



Estados contables por el período de seis meses finalizado
el 30 de junio de 2014 presentados en forma comparativa



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
INDICE

Página

| | |
|---|----|
| CARATULA | 1 |
| INDICE | 2 |
| ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS..... | 4 |
| ANEXO B - CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS CONSOLIDADO | 14 |
| ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL | 15 |
| CUENTAS DE ORDEN | 18 |
| ESTADO DE RESULTADOS..... | 19 |
| ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO | 21 |
| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES | 22 |
| NOTA 1 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES | 23 |
| NOTA 2 - CAPITAL SOCIAL | 30 |
| NOTA 3 - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES | 31 |
| NOTA 4 - DETALLE DE COMPONENTES DE LOS CONCEPTOS "DIVERSOS" U OTROS CON SALDOS SUPERIORES AL 20% DEL TOTAL DEL RUBRO RESPECTIVO | 31 |
| NOTA 5 - SALDOS Y RESULTADOS DE OPERACIONES CON SOCIEDADES CONTROLANTE, CONTROLADA Y VINCULADAS. | 33 |
| NOTA 6 - ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS..... | 39 |
| NOTA 7 - APOORTE AL FONDO DE GARANTIA DE LOS DEPOSITOS..... | 40 |
| NOTA 8 - PATRIMONIO NETO Y CONTRAPARTIDA NETA MINIMA EXIGIDOS POR LA NUEVA LEY DE MERCADO DE CAPITALES N° 26.831 Y SU DECRETO REGLAMENTARIO 1023/13 | 41 |
| NOTA 9 - RECLAMO DE LA OBRA SOCIAL BANCARIA ARGENTINA | 41 |
| NOTA 10 - DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES VIGENTES EN LA CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES | 42 |
| NOTA 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA..... | 45 |
| NOTA 12 – SOCIEDAD DEPOSITARIA DE FONDOS COMUNES DE INVERSION | 51 |
| NOTA 13 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES..... | 52 |
| NOTA 14 - POSICION GLOBAL NETA EN MONEDA EXTRANJERA | 61 |
| NOTA 15 - RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE UTILIDADES | 62 |
| NOTA 16 - PUBLICACION DE ESTADOS CONTABLES..... | 64 |
| NOTA 17 - VENCIMIENTO DE LA SOCIEDAD..... | 64 |
| NOTA 18 - ASISTENCIA CREDITICIA A PERSONAS VINCULADAS | 64 |
| NOTA 19 - SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A. | 65 |
| NOTA 20 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA..... | 71 |
| NOTA 21 - CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO..... | 71 |



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
INDICE

Página

| | |
|--|-------------------------------|
| NOTA 22 – CAMBIOS EN LA COMPOSICION ACCIONARIA DE SU ACCIONISTA CONTROLANTE Y COMPRA DE ENTIDAD FINANCIERA | 72 |
| NOTA 23 - SITUACION DEL MERCADO DE CAPITALES | 73 |
| NOTA 24 – DISCIPLINA DE MERCADO | 75 |
| NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO | 75 |
| ANEXO A - DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS..... | 76 |
| ANEXO B - CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS | 77 |
| ANEXO C - CONCENTRACION DE LAS FINANCIACIONES..... | 78 |
| ANEXO D - APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES..... | 79 |
| ANEXO E - DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES | 80 |
| ANEXO F - MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS | 81 |
| ANEXO G - DETALLE DE BIENES INTANGIBLES | 82 |
| ANEXO H - CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS | 83 |
| ANEXO I - APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS | 84 |
| ANEXO J - MOVIMIENTO DE PREVISIONES..... | 85 |
| ANEXO K - COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL..... | 86 |
| ANEXO L - SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA | 87 |
| ANEXO N - ASISTENCIA A VINCULADOS | 88 |
| ANEXO O - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 89 |
| RESEÑA INFORMATIVA..... | 90 |
| INFORME DE LOS AUDITORES SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES..... | 112 |
| INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA..... | ¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO. |



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

al 30 de junio de 2014 comparativo con el ejercicio anterior

(cifras expresadas en miles de pesos)

| | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| ACTIVO | | |
| A. Disponibilidades | | |
| Efectivo | 20.677 | 29.560 |
| Entidades financieras y corresponsales | | |
| B.C.R.A. | 404.436 | 360.201 |
| Otras del país | 7.520 | 7.975 |
| Del exterior | <u>22.665</u> | <u>4.854</u> |
| | <u>455.298</u> | <u>402.590</u> |
| B. Títulos Públicos y Privados | | |
| Tenencias registradas a valor razonable de mercado | 37.381 | 55.053 |
| Tenencias registradas a costo más rendimiento | - | 3.645 |
| Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. | 660 | - |
| Inversiones en títulos privados con cotización | <u>3.390</u> | <u>2.230</u> |
| | <u>41.431</u> | <u>60.928</u> |
| C. Préstamos | | |
| Al sector público no financiero | 8 | 8 |
| Al sector financiero | | |
| Otras financiaciones a entidades financieras locales | 42.000 | 46.000 |
| Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar | 1.248 | 828 |
| Al sector privado no financiero y residentes en el exterior | | |
| Adelantos | 135.039 | 130.992 |
| Documentos | 404.226 | 523.865 |
| Hipotecarios | 11.795 | 10.298 |
| Prendarios | 444 | 698 |
| Personales | 316.790 | 345.873 |
| Tarjetas de crédito | 147.651 | 138.788 |
| Otros | 63.393 | 58.140 |
| Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar | 38.087 | 42.599 |
| Cobros no aplicados | (2.712) | (1.966) |
| Intereses documentados | (7.955) | (9.587) |
| Subtotal (Anexo B) | 1.150.014 | 1.286.536 |
| Previsiones | <u>(55.617)</u> | <u>(46.164)</u> |
| | <u>1.094.397</u> | <u>1.240.372</u> |
| D. Otros créditos por intermediación financiera | | |
| Banco Central de la República Argentina | 37.281 | 34.291 |
| Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término | 36.238 | 98.215 |
| Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término | 484.371 | 273.048 |
| Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente | 1.534 | - |
| Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores | 161.465 | 98.268 |
| Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo B) | <u>2.293</u> | <u>2.005</u> |
| | 723.182 | 505.827 |
| Previsiones | <u>(514)</u> | <u>(660)</u> |
| | <u>722.668</u> | <u>505.167</u> |
| Traspaso | <u>2.313.794</u> | <u>2.209.057</u> |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO
al 30 de junio de 2014 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

| | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Traspaso | 2.313.794 | 2.209.057 |
| E. Créditos por arrendamientos financieros | | |
| Créditos por arrendamientos financieros | 13.199 | 6.360 |
| Intereses y ajustes devengados a cobrar | 145 | 101 |
| Subtotal (Anexo B) | 13.344 | 6.461 |
| Previsiones | (134) | (64) |
| | <u>13.210</u> | <u>6.397</u> |
| F. Participaciones en otras sociedades | | |
| Otras | 19.841 | 17.036 |
| Previsiones | (360) | (375) |
| | <u>19.481</u> | <u>16.661</u> |
| G. Créditos diversos | | |
| Impuesto a la ganancia mínima presunta – Crédito fiscal | 14.697 | 14.902 |
| Otros | 170.696 | 163.204 |
| Otros intereses y ajustes devengados a cobrar | 1 | 1 |
| Previsiones | (633) | (1.564) |
| | <u>184.761</u> | <u>176.543</u> |
| H. Bienes de uso | <u>5.975</u> | <u>6.199</u> |
| I. Bienes diversos | <u>34.736</u> | <u>25.028</u> |
| J. Bienes intangibles | <u>24.118</u> | <u>20.400</u> |
| K. Partidas pendientes de imputación | <u>12</u> | <u>59</u> |
| TOTAL DEL ACTIVO | <u>2.596.087</u> | <u>2.460.344</u> |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO
al 30 de junio de 2014 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

| | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| PASIVO | | |
| L. Depósitos | | |
| Sector Público no financiero | 22.701 | 19.267 |
| Sector financiero | 1.495 | 1.497 |
| Sector Privado no financiero y residentes en el exterior | | |
| Cuentas corrientes | 105.431 | 96.516 |
| Cajas de ahorros | 37.791 | 52.759 |
| Plazo fijo | 887.272 | 923.576 |
| Cuentas de inversiones | 158.085 | 154.823 |
| Otros | 12.770 | 12.958 |
| Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar | <u>20.698</u> | <u>20.218</u> |
| | <u>1.246.243</u> | <u>1.281.614</u> |
| M. Otras obligaciones por intermediación financiera | | |
| Obligaciones negociables no subordinadas | 176.012 | 175.000 |
| Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término | 491.131 | 272.072 |
| Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término | 36.197 | 100.096 |
| Financiamientos recibidas de entidades financieras locales | | |
| Interfinancieras | 105.832 | 82.000 |
| Otras financiamientos de entidades financieras locales | 103.190 | 119.659 |
| Intereses devengados a pagar | 344 | 427 |
| Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del subyacente | - | 822 |
| Otras | 88.909 | 89.005 |
| Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar | <u>5.698</u> | <u>6.330</u> |
| | <u>1.007.313</u> | <u>845.411</u> |
| N. Obligaciones diversas | | |
| Honorarios | 9.058 | 12.583 |
| Otras | <u>45.737</u> | <u>43.078</u> |
| | <u>54.795</u> | <u>55.661</u> |
| O. Provisiones | | |
| | <u>1.913</u> | <u>3.141</u> |
| P. Obligaciones negociables subordinadas | | |
| | <u>105.123</u> | <u>104.203</u> |
| Q. Partidas pendientes de imputación | | |
| | <u>16</u> | <u>12</u> |
| R. Participaciones de terceros en sociedades consolidadas | | |
| | <u>5.910</u> | <u>5.752</u> |
| TOTAL DEL PASIVO | <u>2.421.313</u> | <u>2.295.794</u> |
| PATRIMONIO NETO | <u>174.774</u> | <u>164.550</u> |
| TOTAL DEL PASIVO MAS EL PATRIMONIO NETO | <u>2.596.087</u> | <u>2.460.344</u> |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CUENTAS DE ORDEN CONSOLIDADAS
al 30 de junio de 2014 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

| CUENTAS DE ORDEN | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Deudoras | <u>2.602.912</u> | <u>1.940.303</u> |
| Contingentes | <u>141.963</u> | <u>134.725</u> |
| Garantías recibidas | 62.877 | 45.567 |
| Cuentas contingentes deudoras por contra | 79.086 | 89.158 |
| De control | <u>1.761.796</u> | <u>1.156.025</u> |
| Créditos clasificados irrecuperables | 6.286 | 6.763 |
| Otras | 1.746.176 | 1.148.630 |
| Cuentas de control deudoras por contra | 9.334 | 632 |
| De derivados | <u>295.093</u> | <u>323.048</u> |
| Valor “nocional” de operaciones a término sin entrega del subyacente | 122.446 | 210.896 |
| Cuentas de derivados deudoras por contra | 172.647 | 112.152 |
| De actividad fiduciaria | <u>404.060</u> | <u>326.505</u> |
| Fondos en fideicomisos | 404.060 | 326.505 |
| Acreedoras | <u>2.602.912</u> | <u>1.940.303</u> |
| Contingentes | <u>141.963</u> | <u>134.725</u> |
| Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo B) | 79.086 | 89.158 |
| Cuentas contingentes acreedoras por contra | 62.877 | 45.567 |
| De control | <u>1.761.796</u> | <u>1.156.025</u> |
| Valores por acreditar | 9.334 | 632 |
| Cuentas de control acreedoras por contra | 1.752.462 | 1.155.393 |
| De derivados | <u>295.093</u> | <u>323.048</u> |
| Valor “nocional” de operaciones a término sin entrega del subyacente | 172.647 | 112.152 |
| Cuentas de derivados acreedoras por contra | 122.446 | 210.896 |
| De actividad fiduciaria | <u>404.060</u> | <u>326.505</u> |
| Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra | 404.060 | 326.505 |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

| | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| A. Ingresos financieros | | |
| Intereses por préstamos al sector financiero | 8.582 | 6.790 |
| Intereses por adelantos | 35.353 | 12.700 |
| Intereses por documentos | 83.042 | 43.866 |
| Intereses por préstamos hipotecarios | 614 | 460 |
| Intereses por préstamos prendarios | 51 | 102 |
| Intereses por préstamos de tarjetas de crédito | 23.375 | 20.521 |
| Intereses por arrendamientos financieros | 1.803 | 843 |
| Intereses por otros préstamos | 107.257 | 133.077 |
| Resultado neto de títulos públicos y privados | 67.898 | 38.839 |
| Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera | 23.825 | 10.949 |
| Otros | <u>27.806</u> | <u>5.350</u> |
| | <u>379.606</u> | <u>273.497</u> |
| B. Egresos financieros | | |
| Intereses por depósitos en caja de ahorros | 33 | 27 |
| Intereses por depósitos a plazo fijo | 108.194 | 70.020 |
| Intereses por otras financiaciones de entidades financieras | 2.262 | 1.890 |
| Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos) | 3.666 | 3.805 |
| Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera | 27.381 | 20.274 |
| Intereses por Obligaciones Subordinadas | 15.268 | 6.177 |
| Otros intereses | 2.006 | 1.793 |
| Aportes al fondo de garantías de los depósitos | 1.185 | 1.061 |
| Otros | <u>47.599</u> | <u>33.344</u> |
| | <u>207.594</u> | <u>138.391</u> |
| Margen bruto de intermediación – Ganancia | <u>172.012</u> | <u>135.106</u> |
| C. Cargo por incobrabilidad | <u>25.613</u> | <u>34.780</u> |
| D. Ingresos por servicios | | |
| Vinculados con operaciones activas | 18.241 | 18.287 |
| Vinculados con operaciones pasivas | 11.827 | 8.199 |
| Otras comisiones | 71 | - |
| Otros | <u>42.364</u> | <u>33.680</u> |
| | <u>72.503</u> | <u>60.166</u> |
| E. Egresos por servicios | | |
| Comisiones | 16.905 | 13.304 |
| Otros | <u>4.431</u> | <u>6.569</u> |
| | <u>21.336</u> | <u>19.873</u> |
| Traspaso | <u>197.566</u> | <u>140.619</u> |

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Berchol
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

| | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> |
|--|----------------------|---------------------|
| Traspaso | 197.566 | 140.619 |
| G. Gastos de administración | | |
| Gastos en personal | 91.126 | 63.732 |
| Honorarios a directores y síndicos | 9.058 | 4.739 |
| Otros honorarios | 28.177 | 15.724 |
| Propaganda y publicidad | 7.039 | 4.386 |
| Impuestos | 12.240 | 8.993 |
| Depreciación de bienes de uso | 1.105 | 1.284 |
| Amortización de gastos de organización | 3.554 | 2.078 |
| Otros gastos operativos | 26.756 | 20.811 |
| Otros | <u>8.347</u> | <u>14.973</u> |
| | <u>187.402</u> | <u>136.720</u> |
| Resultado neto por intermediación financiera – Ganancia | <u>10.164</u> | <u>3.899</u> |
| I. Utilidades diversas | | |
| Resultado por participaciones permanentes | 2.752 | 1.263 |
| Intereses punitorios | 8.685 | 9.489 |
| Créditos recuperados y provisiones desafectadas | 3.145 | 2.050 |
| Otras | <u>5.426</u> | <u>2.536</u> |
| | <u>20.008</u> | <u>15.338</u> |
| J. Pérdidas diversas | | |
| Intereses punitorios a favor del B.C.R.A. | - | 24 |
| Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones | 1.227 | 1.143 |
| Otras | <u>8.318</u> | <u>6.341</u> |
| | <u>9.545</u> | <u>7.508</u> |
| Participaciones de terceros en entidades consolidadas | (<u>4.157</u>) | (<u>2.737</u>) |
| Impuesto a las ganancias | <u>6.246</u> | <u>1.474</u> |
| Resultado neto del período – Ganancia | <u>10.224</u> | <u>7.518</u> |

