus Estados Financieros la asistencia a vinculados. De acuerdo con 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 2020:

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

30/09/2020

Nº. CUIT-CUIL- DOC	Denominación	Tipo de Operac	Tasa	Plazo (en meses)	Vencimiento	Préstamos Comerciales	Préstamos Hipotecarios	Préstamos Personales	Otros	Total	Capital de nivel uno- mes anterior		757.529
											Garantía Preferida "A"	Total Neto de Garantía	
30-51321017-1	COMERCIAL Y GANADERA DEL NIRIHJAU S.A.	ADELANTOS	40,00%			7.751,69				7.751,69		7.751,69	4,4%
30-51321017-1	COMERCIAL Y GANADERA DEL NIRIHJAU S.A.	SOLA FIRMA USD	10,00%	12	04/02/2021	16.763,88				16.763,88		16.763,88	
30-51321017-1	COMERCIAL Y GANADERA DEL NIRIHJAU S.A.	SOLA FIRMA PYMES	24,00%	3	04/01/2021	15.700,27				15.700,27	6.523,13	9.177,15	
20-04751681-2	DOMINGUEZ ROBERTO	ANTICIPOS							10.200,00	10.200,00		10.200,00	1,3%
20-13501610-2	PERALTA PABLO BERNARDO	ANTICIPOS							10.200,00	10.200,00		10.200,00	1,3%
30-71622899-8	FLEXFLY	DESCUENTO DOCUMENTOS	30,00%	1	22/10/2020	2.357,91				2.357,91		2.357,91	0,3%
33-71198686-9	AUTOMOTORES PAMPEANOS SA	ADELANTOS	120,00%			876,28				876,28		876,28	0,1%
30-60330003-5	GRANVILLE S A	ADELANTOS	120,00%			9,04				9,04		9,04	0,0%
30-7123040-2	AMERICA LATINA EVENTOS Y PRODUCCIONES S	ADELANTOS	120,00%			1,18				1,18		1,18	0,0%
TOTAL SUJETO A RELACION						43.460,25	0,00	0,00	20.400,00	63.860,25	6.523,13	57.337,13	7,6%

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° IF° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

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 con 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 con 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
CHUBB SEGUROS ARGENTINA S.A.	Responsabilidad Civil Operaciones	Por actividades e instalaciones del Asegurado	u\$s 3.000.000.-	15/01/2021
CHUBB SEGUROS ARGENTINA S.A.	Todo Riesgo	Edificio y contenido general	u\$s 554.400	15/01/2021
LA MERIDIONAL	Robo / Integral bancaria	Por daños patrimoniales a la Entidad (incluye infidelidad de empleados)	u\$s 2.120.000	15/01/2021
CHUBB SEGUROS ARGENTINA S.A.	Directores y Gerentes	Por daños patrimoniales a la Entidad en uso de sus funciones	u\$s 2.000.000	15/01/2021
SAN CRISTOBAL SEGUROS GENERALES S.A.	Edificio Av. Corrientes 1174	Incendio (edificio y contenido general), cristales y daños, y daños a 3°	u\$s 24.465.840	16/03/2021
SAN CRISTOBAL SEGUROS GENERALES S.A.	Edificio Av. Corrientes 1174	Robo, Hurto de notebooks	\$ 825.000.-	23/04/2021
SAN CRISTOBAL SEGUROS GENERALES S.A.	Automotores	Todo riesgo.	\$ 1.110.000.-	24/01/2021
SAN CRISTOBAL SEGUROS GENERALES S.A.	Automotores	Todo riesgo.	\$ 2.440.000.-	18/04/2021

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

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.

Cabe destacar que, el BCRA dispuso a través de la Com. “A” 6938, la flexibilización de manera provisoria hasta el 30 de septiembre de 2020 de los parámetros con los que son clasificados los deudores, incrementando en 60 días los plazos de mora admitida para los niveles 1, 2 y 3, tanto para la cartera comercial como para la de consumo y la suspensión hasta el mismo plazo la recategorización obligatoria. Con fecha 24 de septiembre de 2020, el BCRA a través de la Com. “A” 7111 extendió lo establecido en la Com. “A” 6938 hasta el 31 de diciembre de 2020.