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO

correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 comparativo con igual período del ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

| | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| VARIACIONES DEL EFECTIVO | | |
| Efectivo al inicio del ejercicio | 402.590 | 246.882 |
| Efectivo al cierre del período | <u>455.298</u> | <u>317.508</u> |
| Aumento neto del efectivo | <u>52.708</u> | <u>70.626</u> |
| CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO | | |
| Actividades operativas: | | |
| Cobros/(Pagos) netos por: | | |
| Títulos públicos y privados | 63.981 | 9.115 |
| Préstamos | | |
| Al sector financiero | 12.162 | 2.165 |
| Al sector privado no financiero y residentes del exterior | 370.500 | 197.424 |
| Otros créditos por intermediación financiera | 72.634 | (161.706) |
| Créditos por arrendamientos financieros | (5.010) | (118) |
| Depósitos | | |
| Al sector financiero | (2) | - |
| Al sector público no financiero | 3.434 | (88) |
| Al sector privado no financiero y residentes del exterior | (149.036) | (39.485) |
| Otras obligaciones por intermediación financiera - Financiaciones del sector financiero | | |
| Interfinancieros (call recibidos) | 20.083 | (22.438) |
| Otras | (71.646) | 38.478 |
| Cobros vinculados con ingresos por servicios | 72.504 | 60.166 |
| (Pagos) vinculados con egresos por servicios | (21.336) | (19.873) |
| Gastos de administración pagados | (170.265) | (122.525) |
| (Pagos) de gastos de organización y desarrollo | (7.272) | (7.748) |
| Cobros netos por intereses punitivos | 8.697 | 9.466 |
| (Pagos)/Cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas | (21.327) | 40.877 |
| (Pagos) netos de otras actividades operativas | (30.779) | (22.450) |
| (Pagos) de impuesto a la ganancia mínima presunta | (4.938) | (5.196) |
| Flujo neto de efectivo generado por/(utilizado en) las actividades operativas | <u>142.384</u> | <u>(43.936)</u> |
| Actividades de inversión por: | | |
| (Pagos) netos por bienes de uso | (881) | (2.412) |
| (Pagos) netos por bienes diversos | (9.708) | - |
| Otros pagos por actividades de inversión | (68) | (19) |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión | <u>(10.657)</u> | <u>(2.431)</u> |
| Actividades de financiación en: | | |
| Cobros/(Pagos) netos por: | | |
| Obligaciones negociables no subordinadas | (26.273) | 85.794 |
| Obligaciones negociables subordinadas | (14.348) | 44.775 |
| Pago de dividendos | (4.000) | (4.880) |
| Financiamientos recibidos de entidades financieras locales | (18.731) | (43.628) |
| Otros movimientos | (39.492) | 23.983 |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en)/generado por las actividades de financiación | <u>(102.844)</u> | <u>106.044</u> |
| Resultado financiero y por tenencia del efectivo y sus equivalentes | <u>23.825</u> | <u>10.949</u> |
| Aumento neto del efectivo | <u>52.708</u> | <u>70.626</u> |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Berchol
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2014 (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

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

El Directorio de Banco de Servicios y Transacciones S.A. considera que no existen otras sociedades que deban ser incluidas en los “Estados Consolidados” al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013.

Nota 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

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

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

| Sociedad | Estados contables al | Fecha de emisión |
|---|----------------------|---------------------|
| Banco de Servicios y Transacciones S.A. | 30 de junio de 2014 | 8 de agosto de 2014 |
| BST Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. | 30 de junio de 2014 | 8 de agosto de 2014 |

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

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

Nota 3 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA CONSOLIDADOS

| Concepto | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|--|---------------|---------------|
| Otros créditos por intermediación financiera | | |
| - BCRA - Cuentas especiales de garantía por operatoria de cámaras de compensación electrónicas | 37.281 | 34.291 |
| Total Otros créditos por intermediación financiera | 37.281 | 34.291 |
| Créditos diversos | | |
| - Depósitos en garantía - Entidades administradoras de tarjetas de crédito | 4.905 | 4.189 |
| - Depósitos en garantía en títulos públicos de las operaciones compensadas a término | 795 | 24.509 |
| - Depósito en garantía de alquileres | 337 | 337 |
| - Depósitos en garantía por aforos de pases pasivos | 49.965 | 25.888 |
| Total Créditos Diversos | 56.002 | 54.923 |
| Traspaso | 93.283 | 89.214 |

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Berchol
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2014 (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

| | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Traspaso | 93.283 | 89.214 |
| Participaciones en otras sociedades | | |
| - Otras – Participaciones en el fondo de riesgo de Campo Aval S.G.R. | 19.432 | 16.613 |
| Total Bienes de disponibilidad restringida | 112.715 | 105.827 |

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

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

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

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

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

4.1. Instrumentos registrados a costo más rendimiento

La Entidad mantiene registradas en el rubro “Tenencias a costo más rendimiento” títulos de deuda pública valuadas a su valor de costo de incorporación acrecentado en forma exponencial por su tasa estimada de retorno al cierre. De acuerdo con las NCP, estos activos deben valuarse a su valor corriente.

De haberse aplicado las normas contables profesionales, el patrimonio neto de la Entidad al 30 de junio de 2014 y los resultados correspondientes al período de seis meses finalizado en dicha fecha, hubieran disminuido en aproximadamente miles de \$ 306.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2014 (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

4.2. Impuesto diferido

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

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

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

De haberse aplicado las normas contables profesionales, el patrimonio neto de la Entidad al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, hubiera aumentado en aproximadamente miles de \$ 3.744 y miles de \$ 5.436, respectivamente; mientras que el resultado del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 hubiera disminuido en miles de \$ 1.692.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholz
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS CONSOLIDADO
al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 (cifras expresadas en miles de pesos)

| | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| CARTERA COMERCIAL | | |
| En situación normal | 748.601 | 857.764 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 38.283 | 21.631 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 24.537 | 23.549 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 685.781 | 812.584 |
| Con seguimiento especial | 445 | 1.056 |
| En observación | | |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 445 | 1.056 |
| Con Problemas | 1.152 | 1.449 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 1.152 | 1.449 |
| Con alto riesgo de insolvencia | 2.280 | 2.659 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 2.280 | 2.659 |
| Irrecuperable | 1.366 | - |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 1.366 | - |
| Total Cartera comercial | <u>753.844</u> | <u>862.928</u> |
| CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA | | |
| Cumplimiento normal | 383.354 | 433.981 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 61 | 74 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 383.293 | 433.907 |
| Riesgo bajo | 31.425 | 34.330 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 31.425 | 34.330 |
| Riesgo medio | 26.920 | 22.522 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 26.920 | 22.522 |
| Riesgo alto | 31.784 | 19.941 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | - | 10 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 31.784 | 19.931 |
| Irrecuperable | 17.297 | 10.350 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 17.297 | 10.350 |
| Irrecuperable por disposición técnica | 113 | 108 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 113 | 108 |
| Total Cartera consumo y vivienda | <u>490.893</u> | <u>521.232</u> |
| Total general | <u>1.244.737</u> | <u>1.384.160</u> |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Berchol
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 30 de junio de 2014 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

| | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| ACTIVO | | |
| A. Disponibilidades | | |
| Efectivo | 20.676 | 29.557 |
| Entidades financieras y corresponsales | | |
| B.C.R.A. | 404.436 | 360.201 |
| Otras del país | 7.520 | 7.975 |
| Del exterior | <u>22.665</u> | <u>4.854</u> |
| | <u>455.297</u> | <u>402.587</u> |
| B. Títulos públicos y privados (Anexo A) | | |
| Tenencias registradas a valor razonable de mercado | 37.381 | 55.053 |
| Tenencias registradas a costo más rendimiento | - | 3.645 |
| Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. | 660 | - |
| Inversiones en títulos privados con cotización | <u>2.706</u> | <u>-</u> |
| | <u>40.747</u> | <u>58.698</u> |
| C. Préstamos | | |
| Al sector público no financiero | 8 | 8 |
| Al sector financiero | | |
| Otras financiaciones a entidades financieras locales | 42.000 | 46.000 |
| Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar | 1.248 | 828 |
| Al sector privado no financiero y residentes en el exterior | | |
| Adelantos | 135.039 | 130.992 |
| Documentos | 404.226 | 523.865 |
| Hipotecarios | 11.795 | 10.298 |
| Prendarios | 444 | 698 |
| Personales | 316.790 | 345.873 |
| Tarjetas de crédito | 147.651 | 138.788 |
| Otros | 63.393 | 58.140 |
| Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar | 38.087 | 42.599 |
| Cobros no aplicados | (2.712) | (1.966) |
| Intereses documentados | (7.955) | (9.587) |
| Subtotal (Anexos B, C y D) | <u>1.150.014</u> | <u>1.286.536</u> |
| Previsiones (Anexo J) | <u>(55.617)</u> | <u>(46.164)</u> |
| | <u>1.094.397</u> | <u>1.240.372</u> |
| D. Otros créditos por intermediación financiera | | |
| Banco Central de la República Argentina (Nota 20) | 37.281 | 34.291 |
| Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término | 36.238 | 98.215 |
| Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término | 484.371 | 273.048 |
| Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente | 1.534 | - |
| Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 4.1) | 161.465 | 98.268 |
| Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D) | <u>2.293</u> | <u>2.005</u> |
| | <u>723.182</u> | <u>505.827</u> |
| Previsiones (Anexo J) | <u>(514)</u> | <u>(660)</u> |
| | <u>722.668</u> | <u>505.167</u> |
| Traspaso | <u>2.313.109</u> | <u>2.206.824</u> |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholz
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 30 de junio de 2014 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

| | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Traspaso | <u>2.313.109</u> | <u>2.206.824</u> |
| E. Créditos por arrendamientos financieros | | |
| Créditos por arrendamientos financieros | 13.199 | 6.360 |
| Intereses y ajustes devengados a cobrar | <u>145</u> | <u>101</u> |
| Subtotal (Anexos B, C y D) | 13.344 | 6.461 |
| Previsiones (Anexo J) | <u>(134)</u> | <u>(64)</u> |
| | <u>13.210</u> | <u>6.397</u> |
| F. Participaciones en otras sociedades | | |
| Otras (Nota 20 y Anexo E) | 15.373 | 13.207 |
| Previsiones (Anexo J) | <u>(360)</u> | <u>(375)</u> |
| | <u>15.013</u> | <u>12.832</u> |
| G. Créditos diversos | | |
| Impuesto a la ganancia mínima presunta – Crédito fiscal (Nota 1.3.14) | 14.697 | 14.902 |
| Otros (Nota 4.2) | 167.371 | 160.799 |
| Otros intereses y ajustes devengados a cobrar | 1 | 1 |
| Previsiones (Anexo J) | <u>(633)</u> | <u>(1.564)</u> |
| | <u>181.436</u> | <u>174.138</u> |
| H. Bienes de uso (Anexo F) | <u>5.622</u> | <u>6.110</u> |
| I. Bienes diversos (Anexo F) | <u>34.736</u> | <u>25.028</u> |
| J. Bienes intangibles (Anexo G) | <u>24.118</u> | <u>20.400</u> |
| K. Partidas pendientes de imputación | <u>12</u> | <u>59</u> |
| TOTAL DEL ACTIVO | <u>2.587.256</u> | <u>2.451.788</u> |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholz
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 30 de junio de 2014 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

| | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| PASIVO | | |
| L. Depósitos (Anexos H e I) | | |
| Sector Público no financiero | 22.701 | 19.267 |
| Sector Financiero | 1.495 | 1.497 |
| Sector Privado no financiero y residentes en el exterior | | |
| Cuentas corrientes | 105.476 | 96.580 |
| Cajas de ahorros | 37.791 | 52.759 |
| Plazo fijo | 887.272 | 923.576 |
| Cuentas de inversiones | 158.085 | 154.823 |
| Otros | 12.770 | 12.958 |
| Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar | <u>20.698</u> | <u>20.218</u> |
| | <u>1.246.288</u> | <u>1.281.678</u> |
| M. Otras obligaciones por intermediación financiera | | |
| Obligaciones negociables no subordinadas (Nota 13.a) y Anexo I) | 176.012 | 175.000 |
| Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término | 491.131 | 272.072 |
| Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término | 36.197 | 100.096 |
| Financiaciones recibidas de entidades financieras locales (Anexo I) | | |
| Interfinancieros (call recibidos) | 105.832 | 82.000 |
| Otras financiaciones de entidades financieras locales | 103.190 | 119.659 |
| Intereses devengados a pagar | 344 | 427 |
| Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del subyacente | - | 822 |
| Otras (Anexo I) | 88.909 | 89.005 |
| Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I) | <u>5.698</u> | <u>6.330</u> |
| | <u>1.007.313</u> | <u>845.411</u> |
| N. Obligaciones diversas | | |
| Honorarios | 9.058 | 12.583 |
| Otras (Nota 4.3) | <u>42.771</u> | <u>40.210</u> |
| | <u>51.829</u> | <u>52.793</u> |
| O. Previsiones (Anexo J) | <u>1.913</u> | <u>3.141</u> |
| P. Obligaciones negociables subordinadas (Nota 13.b) y Anexo I) | <u>105.123</u> | <u>104.203</u> |
| Q. Partidas pendientes de imputación | <u>16</u> | <u>12</u> |
| TOTAL DEL PASIVO | <u>2.412.482</u> | <u>2.287.238</u> |
| PATRIMONIO NETO (según estado respectivo) | <u>174.774</u> | <u>164.550</u> |
| TOTAL DEL PASIVO MAS EL PATRIMONIO NETO | <u>2.587.256</u> | <u>2.451.788</u> |

Las Notas 1 a 25 y los Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CUENTAS DE ORDEN
al 30 de junio de 2014 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

| CUENTAS DE ORDEN | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Deudoras | <u>2.602.912</u> | <u>1.940.303</u> |
| Contingentes | <u>141.963</u> | <u>134.725</u> |
| Garantías recibidas | 62.877 | 45.567 |
| Cuentas contingentes deudoras por contra | 79.086 | 89.158 |
| De control | <u>1.761.796</u> | <u>1.156.025</u> |
| Créditos clasificados irre recuperables | 6.286 | 6.763 |
| Otras (Nota 4.4) | 1.746.176 | 1.148.630 |
| Cuentas de control deudoras por contra | 9.334 | 632 |
| De derivados | <u>295.093</u> | <u>323.048</u> |
| Valor “nacional” de operaciones a término sin entrega del subyacente | 122.446 | 210.896 |
| Cuentas de derivados deudoras por contra | 172.647 | 112.152 |
| De actividad fiduciaria | <u>404.060</u> | <u>326.505</u> |
| Fondos en fideicomisos | 404.060 | 326.505 |
| Acreedoras | <u>2.602.912</u> | <u>1.940.303</u> |
| Contingentes | <u>141.963</u> | <u>134.725</u> |
| Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo B) | 79.086 | 89.158 |
| Cuentas contingentes acreedoras por contra | 62.877 | 45.567 |
| De control | <u>1.761.796</u> | <u>1.156.025</u> |
| Valores por acreditar | 9.334 | 632 |
| Cuentas de control acreedoras por contra | 1.752.462 | 1.155.393 |
| De derivados | <u>295.093</u> | <u>323.048</u> |
| Valor “nacional” de operaciones a término sin entrega del subyacente | 172.647 | 112.152 |
| Cuentas de derivados acreedoras por contra | 122.446 | 210.896 |
| De actividad fiduciaria | <u>404.060</u> | <u>326.505</u> |
| Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra | 404.060 | 326.505 |

Las Notas 1 a 25 y los Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholz
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE RESULTADOS

correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 comparativo con igual período del ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

| | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| A. Ingresos financieros | | |
| Intereses por préstamos al sector financiero | 8.582 | 6.790 |
| Intereses por adelantos | 35.353 | 12.700 |
| Intereses por documentos | 83.042 | 43.866 |
| Intereses por préstamos hipotecarios | 614 | 460 |
| Intereses por préstamos prendarios | 51 | 102 |
| Intereses por préstamos de tarjetas de crédito | 23.375 | 20.521 |
| Intereses por arrendamientos financieros | 1.803 | 843 |
| Intereses por otros préstamos | 107.257 | 133.077 |
| Resultado neto de títulos públicos y privados | 67.294 | 38.839 |
| Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera | 23.825 | 10.679 |
| Otros | <u>27.806</u> | <u>5.350</u> |
| | <u>379.002</u> | <u>273.227</u> |
| B. Egresos financieros | | |
| Intereses por depósitos en caja de ahorros | 33 | 27 |
| Intereses por depósitos a plazo fijo | 108.194 | 70.020 |
| Intereses por otras financiaciones de entidades financieras | 2.262 | 1.890 |
| Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos) | 3.666 | 3.805 |
| Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera | 27.381 | 20.274 |
| Intereses por obligaciones subordinadas | 15.268 | 6.177 |
| Otros intereses | 2.006 | 1.793 |
| Aportes al fondo de garantía de los depósitos (Nota 7) | 1.185 | 1.061 |
| Otros (Nota 4.5) | <u>47.599</u> | <u>33.344</u> |
| | <u>207.594</u> | <u>138.391</u> |
| Margen bruto de intermediación – Ganancia | <u>171.408</u> | <u>134.836</u> |
| C. Cargo por incobrabilidad (Anexo J) | <u>25.613</u> | <u>34.780</u> |
| D. Ingresos por servicios | | |
| Vinculados con operaciones activas | 18.241 | 18.287 |
| Vinculados con operaciones pasivas | 11.828 | 8.200 |
| Otras comisiones | 71 | - |
| Otros (Nota 4.6) | <u>27.006</u> | <u>25.115</u> |
| | <u>57.146</u> | <u>51.602</u> |
| E. Egresos por servicios | | |
| Comisiones | 16.905 | 13.304 |
| Otros (Nota 4.7) | <u>3.580</u> | <u>3.649</u> |
| | <u>20.485</u> | <u>16.953</u> |
| Traspaso | <u>182.456</u> | <u>134.705</u> |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholz
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE RESULTADOS

correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 comparativo con igual período del ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

| | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Traspaso | <u>182.456</u> | <u>134.705</u> |
| G. Gastos de administración | | |
| Gastos en personal | 87.285 | 62.267 |
| Honorarios a directores y síndicos | 9.058 | 4.626 |
| Otros honorarios | 23.522 | 15.668 |
| Propaganda y publicidad | 7.039 | 4.386 |
| Impuestos | 11.929 | 8.880 |
| Depreciación de bienes de uso (Anexo F) | 1.071 | 1.279 |
| Amortización de gastos de organización (Anexo G) | 3.554 | 2.078 |
| Otros gastos operativos | 26.562 | 20.811 |
| Otros | <u>8.112</u> | <u>14.782</u> |
| | <u>178.132</u> | <u>134.777</u> |
| Resultado neto por intermediación financiera – Ganancia / (Pérdida) | <u>4.324</u> | <u>(72)</u> |
| I. Utilidades diversas | | |
| Resultado por participaciones permanentes | 2.196 | 1.023 |
| Intereses punitorios | 8.685 | 9.489 |
| Créditos recuperados y provisiones desafectadas | 3.145 | 2.050 |
| Otras (Nota 4.8) | <u>5.426</u> | <u>2.536</u> |
| | <u>19.452</u> | <u>15.098</u> |
| J. Pérdidas diversas | | |
| Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A. | - | 24 |
| Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones (Anexo J) | 1.227 | 1.143 |
| Otras (Nota 4.9) | <u>8.318</u> | <u>6.341</u> |
| | <u>9.545</u> | <u>7.508</u> |
| Resultado neto antes del impuesto a las ganancias | <u>14.231</u> | <u>7.518</u> |
| L. Impuesto a las ganancias (Nota 1.3.13) | <u>4.007</u> | <u>-</u> |
| Resultado neto del período – Ganancia | <u>10.224</u> | <u>7.518</u> |

Las Notas 1 a 25 y los Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

| <u>Movimientos</u> | <u>Capital social</u> | <u>Reserva de utilidades</u> | | <u>Resultados no asignados</u> | <u>Total al 30/06/2014</u> | <u>Total al 30/06/2013</u> |
|--|-----------------------|------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | <u>Legal</u> | <u>Otras</u> | | | |
| Saldos al comienzo del ejercicio | 139.873 | 3.139 | 2.576 | 18.962 | 164.550 | 145.588 |
| Distribución de resultados no asignados aprobados por la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 29/04/2014 (1) | | | | | | |
| Reserva Legal | - | 3.792 | - | (3.792) | - | - |
| Reserva Facultativa | - | - | 15.170 | (15.170) | - | - |
| Resultado neto del período – Ganancia | - | - | - | <u>10.224</u> | <u>10.224</u> | <u>7.518</u> |
| Saldos al cierre del período | <u>139.873</u> | <u>6.931</u> | <u>17.746</u> | <u>10.224</u> | <u>174.774</u> | <u>153.106</u> |

(1) Ver Nota 15

Las Notas 1 a 25 y los Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

| | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| VARIACIONES DEL EFECTIVO | | |
| Efectivo al inicio del ejercicio | 402.587 | 246.882 |
| Efectivo al cierre del período | <u>455.297</u> | <u>317.507</u> |
| Aumento neto del efectivo | <u>52.710</u> | <u>70.625</u> |
| CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO | | |
| Actividades operativas: | | |
| Cobros/(Pagos) netos por: | | |
| Títulos públicos y privados | 61.831 | 7.446 |
| Préstamos | | |
| Al sector financiero | 12.162 | 2.165 |
| Al sector privado no financiero y residentes del exterior | 370.500 | 197.424 |
| Otros créditos por intermediación financiera | 72.634 | (161.706) |
| Créditos por arrendamientos financieros | (5.010) | (118) |
| Depósitos | | |
| Al sector financiero | (2) | - |
| Al sector público no financiero | 3.434 | (88) |
| Al sector privado no financiero y residentes del exterior | (149.055) | (39.443) |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | | |
| Interfinancieros (call recibidos) | 20.083 | (22.438) |
| Otras | (71.646) | 38.478 |
| Cobros vinculados con ingresos por servicios | 57.147 | 51.602 |
| (Pagos) vinculados con egresos por servicios | (20.485) | (16.953) |
| Gastos de administración pagados | (161.127) | (121.775) |
| (Pagos) de gastos de organización y desarrollo | (7.272) | (7.743) |
| Cobros netos por intereses punitivos | 8.697 | 9.466 |
| (Pagos)/Cobros vinculados con pérdidas y utilidades diversas | (20.407) | 39.781 |
| (Pagos) netos por otras actividades operativas | (30.781) | (22.451) |
| (Pagos) de impuesto a la ganancia mínima presunta | (2.698) | (2.226) |
| Flujo neto de efectivo generado por/(utilizado en) las actividades operativas | <u>138.005</u> | <u>(48.579)</u> |
| Actividades de inversión por: | | |
| (Pagos) por bienes de uso | (583) | (2.417) |
| (Pagos) netos por bienes diversos | (9.708) | - |
| Otros cobros por actividades de inversión | 15 | 18 |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión | <u>(10.276)</u> | <u>(2.399)</u> |
| Actividades de financiación en: | | |
| (Pagos)/Cobros netos por: | | |
| Obligaciones negociables no subordinadas | (26.273) | 85.794 |
| Obligaciones negociables subordinadas | (14.348) | 44.775 |
| Financiamientos recibidos de entidades financieras locales | (18.731) | (43.628) |
| Otros movimientos | (39.492) | 23.983 |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en)/generado por las actividades de financiación | <u>(98.844)</u> | <u>110.924</u> |
| Resultado financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes | <u>23.825</u> | <u>10.679</u> |
| Aumento neto del efectivo | <u>52.710</u> | <u>70.625</u> |

Las Notas 1 a 25 y los Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 1 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

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

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

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

1.1) Unidad de medida

De acuerdo con las disposiciones establecidas por el Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, la Comunicación "A" 3921 del B.C.R.A., la Resolución General N° 441/2003 de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) y la Resolución General N°4/2003 de la Inspección General de Justicia, la Entidad no aplica mecanismos de reexpresión de estados contables a partir del 1 de marzo de 2003.

Hasta esa fecha se aplicó la metodología de reexpresión establecida por la Resolución Técnica N° 6, modificada por las Resoluciones Técnicas N° 17 y 19 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y se han utilizado coeficientes de ajuste derivados del Índice de Precios Internos Mayoristas (IPIM).

1.2) Información comparativa

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

1.3) Criterios de valuación

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

1.3.1) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se encuentran valuados al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 al tipo de cambio de referencia publicado por el B.C.R.A. para el último día hábil del período y del ejercicio, respectivamente, según lo establecido por la Comunicación "A" 3736. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del período y del ejercicio, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

1.3) Criterios de valuación (cont.)

1.3.2) Títulos públicos y privados

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

- Tenencias registradas a valor razonable de mercado

Las respectivas tenencias al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 han sido valuadas de acuerdo con su valor de cotización de cada especie más el valor de los cupones de renta y amortización vencidos a cobrar al cierre de cada período y ejercicio respectivamente, en caso de corresponder.

- Tenencias registradas a costo más rendimiento

Las respectivas tenencias al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 han sido valuadas a su valor de costo de incorporación acrecentado en forma exponencial por su tasa estimada de retorno al cierre de cada período y ejercicio, respectivamente.

- Títulos privados

- Inversiones en títulos privados con cotización

Al 30 de junio de 2014 estas inversiones se encuentran valuadas de acuerdo con su valor de cotización de cada especie más el valor de los cupones de renta y amortización vencidos a cobrar al cierre del período en caso de corresponder. Al 31 de diciembre de 2013 no existían este tipo de inversiones.

1.3.3) Método utilizado para el devengamiento de intereses

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

1.3.4) Previsión por riesgo de incobrabilidad de financiaciones

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

1.3) Criterios de valuación (cont.)

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

- Especies a recibir y a entregar por operaciones contado a liquidar, a término y de pases:
 - De moneda extranjera: Al 30 de junio de 2014, las operaciones en moneda extranjera se valoraron de acuerdo al tipo de cambio de referencia informado por el B.C.R.A. del último día del período. Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado del período. Al 31 de diciembre de 2013 no existían este tipo de operaciones.
 - De tenencias a valor razonable de mercado: al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 se valoraron de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada título al cierre de cada período y ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada período y ejercicio, respectivamente.

- Montos a cobrar y a pagar por operaciones contado a liquidar, a término y de pases:

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

1.3.6) Certificados de participación en fideicomisos financieros

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Entidad registra inversiones en certificados de participación en fideicomisos financieros públicos por miles de \$ 12.340 y miles de \$ 15.700, respectivamente, los cuales se encuentran registrados por su valor patrimonial proporcional determinado sobre la base de los estados contables auditados de dichos fideicomisos, mientras que las inversiones en certificado de participación en fideicomisos financieros privados por miles de \$ 32.460 y miles de \$ 24.860, se encuentran valuados al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, respectivamente a su valor estimado de recupero en función de la respectiva cartera fideicomitada.

Al 30 de junio de 2014, la Entidad posee certificados de participación en fideicomisos financieros en proceso de obtención de oferta pública por miles de \$ 11.665, que se encuentran valuados a su valor de costo.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2013, ha constituido previsión por desvalorización por miles de \$ 294, a los efectos de llevar los certificados de participación en fideicomisos financieros a su valor recuperable. Al 30 de junio de 2014, la Entidad no mantiene saldos por dicha previsión.

1.3.7) Títulos de deuda de fideicomisos financieros

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Entidad registra inversiones en títulos de deuda de fideicomisos financieros los cuales se han incorporado a su valor nominal, incrementándose dicho valor de acuerdo a la renta devengada al cierre de cada período y ejercicio, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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

1.3) Criterios de valuación (cont.)

1.3.8) Créditos por arrendamientos financieros

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

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 la valuación de la cuenta a cobrar por arrendamientos financieros se realizó teniendo en cuenta el valor de compra del bien sujeto a arrendamiento, más los intereses y ajustes devengados a cobrar al cierre de cada período y ejercicio. Los intereses devengados de cada período y ejercicio, se registran dentro del rubro “Ingresos Financieros - Intereses por Arrendamientos Financieros”.

1.3.9) Participaciones en otras sociedades

- En empresas de servicios complementarios controladas

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 no se mantienen participaciones en empresas de servicios complementarios controladas.

- En empresas de servicios complementarios no controladas

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, las dos acciones del Mercado Abierto Electrónico S.A. se encuentran valuadas a su costo, el cual no supera el valor patrimonial proporcional calculado sobre la base de los últimos estados contables recibidos.

Asimismo, las acciones adquiridas y el aporte al fondo de riesgo de Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca han sido ingresados a su costo, ajustadas a su valor devengado al cierre de cada período y ejercicio, netos de los respectivos cobros realizados en cada período y ejercicio, según corresponda. Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Entidad constituyó una previsión por desvalorización de miles de \$ 360 y miles de \$ 375, para el período y ejercicio, respectivamente. (ver Anexo J).

Con fecha 18 de octubre de 2012 el Directorio del Banco, ha aprobado por unanimidad realizar un aporte en el capital y en el fondo de riesgos de Campo Aval Sociedad de Garantía Recíproca, en forma conjunta, sin exceder el 10% de la Responsabilidad Patrimonial Computable del Banco. Dichos aportes por \$ 240 en el capital social y por miles de \$ 10.000 en el fondo de riesgo de dicha Sociedad fueron constituidos en efectivo e integrados en su totalidad, con fecha 4 de diciembre de 2012 y 18 de diciembre de 2012, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

1.3) Criterios de valuación (cont.)

1.3.9) Participaciones en otras sociedades (cont.)

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

La Sociedad se comprometió ante Campo Aval Sociedad de Garantía Recíproca, en la fecha de constitución del aporte al fondo de riesgo, a mantener el mismo por un plazo de dos años contados desde aquella fecha.

Dichos saldos han sido valuados al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, a su costo de adquisición, y en el caso del aporte al fondo de riesgo fue valuado neto de los gastos administrativos y comerciales atribuibles al mismo. Adicionalmente, incluye los rendimientos financieros devengados a cobrar al cierre de cada período y de cada ejercicio, respectivamente. Los mencionados importes ascienden al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 a miles de \$ 14.964 y a miles \$ 12.784, respectivamente, y no superan el valor recuperable en base a la información disponible a la fecha de emisión de los estados contables.