Con fecha 26 de abril de 2019, la Entidad fue notificada a través de la Resolución N° 150 del BCRA de la finalización del Sumario en lo financiero N°1479 rechazando los descargos presentados y aplicando al Banco una multa de \$18.000. Asimismo, en dicha resolución fueron sancionados los miembros del Directorio: Roberto Domínguez, Pablo Bernardo Peralta, Julián Andrés Racauchi, Narciso Muñoz y Juan Manuel Lladó y absueltos: Daniel Marcelo Romero, Santiago González Pini y Matías Agustín Peralta.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la Entidad interpuso una medida cautelar para que se postergue el pago de la multa hasta que recaiga sentencia firme y se apeló la resolución ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal, entendiendo que existen argumentos válidos y sólidos para apelar la medida y revertir la resolución administrativa por la cual se dispuso la referida sanción. Dicha medida cautelar vencía el 26 de diciembre de 2019 y en consecuencia, se ha solicitado una prórroga del plazo de vigencia de dicha medida en tanto no se ha dictado una resolución definitiva sobre el recurso interpuesto. Este pedido se encuentra pendiente de resolución en el tribunal.

Como consecuencia, la ejecución de la multa que inicio el BCRA fue suspendida por el juez actuante con la conformidad del BCRA. No se han producido novedades en el expediente a la fecha de la firma de los presentes estados financieros.

Con fecha 6 de febrero de 2020 la Entidad se notificó a través de la Resolución N° 34 del 30 de enero de 2020 (Sumario en lo financiero N° 1567 – Expte. N° 388.137/2019), que la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA, 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. La decisión se basó principalmente en el presunto incumplimiento a las normas sobre Veracidad de las Registros Contables, al registrar operaciones de pase pasivo como operaciones contado a liquidar. La misma fue encuadrada como de “gravedad baja” y no se han aplicado sanciones a personas humanas.

Con fecha 19 de febrero de 2020, la Entidad presentó el descargo ante BCRA el mismo fundado en la nulidad del cargo y la inexistencia de la presunta infracción imputada.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

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 (cont.)**

El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud ("OMS") anunció una emergencia sanitaria mundial debido a una nueva cepa de coronavirus originada en Wuhan, China (el "brote de COVID-19") y los riesgos que ello implica para la comunidad internacional en razón, de que el mismo se propaga globalmente más allá de su punto de origen. En marzo de 2020, la OMS clasificó el brote de COVID-19 como una pandemia, en función del rápido aumento de la exposición a nivel mundial.

Frente a las consecuencias provocadas por el aislamiento social, el BCRA ha emitido una serie de disposiciones para reglamentar las disposiciones del gobierno nacional y a los fines de transitar el nuevo orden económico. Al igual que en el contexto internacional, estas medidas (positivas desde lo sanitario) generarán consecuencias en materia operativa, comercial y financiera, previéndose un posible corte en la cadena de pagos.

El impacto total del brote de COVID-19 continuará evolucionando a partir de la fecha de firma de los presentes estados financieros. Como tal, es incierto la magnitud total que tendrá la pandemia sobre la condición financiera, la liquidez y los resultados futuros de las operaciones de la Entidad

La Entidad no posee otras situaciones contingentes al 30 de septiembre de 2020 cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados.

**Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones**

Con fecha 27 de diciembre de 2019, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar su capital social en \$ 112.775, mediante la capitalización del pasivo que registra la Entidad por las obligaciones negociables clase 11 y clase 12 y que a la fecha resultan de titularidad de Grupo ST por su valor de mercado. El valor por el cual se propone capitalizar el pasivo responde al valor de adquisición de las obligaciones negociables, el cual, en virtud de la actual situación económica del país y su mercado de capitales, resulta inferior al valor contable.

Con fecha 26 de agosto de 2020, por Resolución N° 127/2020 de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA, resolvió autorizar a la Entidad a aumentar su capital social por la suma de \$ 112.775, mediante la capitalización de las Obligaciones Negociables Subordinadas Clases XI y XII. Por lo tanto, el capital social paso de \$ 535.575 a \$ 648.350. Dicho aumento al momento de emisión de los presentes estados financieros condensados intermedios, se encuentra pendiente de inscripción ante la I.G.J.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

## PERSPECTIVAS

De acuerdo con las últimas publicaciones del Fondo Monetario Internacional la economía mundial está comenzando a dejar atrás los mínimos en los que cayó durante el Gran Confinamiento del mes de abril. Pero como la pandemia de COVID-19 continúa propagándose, muchos países han disminuido el ritmo de reapertura y algunos están volviendo a instituir confinamientos parciales para proteger a las poblaciones vulnerables. Aunque la recuperación de China ha ocurrido con más rapidez de lo esperado, el largo camino que deberá recorrer la economía mundial para retomar los niveles de actividad previos a la pandemia sigue siendo pasible de obstáculos.

Según las proyecciones, el crecimiento mundial alcanzará 4,4% en 2020, una contracción menos grave que la pronosticada en junio de 2020. Esta revisión refleja niveles del PIB mejores que los previstos para el segundo trimestre, en particular en las economías avanzadas, cuya actividad comenzó a mejorar antes de lo esperado cuando los confinamientos se hicieron menos estrictos en mayo y junio, así como también indicios de una recuperación más fuerte en el tercer trimestre. El crecimiento mundial está proyectado en 5,2% en 2021.

Las proyecciones de crecimiento implican amplias brechas negativas del producto y elevadas tasas de desempleo este año y el próximo, tanto en las economías avanzadas como en las de mercados emergentes. Según las proyecciones, tras el repunte de 2021, el crecimiento mundial irá enfriándose hasta rondar 3,5% a mediano plazo.

Representa un duro revés a la mejora proyectada de los niveles de vida promedio de todos los grupos de países. La pandemia borrarán el progreso realizado desde la década de 1990 hacia la reducción de la pobreza mundial y agudizará la desigualdad. Además, el cierre de las escuelas durante la pandemia plantea un nuevo reto significativo que podría constituir un grave revés para la acumulación de capital humano.

Las perspectivas de crecimiento opacadas a mediano plazo van acompañadas de un significativo aumento proyectado del stock de deuda soberana.

La proyección de base supone que el distanciamiento social continuará en 2021, pero que irá disminuyendo a medida que crezca la cobertura de la vacuna y mejoren las terapias. Se supone que para fines de 2022 la transmisión local del virus habrá disminuido a niveles bajos en todas partes. Las proyecciones a mediano plazo también suponen que las economías experimentarán daños perdurables debido a la profundidad de la recesión y la necesidad de cambio estructural, lo cual acarrearán efectos persistentes en el producto potencial. Estos efectos incluyen costos de ajuste e impactos en la productividad de las empresas supervivientes a medida que mejoren la seguridad de los lugares de trabajo, la amplificación del shock debido a las quiebras de empresas, la costosa reasignación de recursos entre sectores y la salida de la fuerza laboral de trabajadores desalentados.

La incertidumbre en torno a la proyección de base es inusitadamente aguda. El pronóstico se basa en factores económicos y de salud pública que son inherentemente difíciles de predecir.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

## **Escenario local**

En marzo de 2020, la OMS clasificó el brote de COVID-19 como una pandemia, en función del rápido aumento de la exposición a nivel mundial.

En Argentina, el gobierno establece medidas de aislamiento social estricto de las personas a los fines de atemperar el impacto sanitario o al menos de distribuirlo en un plazo mayor lo que permitiría una mejor atención de los afectados. El aislamiento social contempló ciertas excepciones de actividades calificadas como esenciales.

A partir del 9 de noviembre, el Gobierno ha establecido el distanciamiento social preventivo y obligatorio (DISPO) en la Ciudad de Buenos Aires y 35 partidos del conurbano bonaerense, en reemplazo del aislamiento social preventivo y obligatorio (ASPO), que se había puesto en marcha desde el comienzo de la pandemia.

El objetivo del DISPO será la recuperación del mayor grado de normalidad posible en cuanto al funcionamiento económico y social, pero con todos los cuidados y resguardos necesarios, y sosteniendo un constante monitoreo de la evolución epidemiológica para garantizar un control efectivo de la situación.

En el contexto de COVID-19 el BCRA continuó adoptando medidas para estimular el crédito, fomentar el ahorro en pesos e impulsar el uso de medios electrónicos de pago.

En cuanto a las principales variables, de acuerdo con el último informe REM publicado por el BCRA, los analistas del mercado proyectaron que la inflación minorista para diciembre de 2020 se ubicará en 35,8%, transitoriamente contenida por congelamientos de tarifas de servicios públicos y precios de productos de consumo masivo. Para el 2021, se espera que el índice por inflación alcance un 44,3%.

Se proyecta también una contracción del PBI real para 2020 del 11,6%, en tanto que para el 2021 se espera una recuperación del 5,6% en línea con el rebote del nivel de actividad.

Asimismo, se espera una tasa BADLAR de bancos privados de 32% para noviembre, con tendencia creciente en los próximos meses, hasta alcanzar el 35% para fines de 2021. En cuanto al tipo de cambio, prevén que alcance \$84 por dólar en diciembre 2020, que dejaría el valor del dólar con el recargo del 30% en \$109. En tanto, se estima que la moneda estadounidense llegaría a \$125 para fines de 2021.