1.3.10) Bienes de uso y bienes diversos

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, los bienes de uso y diversos están valuados a su costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada. Asimismo, comprende las altas por pagos a cuenta por la adquisición de inmuebles expuestos como anticipos por compra de bienes en el rubro Bienes Diversos. La depreciación es calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores de cada bien al final de la vida útil estimada. El valor de los bienes de uso y diversos, en su conjunto, no supera su valor de utilización económica.

1.3.11) Bienes intangibles

- Gastos de organización y desarrollo

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, respectivamente, se encuentran valuados al costo de adquisición neto de las amortizaciones acumuladas correspondientes. Las amortizaciones se calcularon por el método de la línea recta, a partir del mes de su incorporación y en función del ejercicio asignado, fijado en 60 meses.

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

1.3) Criterios de valuación (cont.)

1.3.12) Reconocimiento de ingresos

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

1.3.13) Impuesto a las ganancias

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

Al 30 de junio de 2014, la Entidad registró un cargo por impuesto a las ganancias por miles de \$ 4.007.

1.3.14) Impuesto a la ganancia mínima presunta

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

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

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

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Entidad ha activado en el rubro "Créditos Diversos" miles de \$ 14.697 y miles de \$ 14.902, respectivamente, en concepto de impuesto a la ganancia mínima presunta, dado que estima que los mismos son recuperables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholle
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 1 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)**

1.3) Criterios de valuación (cont.)

1.3.14) Impuesto a la ganancia mínima presunta (cont.)

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

| Saldo del crédito (*) | Saldo del crédito (**) | Total | Año de origen | Año límite de aplicación | Año estimado de utilización |
|-----------------------|------------------------|---------------|---------------|--------------------------|-----------------------------|
| 258 | 217 | 475 | 2004 | 2014 | 2014 |
| - | 195 | 195 | 2005 | 2015 | 2014 |
| 550 | 382 | 932 | 2006 | 2016 | 2014 |
| 455 | 647 | 1.102 | 2007 | 2017 | 2014 |
| 755 | 662 | 1.417 | 2008 | 2018 | 2014 |
| 1.006 | 743 | 1.749 | 2009 | 2019 | 2014 |
| 1.654 | - | 1.654 | 2010 | 2020 | 2014 |
| 2.576 | - | 2.576 | 2011 | 2021 | 2014 |
| 3.698 | - | 3.698 | 2012 | 2022 | 2015 |
| 899 | - | 899 | 2014 | 2024 | 2015 |
| 11.851 | 2.846 | 14.697 | | | |

* Originado en la Entidad.

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

1.3.15) Uso de estimaciones

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 1 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)**

1.3) Criterios de valuación (cont.)

1.3.16) Instrumentos financieros derivados

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

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

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, existían contratos de compra-venta de títulos públicos a futuro cuya liquidación se efectúa con entrega del activo subyacente. Asimismo, al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 existían contratos de compra-venta de moneda extranjera a futuro cuya liquidación se efectúa sin entrega del activo subyacente por el neto a pagar-cobrar en forma diaria durante el plazo del contrato y también contratos sin entrega del subyacente pero con liquidación al vencimiento. Al momento del acuerdo se reconoce en cuentas de orden la moneda extranjera transada registrándose en cuentas patrimoniales con contrapartida a resultado el monto a pagar-cobrar resultante de dichas operaciones, en aplicación de lo dispuesto por el B.C.R.A.

Las operaciones vigentes al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 son las siguientes:

| Tipo de contrato | Al 30/06/2014 | | Al 31/12/2013 | |
|--|---------------|---------|---------------|---------|
| | Activas | Pasivas | Activas | Pasivas |
| Operaciones a término por operaciones de pases (1) | 499.646 | - | 258.883 | - |
| Forward | 122.446 | 172.647 | 210.896 | 112.152 |

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

Nota 2 - CAPITAL SOCIAL

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, con fecha 17 de abril de 2012, resolvió aumentar el capital social en miles de \$ 3.473, correspondiente al saldo del ajuste de capital representado por 3.473.000 de acciones ordinarias, nominativas, no endosables, de valor nominal de \$ 1 cada una y con derecho a un voto por acción. La Inspección General de Justicia, con fecha 21 de agosto de 2013, aprobó dicho aumento.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 2 - CAPITAL SOCIAL (cont.)

En consecuencia, al 30 de junio de 2014 el capital social de la Entidad asciende a miles de \$ 139.873 representado por 139.873.000 de acciones ordinarias escriturales, no endosables, de valor nominal de \$ 1 cada una y con derecho a un voto por acción, el cual se encuentra suscrito e integrado al cierre del ejercicio anterior.

Nota 3 - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

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

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

| | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 4.1) Otros créditos por intermediación financiera – Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores. | | |
| Certificados de participación en fideicomisos (Nota 1.3.6) | 56.465 | 40.560 |
| Títulos de deuda de fideicomisos financieros | 105.000 | 57.505 |
| Otros | - | 203 |
| Total | <u>161.465</u> | <u>98.268</u> |
| 4.2) Créditos diversos – Otros | | |
| Depósitos en garantía (Nota 20) | 55.962 | 54.883 |
| Deudores varios | 92.896 | 88.355 |
| Saldo a favor impuesto a la ganancia mínima presunta | 277 | 474 |
| Anticipos de honorarios a Directores | 7.117 | 10.902 |
| IVA crédito fiscal | 29 | 5 |
| Anticipos de impuestos | 6.052 | 2.660 |
| Pagos efectuados por adelantado | 2.955 | 1.370 |
| Otros | 2.083 | 2.150 |
| Total | <u>167.371</u> | <u>160.799</u> |
| 4.3) Obligaciones diversas – Otras | | |
| Acreedores varios | 12.456 | 14.398 |
| Impuestos a pagar | 23.142 | 19.439 |
| Remuneraciones y cargas sociales a pagar | 7.173 | 6.353 |
| Retenciones a pagar | - | 20 |
| Total | <u>42.771</u> | <u>40.210</u> |

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

| | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 4.4) Cuentas de orden – Deudoras – De control - Otras | | |
| Otros valores en custodia en moneda nacional | 309.898 | 241.272 |
| Custodia FCI Sociedad depositaria valores en moneda nacional | 1.393.378 | 902.192 |
| Otros valores en custodia en moneda extranjera | <u>42.900</u> | <u>5.166</u> |
| Total | <u>1.746.176</u> | <u>1.148.630</u> |
| 4.5) Egresos financieros – Otros | | |
| Primas por pases pasivos | 22.911 | 14.508 |
| Impuesto sobre los ingresos brutos | <u>24.688</u> | <u>18.836</u> |
| Total | <u>47.599</u> | <u>33.344</u> |
| 4.6) Ingresos por servicios – Otros | | |
| Comisiones ganadas por otorgamiento de préstamos | 860 | 2.835 |
| Comisiones ganadas por seguros | 8.670 | 5.170 |
| Honorarios por administración y cobro de fideicomisos | 1.582 | 868 |
| Honorarios sociedad depositaria | 1.057 | - |
| Comisiones ganadas por asesoramiento financiero | 12.260 | 11.247 |
| Comisiones por gestión de cobranzas | - | 2.607 |
| Comisiones diversas | <u>2.577</u> | <u>2.388</u> |
| Total | <u>27.006</u> | <u>25.115</u> |
| 4.7) Egresos por servicios - Otros | | |
| Impuesto sobre los ingresos brutos | 3.325 | 3.456 |
| Comisiones por corretaje | - | 97 |
| Comisiones pagadas por tarjetas de crédito | <u>255</u> | <u>96</u> |
| Total | <u>3.580</u> | <u>3.649</u> |
| 4.8) Utilidades diversas - Otras | | |
| Intereses por créditos diversos | 102 | 47 |
| Intereses por fondos de reserva de fideicomisos financieros | 3.706 | 2.462 |
| Otras utilidades Visa | 518 | - |
| Otras utilidades Argen/Master | 1.077 | - |
| Otras | <u>23</u> | <u>27</u> |
| Total | <u>5.426</u> | <u>2.536</u> |

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

4.9) Pérdidas diversas - Otras

| | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Donaciones | 1.502 | 642 |
| Pérdidas por quitas | 1.182 | 802 |
| Impuestos sobre los ingresos brutos | 849 | 920 |
| Bonificaciones otorgadas | 4.273 | 2.948 |
| Multas y recargos | 38 | 381 |
| Diversas | 474 | 648 |
| Total | <u>8.318</u> | <u>6.341</u> |

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

Se incluyen a continuación los saldos que la Entidad mantenía con sus sociedades vinculadas y con su sociedad controlante al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013:

| <i>Sociedades vinculadas</i> | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Abus Las Américas S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 11 | 3 |
| <u>Abus Securities S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 167 | 56 |
| <u>América Latina Eventos y Producciones S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 11 | 95 |
| <u>Aseguradores Argentinos Cía. de Reaseguros S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 103 | 927 |
| Depósitos - Plazo fijo de títulos públicos | 2.350 | - |
| Depósitos - Intereses devengados a pagar | 9 | - |
| <u>BST Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 45 | 64 |
| <u>Central Piedra Buena S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 16 | 17 |

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

| <i>Sociedades vinculadas (cont.)</i> | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <u>Central Térmica Güemes S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 3 | 134 |
| Cuentas de orden - Títulos valores en custodia | 20.000 | - |
| <u>Central Térmica Loma de la Lata S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 1 | 2 |
| <u>CMS de Argentina S.A.</u> | | |
| Préstamos - Adelantos | 388 | 53 |
| Depósitos - Cuentas corrientes | - | 8 |
| Cuentas de orden - Garantías recibidas | 388 | 53 |
| <u>Comercial Montres S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | - | 82 |
| OOIF - Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente | - | 470 |
| Cuentas de orden - Valor nominal de operaciones sin entrega del subyacente | - | 7.100 |
| <u>Comercial y Ganadera del Nirihuau S.A.</u> | | |
| Préstamos - Adelantos | - | 8 |
| Préstamos - Hipotecarios | 11.792 | 10.271 |
| Créditos por arrendamientos financieros | - | 174 |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 343 | 20 |
| Obligaciones diversas - Otras | 413 | 328 |
| Cuentas de orden - Garantías recibidas | 10.195 | 10.195 |
| <u>Comunicaciones y Consumo S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 79 | 662 |
| <u>Crédito Directo S.A.</u> | | |
| Préstamos - Adelantos | 1 | - |
| Depósitos - Cuentas corrientes | - | 3.556 |
| <u>Dolphin Créditos S.A.</u> | | |
| Préstamos - Documentos sola firma | - | 10.914 |
| OCIF - Otros comprendidos en las Normas sobre Clasificación de deudores | - | 9 |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 28 | 684 |

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

| <i>Sociedades vinculadas (cont.)</i> | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <u>Dolphin Finance S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 1 | 13 |
| <u>Dolphin Inversora S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 5 | 6 |
| <u>El Chanta Cuatro S.A.</u> | | |
| Préstamos - Adelantos | - | 1 |
| <u>Fid. Fin. Ganadero Cria I. (*)</u> | | |
| Préstamos - Adelantos | 169 | 1.637 |
| OCIF - Otros no comprendidos en las Normas sobre Clasificación de deudores | - | 27.276 |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 529 | - |
| <u>Fid. Civis Tortugas (*)</u> | | |
| Préstamos - Adelantos | - | 8 |
| Préstamos - Documentos sola firma | - | 17.193 |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 4 | 26 |
| Depósitos - Otros | 33 | - |
| <u>Grupo Dolphin S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 26 | 50 |
| <u>Grupo Dolphin Holding S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 14 | 99 |
| <u>Herbyes S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 116 | 41 |
| Depósitos - Otros | 2 | - |
| <u>Liminar S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 139 | 187 |
| <u>Nihebal S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 5 | - |
| OOIF - Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente | - | 470 |
| Cuentas de orden - Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente | - | 7.100 |

(*) A partir del 1 de enero del 2014

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

| <i>Sociedades vinculadas (cont.)</i> | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <u>Orígenes Seguro de Retiro S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 31.569 | 27.975 |
| Depósitos - Plazo fijo de títulos públicos | 126.336 | 90.731 |
| Depósitos - Intereses devengados a pagar | 193 | 79 |
| OOIF - Obligaciones negociables no subordinadas | 3.588 | 3.575 |
| Obligaciones diversas - Otras | 10 | 42 |
| Obligaciones negociables subordinadas | 84.105 | 83.472 |
| <u>Orígenes Seguro de Vida S.A.</u> | | |
| Créditos diversos - Otros | - | 1.243 |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 42 | 3 |
| OOIF - Otras | 1.649 | 181 |
| <u>Pampa Energía S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 10 | 11 |
| <u>Préstamos y Servicios S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 3 | 5 |
| <u>Proyectos Edilicios S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 1 | 212 |
| Depósitos - Otros | 261 | - |
| <u>Torres del Puerto S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | 4 | 158 |
| Depósitos - Otros | 147 | - |
| Cuentas de orden - Títulos valores en custodia | 2.392 | 92 |
| <u>Torres del Puerto y Obras Civiles S.A.</u> | | |
| Depósitos - Cuentas corrientes | - | 190 |
| Depósitos - Otros | 236 | - |
| Cuentas de orden - Títulos valores en custodia | - | 1.825 |
| <i>Sociedad controlante</i> | | |
| <u>Grupo ST S.A.</u> | | |
| Préstamos - Adelantos | 1 | - |
| Depósitos - Cuentas corrientes | - | 72 |
| Depósitos - Otros | 9 | - |

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholé
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

Los resultados generados al 30 de junio de 2014 y al 30 de junio de 2013 con sus sociedades vinculadas y con su sociedad controlante son los siguientes:

| <i>Sociedades vinculadas</i> | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>América Latina Eventos y Producciones S.A.</u> | | |
| Egresos financieros - Intereses por depósitos a plazo fijo | - | 11 |
| <u>Aseguradores Argentinos Cía. de Reaseguros S.A.</u> | | |
| Egresos financieros - Intereses por depósitos a plazo fijo | 9 | 182 |
| <u>BST Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.</u> | | |
| Ingresos financieros - Intereses por adelantos | - | 1 |
| Ingresos por servicios - Vinculados por operaciones pasivas | 1 | 1 |
| <u>Central Térmica Güemes S.A.</u> | | |
| Ingresos por servicios - Otros | 180 | 134 |
| <u>CMS de Argentina S.A.</u> | | |
| Ingresos financieros - Intereses por adelantos | 58 | 257 |
| <u>Comercial Montres S.A.</u> | | |
| Ingresos financieros - Intereses por adelantos | 1 | - |
| <u>Comercial y Ganadera del Nirihuau S.A.</u> | | |
| Ingresos financieros - Intereses por adelantos | - | 4 |
| Ingresos financieros - Intereses por préstamos hipotecarios | 612 | 456 |
| Ingresos financieros - Intereses por arrendamientos financieros | 15 | 36 |
| Gastos de administración - Otros honorarios | 1.415 | 894 |
| Perdidas diversas - Otras | 4 | - |
| <u>Comunicaciones y Consumo S.A.</u> | | |
| Ingresos financieros - Intereses por adelantos | 1 | - |
| <u>Crédito Directo S.A.</u> | | |
| Ingresos financieros - Intereses por adelantos | - | 2 |
| Egresos por servicios - Comisiones | 254 | - |
| Gastos de administración - Otros honorarios | - | 426 |
| Gastos de administración - Otros gastos operativos | 17 | 2.558 |