El impacto total del brote de COVID-19 continuará evolucionando. Como tal, es incierta la incidencia final que tendrá la pandemia sobre la condición financiera, la liquidez y los resultados futuros de las operaciones de la Entidad.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

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.

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.

Adicionalmente, con fecha 14 de marzo de 2019 BST ha celebrado con Banco Columbia un contrato de cesión de parte de sus cuentas de usuarios de tarjetas de crédito y de la cartera de créditos relacionada con dichas tarjetas.

Con fecha 27 de marzo de 2019, Grupo ST ha realizado un aporte irrevocable de capital por la suma de \$24.350, y en la misma fecha ha cancelado la suma de \$ 40.000 que se encontraba pendiente de integración al 31 de diciembre de 2018.

Con fecha 27 de diciembre de 2019, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar su capital social en \$ 112.775, mediante la capitalización del pasivo que registra la Entidad por las obligaciones negociables clase 11 y clase 12 y que a la fecha resultan de titularidad de Grupo ST por su valor de mercado. Esta situación fue aprobada por el BCRA con fecha 26 de agosto y se procedió a su registración.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

### **Nuestra Entidad (cont.)**

Dichos aportes responden a la estrategia y al compromiso de inversión asumido por los accionistas de BST para el fortalecimiento de la estructura de capital y el cumplimiento del plan de negocios, principalmente orientado a consolidar el marcado crecimiento de la participación de BST en el mercado de financiación 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 25 de noviembre de 2020

Becher y Asociados S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21  
Nicolás Sebastián Franco  
Socio  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 327 F° 177

Francisco Guillermo José González Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez  
Presidente

# Informe de Revisión del Auditor Independiente sobre Estados Financieros Condensados de Períodos Intermedios

A los señores Directores de  
**Banco de Servicios y Transacciones S.A.**  
CUIT: 30-70496099-5  
Domicilio Legal: Av. Corrientes 1174 - Piso 3°  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

## 1. Informe sobre los estados financieros

Hemos revisado los Estados Financieros Condensados Intermedios adjuntos de **Banco de Servicios y Transacciones S.A.** que comprenden el estado de situación financiera condensado intermedio al 30 de septiembre de 2020, los estados condensados intermedios de resultados integrales, de otros resultados integrales por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y los estados de cambios en el patrimonio condensado y de flujo de efectivo condensado correspondientes al período de nueve meses terminado a dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria seleccionada incluidas en notas 1. a 55. y anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2019 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.

## 2. Responsabilidad de la dirección

El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros Condensados Intermedios mencionados en el apartado 1, de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que se basa en las normas internacionales de información financiera (NIIF) y, en particular para los estados financieros intermedios, en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 “Información Financiera Intermedia”, tal 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, con la excepción del punto 5.5 “Deterioro del Valor” de la NIIF 9 de Instrumentos Financieros, que en forma transitoria y hasta el 31 de diciembre de 2020 fue excluida por el BCRA para las entidades del Grupo C (al que pertenece Banco de Servicios y Transacciones S.A.) del marco contable aplicable a las entidades financieras.

Asimismo, el Directorio y la gerencia de Banco de Servicios y Transacciones S.A. es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros de períodos intermedios libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

## 3. Alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros condensados intermedios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo la misma de conformidad con la Resolución técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las “Normas mínimas de Auditoría Externa” emitidas por BCRA, aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios, y



cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los estados financieros intermedios de la Entidad.

Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Entidad responsable, principalmente, de la preparación de la información contable y financiera incluida en los Estados Financieros Condensados Intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría. En consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera, el resultado integral y flujo de efectivo de la Entidad.

#### **4. Conclusión**

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los Estados Financieros Condensados Intermedios al 30 de septiembre de 2020, de **Banco de Servicios y Transacciones S.A.**, indicados en el apartado 1., no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información financiera establecido por el BCRA, descripto en el apartado 2.