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

| <i>Sociedades vinculadas</i> | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <u>Dolphin Créditos S.A.</u> | | |
| Ingresos financieros - Intereses por adelantos | - | 5 |
| Ingresos financieros - Intereses por documentos | 158 | 9 |
| Utilidades diversas - Intereses punitorios | 7 | - |
| <u>Fid. Fin. Ganadero Cria I. (*)</u> | | |
| Ingresos financieros - Intereses por adelantos | 305 | - |
| <u>Fid. Civis Tortugas (*)</u> | | |
| Ingresos financieros - Intereses por adelantos | 1 | 89 |
| Ingresos financieros - Intereses por documentos | 238 | 1.549 |
| Utilidades diversas - Intereses punitorios | - | 33 |
| <u>Grupo Dolphin S.A.</u> | | |
| Ingresos financieros - Intereses por adelantos | 3 | - |
| Egresos por servicios - Comisiones | 2.474 | 1.553 |
| Gastos de administración - Otros honorarios | - | 131 |
| <u>Grupo Dolphin Holding S.A.</u> | | |
| Ingresos financieros - Intereses por adelantos | 3 | - |
| <u>Liminar S.A.</u> | | |
| Gastos de administración - Otros honorarios | 490 | 115 |
| <u>Nihebal S.A.</u> | | |
| Ingresos financieros - Intereses por adelantos | 1 | - |
| Gastos de administración - Otros | - | 588 |
| <u>Orígenes Seguro de Retiro S.A.</u> | | |
| Ingresos financieros - Resultado neto de títulos públicos y privados | - | 1.103 |
| Egresos financieros - Intereses por depósitos a plazo fijo de títulos públicos | 1.616 | 1.544 |
| Egresos financieros - Intereses por obligaciones no subordinadas | 492 | 230 |
| Egresos financieros - Intereses por obligaciones subordinadas | 11.915 | 4.116 |
| Gastos de administración - Otros gastos operativos | 89 | 138 |
| Gastos de administración - Recupero otros gastos operativos | (1.341) | (780) |
| <u>Orígenes Seguro de Vida S.A.</u> | | |
| Ingresos por servicios - Otros | 4.564 | 4.804 |
| Gastos de administración - Servicios administrativos contratados | 141 | - |

(*) A partir del 1 de enero de 2014

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 5 - SALDOS Y RESULTADOS DE OPERACIONES CON SOCIEDADES CONTROLANTE, CONTROLADA Y VINCULADAS (cont.)**

| <i>Sociedades vinculadas</i> | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Préstamos y Servicios S.A.</u> | | |
| Gastos de administración - Otros honorarios | 185 | 394 |
| <u>Torres del Puerto S.A.</u> | | |
| Ingresos financieros - Intereses por depósitos a plazo fijo | - | 13 |
| <i>Sociedad controlante</i> | | |
| <u>Grupo ST S.A.</u> | | |
| Gastos de administración - Otros | 2.600 | 600 |

Nota 6 - ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**6.1 Bases de presentación de los estados contables consolidados**

De acuerdo con lo establecido en el art. 33 de la Ley N° 19.550 y en las Comunicaciones "A" 2227 y 2349 del B.C.R.A., se incluyen los estados contables consolidados con BST Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.

No obstante que, Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Entidad no posee participación accionaria en BST Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A., CMS de Argentina S.A., sociedad vinculada a la Entidad, ejerce al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 respectivamente, el control sobre esa entidad, requiriéndose la consolidación de estados contables de acuerdo a lo establecido por la normativa del B.C.R.A.

Tal como se mencionó en el párrafo anterior al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Entidad no posee tenencia accionaria en BST Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A., por lo cual la consolidación de estados contables no es requerida por las normas contables profesionales vigentes cuando existe este tipo de vinculación.

Los estados contables de BST Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. utilizados para la consolidación corresponden al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014. En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos y las transacciones entre las sociedades.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 6 – ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (cont.)****6.2 Bases de consolidación**

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

El resumen de la situación patrimonial y del estado de resultados de BST Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. utilizados para la consolidación es el siguiente:

| BST Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. | |
|---|-------|
| 30 de junio de 2014 | |
| (en miles de pesos) | |
| Activo | 8.876 |
| Pasivo | 2.966 |
| Patrimonio neto | 5.910 |
| Ganancia del período | 4.157 |

Nota 7 - APOORTE AL FONDO DE GARANTIA DE LOS DEPOSITOS

El Banco Central de la República Argentina, por la Comunicación “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. Actualmente, mediante la Comunicación “A” 5170 del B.C.R.A. del 11 de enero de 2011, el sistema de garantías alcanza a los depósitos a la vista y a plazo hasta la suma de miles de \$ 120.

Con fecha 30 de diciembre de 2004, el B.C.R.A. emitió la Comunicación “A” 4271 que modifica el Régimen de Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos con vigencia a partir de los aportes correspondientes a enero de 2005. La modificación introducida consiste en disminuir el porcentaje de la base de cálculo del aporte normal del 0,02% al 0,015%.

Asimismo, con fecha 23 de abril de 2013, el B.C.R.A. emitió la Comunicación “A” 5417 que adapta el cálculo del aporte a las modificaciones introducidas en el régimen de capitales mínimos por la Comunicación “A” 5369, en relación con los componentes de la expresión con la que se determina la exigencia de capital mínimo por riesgo de crédito.

Los aportes realizados han sido registrados, al 30 de junio de 2014 y 2013, en el rubro “Egresos Financieros - Aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos” por miles de \$ 1.185 y miles de \$ 1.061 respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 8 - PATRIMONIO NETO Y CONTRAPARTIDA NETA MINIMA EXIGIDOS POR LA NUEVA LEY DE MERCADO DE CAPITALES N° 26.831 Y SU DECRETO REGLAMENTARIO 1023/13**

De acuerdo a la nueva Ley de Mercado de Capitales, la Entidad deberá contar en forma permanente con un patrimonio neto mínimo de miles de pesos 19.500, el que deberá surgir de sus estados contables, acorde a la exigencia mayor aplicable a las actividades vinculadas al mercado de capitales que desarrollaba la Entidad al 30 de junio de 2014, según se menciona en Nota 23.

| Función | PN Mínimo | Contrapartida Mínima | Integración |
|---|----------------------|---------------------------------|--------------------|
| Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral | 15.000 | 7.500 | CC N° 338 B.C.R.A. |
| Fiduciario Financiero y No Financiero | 3.000 | 1.500 | CC N° 338 B.C.R.A. |
| Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión | 1.500 | 750 | CC N° 338 B.C.R.A. |
| Total | 19.500 | 9.750 | |

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Entidad cumple con el patrimonio neto mínimo, según surge del Estado de Evolución del Patrimonio Neto e integra la contrapartida mínima exigida mediante el saldo disponible en la cuenta corriente nro. 338 del Banco Central de la República Argentina por miles de \$ 341.855.

Nota 9 - RECLAMO DE LA OBRA SOCIAL BANCARIA ARGENTINA

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 9 - RECLAMO DE LA OBRA SOCIAL BANCARIA ARGENTINA (cont.)

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

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

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

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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

Con fecha 12 de febrero de 2014 el B.C.R.A., emitió la Comunicación “A” 5541 donde establece la decisión de converger hacia las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), para la confección de los estados contables de las entidades alcanzadas por la ley de entidades financieras correspondientes a los ejercicios anuales iniciados a partir del 01/01/2018 y para los períodos intermedios correspondientes a los referidos ejercicios, de acuerdo con el alcance definido en las normas contables profesionales argentinas.

Asimismo, en función de lo dispuesto por la Carta Orgánica del BCRA (art. 14 inc. e) y la Ley de Entidades Financieras (art. 36), la comunicación antes citada dispone que durante el período 01/04/2014 a 31/12/2017 el B.C.R.A. difundirá las adecuaciones a las normas y Regímenes Informativos necesarios para la convergencia hacia las NIIF, y hará un seguimiento, a través de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, del grado de avance de los planes de convergencia a presentar por las entidades financieras.

Por último, el BCRA estableció un cronograma de tareas a desarrollar por las entidades financieras para alcanzar la mencionada convergencia.

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

10.1. Instrumentos registrados a costo más rendimiento

La Entidad mantiene registradas en el rubro “Tenencias a costo más rendimiento” títulos de deuda pública valuadas a su valor de costo de incorporación acrecentado en forma exponencial por su tasa estimada de retorno al cierre. De acuerdo con las NCP, estos activos deben valuarse a su valor corriente.

De haberse aplicado las normas contables profesionales, el patrimonio neto de la Entidad al 30 de junio de 2014 y los resultados correspondientes al período de seis meses finalizado en dicha fecha, hubieran disminuido en aproximadamente miles de \$ 306.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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

10.2. Impuesto diferido

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

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Entidad no ha registrado saldos relativos al impuesto diferido, ya que no existen normas de B.C.R.A. que regulen su aplicación.

De haberse aplicado las normas contables profesionales, el patrimonio neto de la Entidad al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, hubiera aumentado en aproximadamente miles de \$ 3.744 y miles de \$ 5.436, respectivamente; mientras que el resultado del período finalizado el 30 de junio de 2014 hubiera disminuido en miles de \$ 1.692.

10.3. Estados contables consolidados

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA**

Al 30 de junio de 2014, la Entidad actúa como fiduciario de los siguientes Fideicomisos Financieros:

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero CASA

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2012:

| | En miles de pesos |
|-----------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 4 |
| Total de pasivo | 4 |
| Total del patrimonio neto | - |
| Resultado del ejercicio - Pérdida | (2) |

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero CASA II

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2012:

| | En miles de pesos |
|-----------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 112 |
| Total de pasivo | 112 |
| Total del patrimonio neto | - |
| Resultado del ejercicio - Pérdida | (1) |

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero SJ 1

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2010:

| | En miles de pesos |
|-----------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 235 |
| Total de pasivo | 729 |
| Total del patrimonio neto | (494) |
| Resultado del ejercicio - Pérdida | (308) |

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Solution BR VI

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2012:

| | En miles de pesos |
|-----------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 528 |
| Total de pasivo | 20.031 |
| Total del patrimonio neto | (19.503) |
| Resultado del ejercicio - Pérdida | (1.998) |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146Luis H. Biller
Por Comisión FiscalizadoraRoberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA (cont.)**

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Privado BST Distress I

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2012:

| | En miles de pesos |
|------------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 8.947 |
| Total de pasivo | 1.021 |
| Total del patrimonio neto | 7.926 |
| Resultado del ejercicio – Ganancia | 6.273 |

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Privado Banco Sáenz VI

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2011:

| | En miles de pesos |
|-----------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 4.616 |
| Total de pasivo | 290 |
| Total del patrimonio neto | 4.326 |
| Resultado del ejercicio - Pérdida | (834) |

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Privado Banco Sáenz VII

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2011:

| | En miles de pesos |
|-----------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 14.247 |
| Total de pasivo | 1.442 |
| Total del patrimonio neto | 12.805 |
| Resultado del ejercicio - Pérdida | (2.163) |

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Privado Préstamos Personales

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2011:

| | En miles de pesos |
|-----------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 9.039 |
| Total de pasivo | 1.752 |
| Total del patrimonio neto | 7.287 |
| Resultado del ejercicio - Pérdida | (14.264) |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146Luis H. Biller
Por Comisión FiscalizadoraRoberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA (cont.)**

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero RHUO IV

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2013:

| | En miles de pesos |
|-----------------------------------|----------------------|
| Total de activo | - |
| Total de pasivo | - |
| Total del patrimonio neto | - |
| Resultado del ejercicio - Pérdida | (119) |

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero RHUO V

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de marzo de 2014:

| | En miles de pesos |
|----------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 12.009 |
| Total de pasivo | 8.665 |
| Total del patrimonio neto | 3.344 |
| Resultado del período - Ganancia | 53 |

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero RHUO VI

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de marzo de 2014:

| | En miles de pesos |
|---------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 24.128 |
| Total de pasivo | 20.251 |
| Total del patrimonio neto | 3.877 |
| Resultado del período - Pérdida | (115) |

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero SICOM Créditos V

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de marzo de 2014:

| | En miles de pesos |
|---------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 20.758 |
| Total de pasivo | 17.509 |
| Total del patrimonio neto | 3.249 |
| Resultado del período - Pérdida | (181) |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146Luis H. Biller
Por Comisión FiscalizadoraRoberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA (cont.)**

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Consumo Vida Serie I

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de marzo de 2014:

| | En miles de pesos |
|----------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 16.560 |
| Total de pasivo | 13.343 |
| Total del patrimonio neto | 3.217 |
| Resultado del período – Ganancia | 614 |

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Consumo Vida Serie II

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de marzo de 2014:

| | En miles de pesos |
|----------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 24.112 |
| Total de pasivo | 21.082 |
| Total del patrimonio neto | 3.030 |
| Resultado del período – Ganancia | 258 |

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Consumo Vida Serie III

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de marzo de 2014:

| | En miles de pesos |
|----------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 48.549 |
| Total de pasivo | 43.773 |
| Total del patrimonio neto | 4.776 |
| Resultado del período – Ganancia | 26 |

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Pymes Río Negro

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2012:

| | En miles de pesos |
|-----------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 90.878 |
| Total de pasivo | 49.451 |
| Total del patrimonio neto | 41.427 |
| Resultado del ejercicio – Pérdida | (1.525) |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146Luis H. Biller
Por Comisión FiscalizadoraRoberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA (cont.)**

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Individual Cardón I

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de marzo de 2014:

| | En miles de pesos |
|---------------------------|----------------------|
| Total de activo | 10.552 |
| Total de pasivo | 10.552 |
| Total del patrimonio neto | - |
| Resultado del período | - |

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Palmares IX

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de enero de 2014:

| | En miles de pesos |
|----------------------------------|----------------------|
| Total de activo | - |
| Total de pasivo | - |
| Total del patrimonio neto | - |
| Resultado del período – Ganancia | 225 |

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Palmares X

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de marzo de 2014:

| | En miles de pesos |
|----------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 15.177 |
| Total de pasivo | 8.437 |
| Total del patrimonio neto | 6.740 |
| Resultado del período – Ganancia | 627 |

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Palmares XI

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de marzo de 2014:

| | En miles de pesos |
|----------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 30.091 |
| Total de pasivo | 24.765 |
| Total del patrimonio neto | 5.326 |
| Resultado del período – Ganancia | 641 |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146Luis H. Biller
Por Comisión FiscalizadoraRoberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA (cont.)**

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Palmares XII

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de marzo de 2014:

| | En miles de pesos |
|----------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 44.616 |
| Total de pasivo | 38.291 |
| Total del patrimonio neto | 6.325 |
| Resultado del período – Ganancia | 165 |

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Crédito Fácil I

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de marzo de 2014:

| | En miles de pesos |
|----------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 11.069 |
| Total de pasivo | 4.383 |
| Total del patrimonio neto | 6.686 |
| Resultado del período – Ganancia | 178 |

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Crédito Fácil II

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de marzo de 2014:

| | En miles de pesos |
|---------------------------------|----------------------|
| Total de activo | 16.860 |
| Total de pasivo | 12.839 |
| Total del patrimonio neto | 4.021 |
| Resultado del período - Pérdida | (29) |

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Privado Leasing Bus Serie I

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2012:

| | En miles de pesos |
|---------------------------|----------------------|
| Total de activo | 973 |
| Total de pasivo | 973 |
| Total del patrimonio neto | - |
| Resultado del ejercicio | - |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146Luis H. Biller
Por Comisión FiscalizadoraRoberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA (cont.)**

Adicionalmente, al 30 de junio de 2014, la Entidad actúa como fiduciario de los siguientes fideicomisos financieros, de los cuales aún no es exigible la presentación de sus respectivos estados contables.

- Fideicomisos Privados

| FIDEICOMISO | FIDUCIANTE | BIENES FIDEICOMITIDOS |
|--|--|-----------------------|
| Fid. Financiero Privado Préstamos Personales II | Banco CMF S.A. | Créditos |
| Fid. Financiero Privado Préstamos Personales III | Banco CMF S.A. | Créditos |
| Fid. Financiero Privado Préstamos Personales IV | Banco CMF S.A. | Créditos |
| Fid. Financiero Privado Préstamos Personales V | Banco CMF S.A. | Créditos |
| Fid. Financiero Privado Préstamos Personales VI | Banco CMF S.A. | Créditos |
| Fideicomiso Financiero Consumo Vida Serie IV | Coop. de Crédito, Consumo y Serviciales La Plata Ltda. , Credymand S.A. y Promotora Social Vida SA | Préstamos personales |
| Fideicomiso Financiero RHUO VII | Guía laboral Empresa de S. Eventuales SRL Perteneceer S.R.L. GPS Servicios S.A. Slam Servicios S.A. | Créditos |
| Fideicomiso Financiero Privado Banco Sáenz IX | Banco Sáenz | Créditos |

Nota 12 – SOCIEDAD DEPOSITARIA DE FONDOS COMUNES DE INVERSION

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 12 – SOCIEDAD DEPOSITARIA DE FONDOS COMUNES DE INVERSION (cont.)**

En cumplimiento de las disposiciones del artículo 32 del capítulo XI .11 del texto ordenado de las normas de la CNV, la Entidad al 30 de junio de 2014, informa, en su carácter de sociedad depositaria, el saldo del patrimonio neto de cada uno de los fondos comunes de inversión cuyas inversiones la Entidad mantiene en custodia.

| Fondo | Patrimonio Neto |
|-----------------|-----------------|
| FST Ahorro | 453.895 |
| FST Renta | 567.545 |
| FST Emp. Pymes | 188.108 |
| FST Renta Mixta | 164.252 |

Nota 13 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

a) Obligaciones negociables no subordinadas

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

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

Con fecha 13 de abril de 2005, el Directorio aprobó el prospecto del programa, por un monto máximo de \$ 100.000.000 o su equivalente en otras monedas. La creación del programa, la ampliación de su monto y su prórroga han sido autorizados por Resolución N° 15.158 y N° 16.532 de la C.N.V. de fecha 25 de agosto de 2005 y 10 de marzo de 2011, respectivamente.

Con fecha 30 de mayo de 2012, el Directorio aprobó, en el marco del programa, la emisión de las Obligaciones Negociables Clase 3 con las siguientes condiciones: (a) Emisor: Banco de Servicios y Transacciones S.A.; (b) Clase: 3; (c) Descripción: las Obligaciones Negociables Clase 3 serán obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones; (d) Moneda: pesos; (e) Valor Nominal: El valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase 3 será de hasta miles de \$ 120.000; (f) Fecha de vencimiento: será determinado oportunamente; (g) Amortización: el capital de las Obligaciones Negociables Clase 3 podrá repagarse en forma íntegra en la fecha de vencimiento o bien amortizarse mediante pagos parciales, de acuerdo a lo que oportunamente se determine; (h) Intereses: las Obligaciones Negociables Clase 3 devengarán intereses a tasa fija o variable, de acuerdo a lo que oportunamente determine ; i) Forma: estarán representadas en un certificado global permanente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholz
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 13 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)****a) Obligaciones negociables no subordinadas (cont.)**

Dicho certificado será depositado en la Caja de Valores S.A. (CVSA) de acuerdo a lo establecido por la ley N° 24.587 de Nominatividad de los Títulos Valores Privados; (j) Rango: Las Obligaciones Negociables Clase 3 constituirán un endeudamiento directo, incondicional, no privilegiado y no subordinado de la Sociedad y tendrán en todo momento el mismo rango en su derecho de pago que todas las deudas existentes y futuras no privilegiadas y no subordinadas de la Sociedad (salvo las obligaciones que gozan de preferencia por ley o de puro derecho, inclusive, entre otros, las acreencias por impuestos y de índole laboral); (k) Destino de los fondos: la Entidad utilizará la totalidad del producido neto proveniente de la colocación de las Obligaciones Negociables Clase 3 en cumplimiento de las disposiciones del Artículo 36 de la Ley de Obligaciones Negociables.

Asimismo, con fecha 21 de septiembre de 2012, la Entidad publicó un aviso complementario al suplemento de precio de fecha 20 de septiembre de 2012, en donde se informó que: a) el valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase 3 es de miles de \$ 75.000, b) el Margen aplicable es de 4,25% nominal anual, c) la fecha de emisión ha sido el 5 de octubre de 2012,; y d) las fechas de pago de amortizaciones de capital se establecieron como sigue: 5 de enero de 2014, 5 de abril de 2014 y 5 de julio de 2014; o de no ser cualquiera de dichas fechas un día hábil, el primer día hábil posterior.

Los fondos, netos de gastos de emisión, por miles de \$ 74.554 han sido totalmente aplicados, de la siguiente manera: (a) adquisición de cartera de créditos por miles de \$ 4.852; (b) descuento de documentos por miles de \$ 12.493; (c) otorgamiento de préstamos por miles de \$ 26.897; y (d) cancelación de plazos fijos por miles de \$ 30.312.

Con fecha 13 de diciembre de 2012, el Directorio aprobó, en el marco del programa, la emisión de las Obligaciones Negociables Clase 4 con las siguientes condiciones: (a) Emisor: Banco de Servicios y Transacciones S.A.; (b) Clase: 4; (c) Descripción: las Obligaciones Negociables Clase 4 serán obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones; (d) Moneda: pesos; (e) Valor Nominal: El valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase 4 será de hasta miles de \$ 125.000; (f) Fecha de vencimiento: será determinado oportunamente; (g) Amortización: el capital de las Obligaciones Negociables Clase 4 podrá repagarse en forma íntegra en la fecha de vencimiento o bien amortizarse mediante pagos parciales, de acuerdo a lo que oportunamente se determine; (h) Intereses: las Obligaciones Negociables Clase 4 devengarán intereses a tasa fija o variable, de acuerdo a lo que oportunamente determine ; i) Forma: estarán representadas en un certificado global permanente, a ser depositado en la CVSA de acuerdo a lo establecido por la ley N° 24.587 de Nominatividad de los Títulos Valores Privados; (j) Rango: Las Obligaciones Negociables Clase 4 constituirán un endeudamiento directo, incondicional, no privilegiado y no subordinado de la Sociedad y tendrán en todo momento el mismo rango en su derecho de pago que todas las deudas existentes y futuras no privilegiadas y no subordinadas de la Sociedad (salvo las obligaciones que gozan de preferencia por ley o de puro derecho, inclusive, entre otros, las acreencias por impuestos y de índole laboral); (k) Destino de los fondos: la Entidad utilizará la totalidad del producido neto proveniente de la colocación de las Obligaciones Negociables Clase 4 en cumplimiento de las disposiciones del Artículo 36 de la Ley de Obligaciones Negociables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 13 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)

a) Obligaciones negociables no subordinadas (cont.)

Asimismo, con fecha 18 de febrero de 2013, la Entidad publicó un aviso complementario al suplemento de precio de fecha 15 de febrero de 2013, en donde se informó que: a) el valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase 4 es de miles de \$ 100.000, b) el Margen aplicable es de 4,24% nominal anual, c) la fecha de emisión ha sido el 28 de febrero de 2013, d) la fecha de vencimiento final es el 28 de noviembre de 2014; y e) las fechas de amortización serán el 28 de mayo de 2014, el 28 de agosto de 2014 y el 28 de noviembre de 2014, o de no ser cualquiera de dichas fechas un día hábil, el primer día hábil posterior; y f) las fechas de pago de intereses serán el 28 de mayo de 2013, el 28 de agosto de 2013, el 28 de febrero de 2014, el 28 de mayo de 2014, el 28 de agosto de 2014 y el 28 de noviembre de 2014, o de no ser cualquiera de dichas fechas un día hábil, el primer día hábil posterior.

Los fondos, netos de gastos de emisión, por miles de \$ 99.471 han sido totalmente aplicados, de la siguiente manera: (a) cancelación de call por miles de \$ 26.009; (b) descuento de documentos por miles de \$ 17.308; y (c) cancelación de depósitos por miles de \$ 56.154.

Con fecha 06 de febrero de 2014, la Entidad publicó un aviso de suscripción de las Obligaciones Negociables Clase 7, en donde se informó que: (a) Emisor: Banco de Servicios y Transacciones S.A.; (b) Clase 7; (c) Descripción: las Obligaciones Negociables Clase 7 serán obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones; (d) Moneda: pesos; (e) Valor Nominal: El valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase 7 será de hasta miles de \$ 150.000; (f) Fecha de vencimiento: será a los 36 meses ; (g) Amortización: el capital se pagará en un único pago por un monto equivalente al 100% de su valor nominal, en la fecha de vencimiento correspondiente; (h) Intereses: las Obligaciones Negociables Clase 7 devengarán intereses a tasa variable; i) Forma: estarán representadas en un certificado global permanente, a ser depositado en la CVSA de acuerdo a lo establecido por la ley N° 24.587 de Nominatividad de los Títulos Valores Privados; (j) Rango: Las Obligaciones Negociables Clase 7, constituirán un endeudamiento directo, incondicional, no subordinado, no privilegiado y no garantizado del Emisor (k) Destino de los fondos: la Entidad utilizará la totalidad del producido neto proveniente de la colocación de las Obligaciones Negociables Clase 7 en cumplimiento de las disposiciones del Artículo 36 de la Ley de Obligaciones Negociables y la Comunicación "A" 3046 del B.C.R.A.

Los fondos, netos de gastos de emisión, por miles de \$ 84.049 han sido totalmente aplicados, de la siguiente manera: (a) cancelación de pasivos de títulos públicos por miles de \$ 51.658; y (b) cancelación de depósitos por miles de \$ 32.391.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Berchol
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 13 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)****a) Obligaciones negociables no subordinadas (cont.)**

Con fecha 05 de junio de 2014, el Directorio aprobó, en el marco del programa, la emisión de las Obligaciones Negociables Clase 8, con las siguientes condiciones: (a) Emisor: Banco de Servicios y Transacciones S.A.; (b) Clase: 8; (c) Descripción: las Obligaciones Negociables Clase 8 serán obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, no subordinadas y con garantía común de la sociedad; (d) Moneda: pesos; (e) Valor Nominal: El valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase 8 será de hasta miles de \$ 75.000, ampliable hasta miles de \$ 150.000; (f) Fecha de vencimiento: será determinado oportunamente; (g) Amortización: el capital de las Obligaciones Negociables Clase 8 se pagará en un pago único al vencimiento; (h) Intereses: las Obligaciones Negociables Clase 8 devengarán intereses a tasa fija o variable, de acuerdo a lo que oportunamente determine; i) Forma: estarán representadas en un certificado global permanente, a ser depositado en la CVSA de acuerdo a lo establecido por la ley N° 24.587 de Nominatividad de los Títulos Valores Privados; (j) Rango: Las Obligaciones Negociables Clase 8 constituirán un endeudamiento directo, incondicional, no subordinado, no privilegiado y no garantizado de la Sociedad; (k) Destino de los fondos: el destino de los fondos netos provenientes de la colocación de las Obligaciones Negociables Clase 8 será indicado en el Suplemento, de acuerdo a lo previsto en el Artículo 36 de la Ley de Obligaciones Negociables, la Comunicación "A" 3046 del BCRA con sus modificaciones y demás reglamentaciones aplicables.

Asimismo, con fecha 16 de julio de 2014, la Entidad publicó un aviso de resultados, en donde se informó que: a) el valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase 8 es de miles de \$ 139.444, b) el Margen aplicable es de 4,50% nominal anual, c) la fecha de emisión ha sido el 18 de julio de 2014, d) la fecha de vencimiento final es el 18 de abril de 2016; y e) las fechas de amortización serán el 18 de octubre de 2015, el 18 de enero de 2016 y el 18 de abril de 2016, o de no ser cualquiera de dichas fechas un día hábil, el primer día hábil posterior; y f) las fechas de pago de intereses serán el 18 de octubre de 2014, el 18 de enero de 2015, el 18 de abril de 2015, el 18 de julio de 2015, el 18 de octubre de 2015, el 18 de enero de 2016 y el 18 de abril de 2016, o de no ser cualquiera de dichas fechas un día hábil, el primer día hábil posterior; g) las Obligaciones Negociables Clase 8, no cuentan con garantía flotante o especial ni se encuentran avaladas o garantizadas por cualquier otro medio ni por otra entidad financiera de Argentina o del exterior; (h) no se encuentran avaladas, afianzadas ni garantizadas por cualquier otro medio; (i) se encuentran excluidas del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos de la Ley N° 24.485; (j) no cuentan con el privilegio general otorgado a los depositantes en caso de liquidación o quiebra de una entidad financiera por los artículos 49, inciso (k), apartados (i) y (ii) y 53, inciso (c) de la Ley N° 21.526 (según fuera modificada y complementada, la "Ley de Entidades Financieras"); y (l) constituyen obligaciones directas, incondicionales, no subordinadas y con garantía común del Emisor.

Los fondos, netos de gastos de emisión, por miles de \$ 138.539 han sido totalmente aplicados, de la siguiente manera: (a) cancelación de pases pasivos de títulos públicos por miles de \$ 75.653; (b) cancelación de call por miles de \$ 10.003; (c) otorgamiento de call por miles de \$ 10.000; y (d) cancelación de depósitos por miles de \$ 42.883.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholz
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 13 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)****a) Obligaciones negociables no subordinadas (cont.)**

Desde la emisión de la Obligación Negociable Clase 3 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados contables, se efectuaron los siguientes pagos:

| | En miles de pesos |
|---|-------------------|
| 1er Servicio de intereses Clase 3 – Ejercicio 05.10.2012 a 04.01.2013 | 3.679 |
| 2do Servicio de intereses Clase 3 – Ejercicio 05.01.2013 a 04.04.2013 | 3.559 |
| 3er Servicio de intereses Clase 3 – Ejercicio 05.04.2013 a 04.07.2013 | 3.727 |
| 4to Servicio de intereses Clase 3 – Ejercicio 05.07.2013 a 04.10.2013 | 4.140 |
| 5to Servicio de intereses Clase 3 – Ejercicio 05.10.2013 a 04.01.2014 | 4.423 |
| 1er Pago de capital Clase 3 vto. 05.01.2014 | 24.998 |
| 6to Servicio de intereses Clase 3 – Ejercicio 05.01.2014 a 04.04.2014 | 3.478 |
| 2do Pago de capital Clase 3 vto. 05.04.2014 | 24.997 |
| 7mo Servicio de intereses Clase 3 – Ejercicio 05.04.2014 a 04.07.2014 | 1.818 |
| 3er Pago de capital Clase 3 vto. 05.07.2014 | 25.005 |

Desde la emisión de la Obligación Negociable Clase 4 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados contables, se efectuaron los siguientes pagos:

| | En miles de pesos |
|---|-------------------|
| 1er Servicio de intereses Clase 4 – Ejercicio 28.02.2013 a 27.05.2013 | 4.703 |
| 2do Servicio de intereses Clase 4 – Ejercicio 28.05.2013 a 27.08.2013 | 5.331 |
| 3er Servicio de intereses Clase 4 – Ejercicio 28.08.2013 a 27.11.2013 | 5.729 |
| 4to Servicio de intereses Clase 4 – Ejercicio 28.11.2013 a 27.02.2014 | 6.534 |
| 5to Servicio de intereses Clase 4 – Ejercicio 28.02.2014 a 27.05.2014 | 7.362 |
| 1er Pago de capital Clase 4 vto. 28.05.2014 | 33.330 |

Desde la emisión de la Obligación Negociable Clase 7 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados contables, se efectuaron los siguientes pagos:

| | En miles de pesos |
|---|-------------------|
| 1er Servicio de intereses Clase 7 – Ejercicio 20.02.2014 a 19.05.2014 | 5.487 |

Considerando lo mencionado en los párrafos anteriores, el saldo de obligaciones negociables no subordinadas al 30 de junio de 2014, asciende a miles de \$ 176.012, correspondientes a la Clase 3 miles de \$ 25.005, Clase 4 miles de \$ 66.670 y Clase 7 miles de \$ 84.337, respectivamente y los intereses devengados a pagar al cierre del período ascienden a miles de \$ 5.698, correspondientes a la Clase 3 miles de \$ 1.718 y a la Clase 4 miles de \$ 1.675, correspondientes a la Clase 7 miles de \$ 2.305, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 13 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)

b) Obligaciones negociables subordinadas

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

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

Atento a la necesidad de que los fondos correspondientes a la emisión de las obligaciones negociables subordinadas ingresen en la Entidad a la mayor brevedad posible, inicialmente la colocación se realizó mediante oferta privada, y posteriormente podrán ser canceladas anticipadamente mediante la emisión de obligaciones negociables a ser colocadas en el mercado mediante la oferta pública en el marco del Programa Global de emisión de obligaciones negociables que posee la Entidad.