#### **5. Énfasis sobre ciertas incertidumbres y la no aplicación de la metodología de pérdida esperada en el cálculo de provisiones**

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar:

- a) Como indica en su Nota 3.1) a los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios la Entidad, por disposición del ente regulador que lo ha suspendido hasta el 1 de enero de 2021 para las entidades del “Grupo C”, no ha aplicado la sección 5.5. “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Si bien la entidad ha desarrollado una metodología de cálculo para la determinación del efecto que sobre los estados financieros provocaría la aplicación de dicha norma, no ha procedido a cuantificarlo respecto de los estados financieros condensados intermedios al 30 de septiembre de 2020. Esta cuestión debe ser tenida en cuenta por los usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros.
- b) Como se describe en la Nota 42, a los Estados Financieros adjuntos:
  1. el BCRA inició un sumario a la Entidad y su directorio referido a presuntos excesos en materia de fraccionamiento de clientes vinculados, respecto del cual resolvió la determinación de una multa para los sumariados la que está en proceso de apelación. Asimismo, la Entidad interpuso medida cautelar solicitando efectuar el pago de la multa una vez dictada sentencia firme, la que venció con fecha 26 de diciembre de 2019, cuya prórroga se solicitó encontrándose a la fecha pendiente de aprobación. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, según indican los asesores letrados, la ejecución de la multa que inicio el B.C.R.A fue suspendida por el juez actuante en conformidad con B.C.R.A.
  2. el BCRA inició con fecha 30 de enero de 2020 un sumario a la Entidad por presunto incumplimiento a las normas sobre Registros contables, calificado de “gravedad baja”. La entidad ha realizado la presentación del descargo correspondiente fundado en la nulidad del cargo y la inexistencia de la presunta infracción imputada.
- c) En la Nota 54 de los estados financieros condensados intermedios se describe detalladamente la incertidumbre sobre los posibles efectos del brote de COVID-19 que

la Organización Mundial de la Salud declaró una pandemia global en marzo de 2020, sobre las principales variables económicas, financieras, de liquidez y de operaciones de la entidad en general y en consecuencia los impactos y las resoluciones finales no pueden preverse a la fecha.

- d) En virtud de lo dispuesto por la Comunicación “A” 6849 del BCRA a partir de 1 de enero de 2020 la Entidad aplica lo dispuesto por la NIC 29 “Información Financiera en Economía Hiperinflacionaria”, presentando sus estados financieros en moneda constante, lo que implica aplicar las adecuaciones necesarias a los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2018, 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2019, incluidos en las notas.

**e) Informe sobre otros requerimientos legales y complementarios**

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes informamos que:

- a) Los Estados Financieros condensados intermedios de Banco de Servicios y Transacciones S.A. al 30 de septiembre de 2020 se encuentran transcritos en el Libro de Inventarios y Balances y surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, y cumplen con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.). Los sistemas de información utilizados para generar la información incluida en los estados financieros mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron oportunamente autorizados.
- b) Al 30 de septiembre del 2020, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surgen de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 5.916.641,89, no siendo exigible a esa fecha.
- c) Tal como se menciona en la Nota 39. a los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios, y en cumplimiento de lo requerido por las normas emitidas por la Comisión Nacional de Valores informamos que el patrimonio neto de la Entidad al 30 de septiembre de 2020 es suficiente respecto al patrimonio neto mínimo exigido para poder cumplir con las funciones como Agente de Liquidación (ALyC). Asimismo, la contrapartida mínima de dicho patrimonio cumple con los requisitos establecidos en el cuerpo normativo de referencia respecto a la contrapartida del patrimonio neto mínimo exigible.
- d) Como parte de nuestro examen hemos leído la Reseña Informativa requerida por las resoluciones vigentes de la Comisión Nacional de Valores correspondiente a los estados financieros condensados intermedios al 30 de septiembre de 2020 de **Banco de Servicios y Transacciones S.A.**, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 25 de noviembre de 2020.

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

**Dr. Nicolás Franco (Socio)**  
Contador Público (UNLP)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 327 - F° 177

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

A los señores Accionistas de

**Banco de Servicios y Transacciones S.A.**

Av. Corrientes 1174 Piso 3

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Hemos efectuado una revisión de los Estados Financieros Condensados Intermedios adjuntos de Banco de Servicios y Transacciones S.A. (“la Entidad”), los que comprenden el estado de situación financiera condensado intermedio al 30 de septiembre de 2020, los estados condensados intermedios de resultados integrales, de otros resultados integrales por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y los estados de cambios en el patrimonio condensado y de flujo de efectivo condensado por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria seleccionada incluidas en Notas 1 a 55 y Anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2019 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*

El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros Condensados Intermedios mencionados en el apartado 1, de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que se basa en las normas internacionales de información financiera (NIIF) y, en particular para los estados financieros intermedios, en la Norma Internacional de Contabilidad N°34 “Información Financiera Intermedia”, tal 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, con la excepción del punto 5.5 “Deterioro del Valor” de la NIIF 9 de Instrumentos Financieros, que en forma transitoria y hasta el 31 de diciembre de 2020 fue excluida por el BCRA para las entidades del Grupo C (al que pertenece Banco de Servicios y Transacciones S.A.) del marco contable aplicable a las entidades financieras.

Asimismo, el Directorio y la gerencia de Banco de Servicios y Transacciones S.A. son responsables de la existencia del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros de períodos intermedios libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

### *Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora y alcance de la revisión*

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros condensados 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 Becher y Asociados S.R.L., en su carácter de auditores externos, quienes emitieron su informe de estados financieros condensados de período intermedio con fecha 25 de noviembre de 2020, 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, y

cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los estados financieros intermedios de la Entidad.

Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Entidad responsable, principalmente, de la preparación de la información contable y financiera incluida en los Estados Financieros Condensados Intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría. En consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no se expresa una opinión de auditoría sobre la situación financiera, el resultado integral y flujo de efectivo de la Entidad.

### *Conclusión*

Como resultado de nuestra revisión, y basados en el informe de fecha 25 de noviembre de 2020 que emitió el Dr. Nicolás Franco (Socio de Becher y Asociados S.R.L.), nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera concluir que los Estados Financieros Condensados Intermedios al 30 de septiembre de 2020 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 financiera establecido por el B.C.R.A., que se describe en el apartado 2.

### *Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados financieros*

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar:

- a) Como indica en su Nota 3.1) a los presentes Estados Financieros Condensados Intermedios la Entidad, por disposición del ente regulador que lo ha suspendido hasta el 1 de enero de 2021 para las entidades del “Grupo C”, no ha aplicado la sección 5.5. “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Si bien la entidad ha desarrollado una metodología de cálculo para la determinación del efecto que sobre los estados contables provocaría la aplicación de dicha norma, no ha procedido a cuantificarlo respecto de los estados financieros condensados intermedios al 30 de septiembre de 2020. Esta cuestión debe ser tenida en cuenta por los usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros.
- b) Como se describe en la Nota 42, a los Estados Financieros adjuntos:
  1. el BCRA inició un sumario a la Entidad y su directorio referido a presuntos excesos en materia de fraccionamiento de clientes vinculados, respecto del cual resolvió la determinación de una multa para los sumariados la que está en proceso de apelación. Asimismo, la Entidad interpuso medida cautelar solicitando efectuar el pago de la multa una vez dictada sentencia firme, la que venció con fecha 26 de diciembre de 2019, cuya prórroga se solicitó encontrándose a la fecha pendiente de aprobación. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, según indican los asesores letrados, la ejecución de la multa que inició el B.C.R.A fue suspendida por el juez actuante en conformidad con B.C.R.A.
  2. el BCRA inició con fecha 30 de enero de 2020 un sumario a la Entidad por presunto incumplimiento a las normas sobre Registros contables, calificado de “gravedad baja”. La entidad ha realizado la presentación del descargo correspondiente fundado en la nulidad del cargo y la inexistencia de la presunta infracción imputada.
- c) En la Nota 54 de los estados financieros condensados intermedios se describe detalladamente la incertidumbre sobre los posibles efectos del brote de COVID-19 que la Organización Mundial de la Salud declaró una pandemia global en marzo de 2020, sobre las principales variables económicas, financieras, de liquidez y de operaciones de la entidad en general y en consecuencia los impactos y las resoluciones finales no pueden preverse a la fecha.

- d) En virtud de lo dispuesto por la Comunicación “A” 6849 del BCRA a partir de 1 de enero de 2020 la Entidad aplica lo dispuesto por la NIC 29 “Información Financiera en Economía Hiperinflacionaria”, presentando sus estados financieros en moneda constante, lo que implica aplicar las adecuaciones necesarias a los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2018, 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2019, incluidos en las notas.

*Información sobre otros requerimientos legales y reglamentarios*

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

1. Los estados financieros condensados intermedios 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 y la normativa del Banco Central de la República Argentina, y cumplen con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.). Los sistemas de información utilizados para generar la información incluida en los estados financieros 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 finalizado el 30 de septiembre de 2020 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 2020, según surge de la Nota 39 a los estados financieros condensados de período intermedio 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 condensados intermedios al 30 de septiembre de 2020, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 25 de noviembre de 2020.

Francisco Guillermo José Gonzalez Fischer  
Por Comisión Fiscalizadora  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 – F° 110