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

Las obligaciones negociables se emitieron bajo los términos y condiciones fijados por el B.C.R.A. mediante la circular LISOL Com. "A" 2970 y circular OPASI Com. "A 3046 del B.C.R.A., a fin de que las mismas sean computables como patrimonio neto complementario a efectos de la determinación de la responsabilidad patrimonial computable de la Entidad.

Mediante nota de fecha 29 de diciembre de 2009, la Entidad solicitó a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A. autorización para poder computar como patrimonio neto complementario al 31 de diciembre de 2009 las obligaciones negociables subordinadas aprobadas por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de diciembre de 2009. Dichas obligaciones negociables subordinadas fueron totalmente suscriptas e integradas.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 13 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)

b) Obligaciones negociables subordinadas (cont.)

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

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

Con fecha 16 de diciembre de 2010 el Directorio de la Entidad ha decidido aprobar la ampliación del monto de emisión de la Clase I de Obligaciones Negociables Subordinadas no convertibles en acciones aprobada por el Acta de Directorio N° 461 del 23 de abril de 2010, hasta miles de \$ 50.000 y ratificar el resto de las siguientes condiciones de emisión de las Obligaciones Negociables Subordinadas: (a) Moneda: Pesos Argentinos; (b) Plazo: siete años; (c) Amortización de capital: total al vencimiento; (d) Periodicidad de cálculo y pago de intereses: semestrales; (e) Tasa de interés: BADLAR más un margen diferencial a definir al momento de la colocación; (f) Subordinación: las obligaciones negociables serán subordinadas a las demás deudas no subordinadas de la Entidad y tendrán prelación en la distribución de fondos sólo exclusivamente con respecto a los accionistas de la Entidad.

Las obligaciones negociables se emitieron bajo los términos y condiciones fijados por el B.C.R.A. mediante la circular LISOL Com. "A" 2970 y circular OPASI Com. "A" 3046 del B.C.R.A., a fin de que las mismas sean computables como patrimonio neto complementario a efectos de la determinación de la responsabilidad patrimonial computable de la Entidad.

Con fecha 30 de marzo de 2011 la Entidad emitió, en el marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables, Obligaciones Negociables no convertibles en acciones correspondientes a la Clase I por un monto de miles de \$ 50.000 (neto de gastos de la emisión por miles de \$ 49.799). Los fondos provenientes de dicha emisión han sido aplicados de la siguiente manera: (a) cancelación total de la Obligación Negociable Subordinada por miles de \$ 36.598 (miles de \$ 35.000 en concepto de capital y miles de \$ 1.598 en concepto de intereses); (b) adquisición de carteras de crédito por miles de \$ 7.534; y (c) prefinanciación de exportaciones otorgadas por miles de \$ 5.667.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 13 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)****b) Obligaciones negociables subordinadas (cont.)**

Con fecha 7 de abril de 2011, la Entidad envió una nota al B.C.R.A. solicitando que la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A. considere el reemplazo de las obligaciones negociables subordinadas privadas por miles de \$ 35.000, que se encuentran canceladas al 31 de marzo de 2011, por la nueva emisión de obligaciones subordinadas colocadas bajo el régimen de oferta pública por miles de \$ 50.000, considerando que las mismas cuentan con iguales condiciones de emisión respecto de las que reemplazan, excepción hecha de la tasa de interés que en las obligaciones negociables subordinadas vigentes es BADLAR más 599 puntos básicos (la emisión reemplazada tenía condición BADLAR más 700 puntos básicos). A su vez, el plazo de amortización de la actual emisión, el mismo fue pactado a 7 años contados a partir del 30 de marzo de 2011, y consiguientemente se extiende el repago en 15 meses con respecto al vencimiento de la emisión reemplazada, que estaba establecido para el 28 de diciembre de 2016.

Por último, se solicitó a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A. que autorice el cómputo como patrimonio neto complementario de la obligación negociable subordinada con oferta pública por hasta miles de \$ 50.000.

Según carta de fecha 9 de agosto de 2011 la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A., autorizó a la Entidad a computar como Patrimonio Neto Complementario las obligaciones negociables subordinadas con oferta pública por hasta miles de \$ 50.000, considerando que miles \$ 35.000 son reemplazo de la emisión del año 2009, la misma es computada de acuerdo a la normativa vigente.

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

| | En miles de pesos |
|---|----------------------|
| 1er Servicio de intereses – Ejercicio 30.03.2011 a 30.09.2011 | 4.441 |
| 2do Servicio de intereses –Ejercicio 01.10.2011 a 29.03.2012 | 5.633 |
| 3er Servicio de intereses –Ejercicio 30.03.2012 a 29.09.2012 | 4.725 |
| 4to Servicio de intereses – Ejercicio 30.09.2012 a 29.03.2013 | 5.225 |
| 5to Servicio de intereses – Ejercicio 30.03.2013 a 29.09.2013 | 5.683 |
| 6to Servicio de intereses – Ejercicio 30.09.2013 a 29.03.2014 | 6.790 |

El Directorio en su reunión de fecha 20 de marzo de 2013, ha resuelto aprobar la emisión de las Obligaciones Negociables Subordinadas Clase 5, a emitirse en el marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables a corto, mediano y largo plazo por un valor nominal de hasta miles de pesos 500.000 (o su equivalente en otras monedas). El valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase 5 será de hasta miles de \$ 70.000; moneda: pesos argentinos; subordinación: las obligaciones negociables serán obligaciones negociables simples, subordinadas y con garantía común de la Sociedad.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 13 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)****b) Obligaciones negociables subordinadas (cont.)**

Asimismo, con fecha 22 de mayo de 2013, la Entidad publicó un aviso complementario al suplemento de precio, en donde se informó que: a) el valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase 5 es de miles de \$ 50.000, b) la tasa de referencia será el promedio aritmético simple de la tasa de interés para depósitos a plazo fijo de más de miles de \$1.000, por períodos de entre treinta y treinta y cinco días de plazo de bancos privados de Argentina publicada por el BCRA (la “Tasa Badlar Privada”), durante el período que se inicia el séptimo día hábil anterior al inicio de cada período y ejercicio de devengamiento de intereses y finaliza el séptimo día hábil anterior a la fecha de pago de intereses correspondiente, incluyendo el primero pero excluyendo el último, c) el Margen aplicable es de 650 puntos básicos, d) la fecha de emisión ha sido el 31 de mayo de 2013, e) la fecha de vencimiento final es el 31 de mayo de 2020 y f) la fecha de amortización es el 31 de mayo de 2020 ; y f) las fechas de pago de intereses serán el 30 de noviembre de 2013, el 31 de mayo de 2014, el 30 de noviembre de 2014, el 31 de mayo de 2015, el 30 de noviembre de 2015, el 31 de mayo de 2016, el 30 de noviembre de 2016, el 31 de mayo de 2017, el 30 de noviembre de 2017, el 31 de mayo de 2018, el 30 de noviembre de 2018, el 31 de mayo de 2019, el 30 de noviembre de 2019 y el 31 de mayo de 2020, o de no ser cualquiera de dichas fechas un día hábil, el primer día hábil posterior.

Los fondos, netos de gastos de emisión, por miles de \$ 49.770 han sido totalmente aplicados, de la siguiente manera: (i) (a) otorgamiento de préstamos por miles de \$ 5.510; (b) cancelación de depósitos en títulos públicos por miles de \$ 44.260.

Por último, la Entidad computa como patrimonio neto complementario la obligación negociable subordinada Clase 5 con oferta pública por hasta miles de \$ 50.000, de acuerdo a la normativa vigente.

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

| | En miles de pesos |
|---|----------------------|
| 1er Servicio de intereses – Ejercicio 31.05.2013 a 29.11.2013 | 6.088 |
| 2do Servicio de intereses – Ejercicio 30.11.2013 a 30.05.2014 | 7.558 |

Considerando lo mencionado en los párrafos anteriores, el saldo de obligaciones negociables subordinadas al 30 de junio de 2014, asciende a miles de \$ 100.000, correspondientes a miles de \$ 50.000 a la Clase 1 y miles de \$ 50.000 a la Clase 5, respectivamente y los intereses devengados a pagar al cierre del período ascienden a miles de \$ 5.123, correspondientes a la Clase 1 miles de \$ 3.893 y a la Clase 5 miles de \$ 1.230, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 14 - POSICION GLOBAL NETA EN MONEDA EXTRANJERA

14.1. Cumplimiento Comunicación “A” 3889 del B.C.R.A.

De acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación “A” 3889 del B.C.R.A., el valor absoluto de la posición global neta de moneda extranjera - en promedio mensual de saldos diarios convertidos a pesos al tipo de cambio de referencia - no podía superar el 30% de la responsabilidad patrimonial computable del mes anterior al que corresponda.

Adicionalmente, se estableció que las entidades que presentaron excesos a esta relación debían presentar, hasta el 15 de mayo de 2003, planes de encuadramiento a la regulación.

La Entidad excedió el límite fijado como consecuencia de la tenencia de Bonos del Gobierno Nacional recibidos para resarcir los efectos patrimoniales negativos derivados de la pesificación asimétrica, así como para atenuar el efecto derivado de la posición neta negativa en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2001.

Debido a ello, con fecha 15 de mayo de 2003, la Entidad presentó una nota al B.C.R.A. solicitando que su situación sea objeto de una consideración especial, eximiéndolo del ingreso de eventuales cargos por este concepto.

Con fecha 13 de julio de 2004 y teniendo en cuenta lo establecido por la Comunicación “A” 4135 del B.C.R.A. que excluye del cálculo de esta relación a aquellos títulos en moneda extranjera registrados a valor distinto de mercado, la Entidad ratificó la solicitud mencionada en el párrafo anterior, requiriendo asimismo que se la exima de los eventuales cargos que resulten aplicables. A la fecha de emisión de los presentes estados contables no se ha recibido respuesta del B.C.R.A. y teniendo en cuenta el plazo transcurrido, la Entidad considera que este eventual reclamo se encuentra prescripto.

El B.C.R.A. emitió la Comunicación “A” 4350 por la que suspendió la aplicación del límite positivo de la posición global neta en moneda extranjera y el límite adicional de corto plazo.

La Comunicación “A” 5536 y modificatorias del B.C.R.A., de fecha 4 de febrero de 2014, estableció para la posición global positiva de moneda extranjera con vigencia a partir de febrero del 2014, que la misma no puede ser mayor al 30% de la responsabilidad patrimonial computable del mes anterior o los recursos propios líquidos, lo que sea menor. A su vez, estableció un límite para la posición global neta positiva de moneda extranjera a término del 10% de la responsabilidad patrimonial computable del mes anterior, para determinar esta posición se deberán considerar los derivados registrados en cuentas de orden y los conceptos pertinentes registrados en otros créditos y otras obligaciones por intermediación financiera. A su vez, la Comunicación “A” 5563 del B.C.R.A., de fecha 19 de marzo de 2014, estableció con vigencia del mismo día, que dentro del límite para la posición global neta positiva de moneda extranjera a término, todas aquellas ventas a término concertadas con contrapartes vinculadas a la Entidad, sean compensadas por el importe total de las mismas.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholz
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

Para la posición global negativa, el límite sigue siendo del 15% de la responsabilidad patrimonial computable.

14.2 Nota 317/17/06 del B.C.R.A.

A través de la nota de referencia de fecha 28 de febrero de 2006 el B.C.R.A. informó a la Entidad sobre ciertos apartamientos normativos que surgieron de su revisión sobre operaciones correspondientes al ejercicio junio – septiembre de 2005.

Según el organismo de contralor dichos apartamientos vulneran lo establecido por las Comunicaciones “A” 4308, “C” 41164, “A” 4359 y “A” 3640.

Con fecha 29 de marzo de 2006 la Entidad dio respuesta a dicha nota informando la no procedencia de dichas observaciones debido a que la Gerencia de la Entidad, basada en la opinión de sus asesores legales, considera que las normas mencionadas por el B.C.R.A. no aplican a las operaciones observadas.

Con fecha 28 de marzo de 2007 el B.C.R.A. dio respuesta a la nota indicada precedentemente informando que las normas mencionadas no sustentan lo argumentado por la Entidad para el caso de dos de las operaciones cuestionadas.

Asimismo, con fecha 28 de mayo de 2007 la Entidad presentó su descargo informando la no procedencia de dichas observaciones. A la fecha de emisión de los presentes estados contables el B.C.R.A. no ha expedido una resolución sobre el tema en cuestión, y teniendo en cuenta el plazo transcurrido, la Entidad considera que este eventual reclamo se encuentra prescripto.

Nota 15 - RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE UTILIDADES

El 6 de mayo de 2010 a través de la Comunicación “A” 5072 del B.C.R.A. estableció el nuevo texto ordenado de las normas sobre “Distribución de resultados”. La misma fue modificada con fecha 11 de febrero de 2011 a través de la Comunicación “A” 5180 y con fecha 27 de enero de 2012 a través de la Comunicación “A” 5273. En el mismo se determina el procedimiento y los requisitos a cumplir por las entidades financieras a efectos de la distribución de utilidades, la cual deberá ser aprobada en forma expresa por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias. La Entidad podrá distribuir utilidades siempre que, al mes anterior de la presentación de la solicitud i) no esté alcanzada por las disposiciones de los artículos 34 “Regularización y saneamiento” y 35 bis “Reestructuración de la entidad en resguardo del crédito y los depósitos bancarios” de la Ley de Entidades Financieras, ii) no registre asistencia financiera por iliquidez del B.C.R.A., en el marco del artículo 17 de la Carta Orgánica del B.C.R.A., iii) no presente atrasos o incumplimientos en el régimen informativo establecido por el B.C.R.A., iv) no registre deficiencias de integración de efectivo mínimo, y v) la integración de capital mínimo fuera mayor a la exigencia incrementada en un 75%.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 15 – RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE UTILIDADES (cont.)**

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

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

Adicionalmente, con fecha 4 de octubre de 2013 el BCRA emitió la Comunicación “A” 5485 por medio de la cual el ente de contralor evaluará dentro del marco de su competencia, las resoluciones finales sobre sanciones que la Unidad de Información Financiera le notifique respecto de los sujetos obligados bajo su contralor. De acuerdo a la mencionada norma el análisis del BCRA podría dar lugar a que dicho ente rector inicie un proceso sumarial y establezca sanciones tanto para las entidades financieras como para las personas físicas involucradas, y adicionalmente que considere desfavorable tales antecedentes en los casos de solicitudes presentadas, entre otras, para distribuir resultados por las entidades financieras.

La Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 29 de abril de 2014, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, aprobó por unanimidad la siguiente distribución de utilidades:

| | |
|-----------------------|---------------|
| a Reserva Legal | 3.792 |
| a Reserva Facultativa | <u>15.170</u> |
| Total | <u>18.962</u> |

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 16 - PUBLICACION DE ESTADOS CONTABLES

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

Nota 17 - VENCIMIENTO DE LA SOCIEDAD

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

Nota 18 - ASISTENCIA CREDITICIA A PERSONAS VINCULADAS

El Banco Central de la República Argentina define como personas vinculadas a las controlantes, compañías controladas por el Banco directa e indirectamente y aquellas que son controladas por quienes ejercen el control del Banco, tanto directa como indirectamente por sí mismas o a través de sus subsidiarias, a las persona que ejerzan o hayan ejercido funciones de Directores o Síndicos del Banco en los tres últimos años, a la Gerencia principal del Banco, a determinados miembros de sus familias y a las compañías con las que estos últimos están asociados. Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el total de asistencia crediticia a personas físicas y jurídicas vinculadas, asciende a miles de \$ 12.383 y miles de \$ 21.467 según Anexo N, respectivamente.

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

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

Durante el mes de mayo de 2014, se detectó un exceso al máximo de asistencia por miles de \$ 9.100, en el financiamiento a un grupo económico vinculado, que se generó durante el mes de marzo de 2014, el mismo fue regularizado con fecha 30 de junio de 2014. El mencionado exceso, ha generado un incremento en la exigencia de Capitales Mínimos por igual importe y por la misma cantidad de meses en los cuales se mantuvo, y adicionalmente una vez regularizado, por una cantidad de meses igual al número de períodos durante los cuales se verificó el exceso no informado oportunamente por la Entidad.

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Entidad cumple con la normativa vigente en la materia.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholz
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 19 - SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.

19.1 Con fecha 9 de mayo de 2007 la Entidad fue notificada de la Resolución N° 40 del 30 de enero de 2007, por la que la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias dispuso instruir sumario a Banco de Servicios y Transacciones S.A. y a distintos funcionarios y ex funcionarios de la Entidad, en los términos del artículo 41 de la Ley de Entidades Financieras.

La decisión de sustanciar el sumario se adoptó con base en dos cargos. En lo que respecta al primer cargo, se imputó a la Entidad haber incumplido ciertas normas del Régimen Informativo de Operaciones de Cambio mediando incorrecta información relativa a la Posición General de Cambios en el ejercicio comprendido entre el 31 de octubre de 2003 y el 31 de diciembre de 2004. Asimismo, se invocó que el Banco habría operado en cambios durante ejercicios no permitidos por el régimen que regula la operatoria de cambios, entre el 9 de febrero de 2004 y el 29 de octubre de 2004.

En cuanto al segundo cargo, se sostuvo que existieron ciertas irregularidades con relación al modo en que se confeccionaron y emitieron determinados boletos cambiarios en el ejercicio comprendido entre los meses de febrero y octubre de 2004.

Con fecha 28 de mayo de 2007, el Banco presentó su descargo solicitando el archivo del sumario y que no se impongan sanciones a los sumariados. En el descargo se destacó que las irregularidades no existieron o bien que las mismas carecían de entidad suficiente como para justificar el trámite del sumario y una eventual sanción. Asimismo se destacó la ausencia de culpa y/o dolo en el obrar del Banco.

De acuerdo a carta de fecha 1 de febrero de 2013, la Entidad se notificó de la Resolución N° 10 del 10 de enero de 2013, por la que la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias resolvió: (i) desestimar los planteos de nulidad impetrados por los sumarios, (ii) absolver a ciertos funcionarios y ex funcionarios del Banco por alguno de los cargos formulados y (iii) imponer las sanciones de multa en los términos del art. 41, inciso 3) de la Ley N° 21.526 al banco y a ciertos funcionarios y ex funcionarios del mismo, por la suma de miles de \$ 828. El pago de la misma fue realizado el 15 de marzo de 2013 más los intereses correspondientes por miles de \$ 842.

Con fecha 28 de febrero de 2013, se interpuso recurso de apelación ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal contra la mencionada Resolución, solicitando la revocación de la citada por arbitrariedad, disponiéndose el archivo de las actuaciones sin sanción alguna para el Banco y los funcionarios y ex funcionarios sumariados. El 8 de abril de 2013, el expediente quedó radicado en la Sala V de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal bajo el expediente N° 12.119/13. El 10 de septiembre de 2013, el Representante del Fisco declaró la admisibilidad formal del recurso interpuesto y con fecha 12 de septiembre de 2013 se ordenó el traslado del recurso de apelación.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholz
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 19 - SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A. (cont.)

Con fecha 14 de noviembre de 2013 el Banco Central de la República Argentina contestó el recurso interpuesto. El 27 de noviembre de 2013 se solicitó que se resuelva el recurso de apelación, con fecha 11 de abril de 2014 la Entidad fue notificada de la sentencia emitida el 1 de abril de 2014 por la sala V de la Cámara Nacional en lo Contencioso Administrativo Federal, la que resuelve rechazar el recurso de apelación relacionado con la Resolución Nro.10 de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A.

19.2 Con fecha 23 de marzo de 2010, la Entidad se notificó mediante presentación espontánea de la Resolución N° 90 del 11 de marzo de 2010, por la que el Superintendente de Entidades Financieras y Cambiarias del Banco Central de la República Argentina resolvió instruir un sumario al Banco de Servicios y Transacciones S.A. bajo el artículo 8 de la Ley de Régimen Penal Cambiario, en relación con operaciones de transferencias al exterior de una sociedad local, realizadas en el ejercicio comprendido entre febrero y marzo de 2004, en supuesta contravención a normas cambiarias vigentes al momento de las transacciones.

Con fecha 4 de mayo de 2010 la Entidad ha presentado ante el Banco Central sus descargos y ofrecido pruebas. Previamente, se solicitó la incorporación al expediente de documentación suministrada en su momento a la comisión de Inspección del Banco Central actuante, la cual no había sido considerada, siendo que la misma resulta de vital importancia a efectos de analizar el correcto encuadramiento e información de las operaciones.

El descargo presentado solicita la nulidad del dictamen de formulación de cargos en razón de la mencionada supresión de documentos. Asimismo, allí se sostiene que la nulidad de dicho dictamen implicaría la prescripción de la todas las transacciones observadas.

Por último, con la documentación cuya incorporación al expediente se ha solicitado, se demuestra que las transferencias realizadas al exterior corresponden al pago por una deuda por servicios de construcción contraída entre los años 1996 a 1998, por cuanto no corresponde el tratamiento previsto para el pago de préstamos financieros. A la fecha de los presentes estados contables no fue proveída la prueba correspondiente estando pendiente la providencia de admisibilidad.

Conforme los argumentos desarrollados en el descargo, el Directorio de la Entidad y sus asesores legales consideran que este sumario debería ser desestimado y archivadas sus actuaciones.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 19 - SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A. (cont.)

19.3 Con fecha 22 de julio de 2010, la Entidad se notificó mediante de la Resolución N° 314 del 15 de julio de 2010 que el Superintendente de Entidades Financieras y Cambiarias del Banco Central de la República Argentina resolvió instruir el sumario N° 4384 al Banco de Servicios y Transacciones S.A. bajo el artículo 8 de la Ley de Régimen Penal Cambiario en relación a supuestos excesos en la Posición General de Cambios en el año 2004.

Con fecha 2 de septiembre de 2010 la Entidad presentó ante el Banco Central de la República Argentina el correspondiente descargo fundamentando la inexistencia de operaciones de cambio irregulares en base al principio de aplicación de la ley penal más benigna. Asimismo, se plantearon las defensas de prescripción de la acción penal, inexistencia de culpabilidad y de dolo, además de la imposibilidad de imputación de delitos a personas jurídicas.

Con fecha 9 de agosto de 2013, se dispuso la apertura a prueba de las actuaciones y, con fecha 23 de septiembre de 2013, se presentó la certificación contable por la cual se sustituye la prueba pericial ofrecida. Asimismo, con fecha 23 de octubre de 2013 tuvieron lugar las audiencias testimoniales de los testigos ofrecidos. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, aún no se ha dispuesto la clausura del ejercicio probatorio.

El Directorio de la Entidad y sus asesores legales entienden que existen posibilidades razonables de no ser sancionados.

19.4 Con fecha 7 de julio de 2010 la Entidad se notificó mediante la Resolución N° 247 del 11 de junio de 2010 que la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias dispuso instruir un sumario a Banco de Servicios y Transacciones S.A. basada en la presentación fuera de término por parte del Banco de las actas de designación de directores y gerentes generales.

Con fecha 15 de julio de 2010 la Entidad presentó el correspondiente descargo solicitando que se archive el sumario sin sanción alguna, argumentando la ausencia del daño en la conducta del Banco y la insignificancia de la infracción supuestamente cometida.

El 22 de mayo de 2013, la Entidad ha sido notificada de la Resolución N° 317 del 15 de mayo de 2013, por la que la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias resolvió, imponer sanciones de apercibimiento en los términos del art. 41, inciso 2) de la Ley N° 21.526.

Con fecha 12 de junio de 2013, se interpuso recurso de revocatoria con apelación en subsidio contra la Resolución N° 317, solicitando la revocación de la citada por arbitrariedad, disponiéndose el archivo de las actuaciones sin sanción alguna para el Banco y el funcionario sumariado.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 19 - SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A. (cont.)

Con fecha 16 de octubre de 2013 se dictó la Resolución N° 732 por la cual se rechazaron los planteos efectuados en el recurso de revocatoria, confirmándose la Resolución N° 317 y declarando inadmisibles el recurso de apelación planteado en subsidio.

Atento a ello, el 31 de octubre de 2013 se interpuso recurso de queja ante la Cámara Nacional en lo Contencioso Administrativo Federal por la denegación del recurso de apelación planteando la inconstitucionalidad del artículo 42 de la Ley N° 21.526.

Con fecha 4 de noviembre de 2013, se acompañó el formulario para inicio de demandas. Asimismo, el 6 de diciembre de 2013 el Fiscal General presentó el dictamen en el que recomendó el rechazo del recurso. Con fecha 10 de diciembre de 2013, se tuvo por recibida la causa en la Fiscalía General y se reanudó el llamado de autos al acuerdo.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad no ha sido notificada de ninguna decisión respecto del recurso impetrado.

19.5 Con fecha 14 de abril de 2011 la Entidad se notificó a través de la Resolución N° 114 del 14 de marzo de 2011 que la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A. dispuso instruir un sumario financiero a Banco de Servicios y Transacciones S.A., debido al supuesto incumplimiento en los requisitos establecidos para la integración de determinados boletos de cambio confeccionados por la Entidad entre el ejercicio comprendido desde el 1 de junio de 2005 al 30 de septiembre de 2005.

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

Con fecha 9 de abril de 2013, la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A. dictó la Resolución N° 233 por la cual resolvió: (i) desestimar los planteos de nulidad impetrados por los sumariados, (ii) absolver a ciertos funcionarios y ex funcionarios del Banco por alguno de los cargos formulados y (iii) imponer las sanciones de multa en los términos del art. 41, inciso 3) de la Ley N° 21.526 al banco y a ciertos funcionarios y ex funcionarios del mismo, por la suma de miles de \$ 863. El pago de la misma fue realizado el 18 de junio de 2013 más los intereses correspondientes por miles de \$ 874.

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 19 - SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A. (cont.)

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

19.6 Con fecha 28 de junio de 2011 la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A., dictó la Resolución N° 209, mediante la cual, con remisión al informe N° 381/645/11, dispuso instruir sumario penal cambiario a la Entidad. La decisión de sustanciar el sumario cambiario se adoptó con base a las supuestas infracciones previstas en el artículo 1°, incisos c), e) y f) del Régimen Penal Cambiario (Ley N° 19.359), realizadas en el ejercicio entre el 28 de junio de 2005 y el 13 de julio de 2005, integrados en el caso con las disposiciones de las Comunicaciones “A” 3640, 4359, 4377, y “C” 39.456, y 40.595 del B.C.R.A.

El artículo 2, inciso a) del Régimen Penal Cambiario establece que las infracciones a la normativa cambiaria podrán ser sancionadas con multas de hasta 10 veces el monto de la operación en infracción la primera vez, subiendo el mínimo en hasta 3 veces en caso de reincidencia. El monto infraccional fue establecido por el B.C.R.A. en miles de u\$s 1.918.

Con fecha 16 de septiembre de 2011, la Entidad presentó el correspondiente descargo, solicitando que se archive el sumario no imponiéndose sanción alguna. En dicho descargo se destacó principalmente la prescripción de las supuestas infracciones y la indefensión generada por el tiempo transcurrido afectando la garantía constitucional de juzgamiento en tiempo razonable, sin perjuicio de invocarse la inexistencia de las infracciones supuestamente cometidas, ausencia de dolo en la conducta de la Entidad, y la insignificancia de las infracciones ante la posibilidad de una eventual sanción, entre otras defensas de fondo. Con fecha 6 de mayo de 2014, se dispuso la apertura a prueba de las actuaciones, habiéndose fijado las audiencias testimoniales para el 4 de agosto de 2014.

Los asesores legales y el Directorio de la Entidad, indican que, atento a la eventual prescripción por el tiempo transcurrido de las situaciones fácticas que dependen de pruebas complejas y de las otras defensas que se esgrimirán en el descargo, entienden que la Entidad cuenta con posibilidades razonables de no ser sancionada por este sumario o, eventualmente, de ser sancionada por un monto relativamente inferior al imputado por el B.C.R.A.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 19 - SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A. (cont.)

19.7 Con fecha 25 de junio de 2013, la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A., dictó la Resolución N° 412, mediante la cual, dispuso instruir sumario a la Entidad y a uno de sus funcionarios. La decisión de sustanciar el sumario, se basó en la presentación fuera de término por parte de la Entidad de las actas de designación de directores y gerente general.

Con fecha 12 de julio de 2013, la Entidad presentó el correspondiente descargo, solicitando que se archive el mismo y que no se imponga sanción alguna. En dicho descargo, se destacó principalmente la ausencia de daño en la conducta, así como también la insignificancia de la infracción supuestamente cometida ante la posibilidad de una eventual sanción.

El 22 de octubre de 2013, la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A., dictó la Resolución N° 739 por la cual se resolvió: (i) rechazar los planteos de nulidad efectuados, e (ii) imponer la sanción de llamado de atención en los términos del artículo 41, inciso 1), de la Ley N° 21.526 al Banco y a uno de sus funcionarios.

En atención a la característica de la infracción y a las defensas esgrimidas, los asesores legales de la Entidad entienden que la eventual sanción que podría imponerse no debería ser significativa, limitándose a un llamado de atención o apercibimiento.

19.8 Con fecha 8 de julio de 2013, la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A., dictó la Resolución N° 459, atento a lo previsto en el art. 41 de la ley 21.526 y sus modificatorias, mediante la cual, dispuso instruir sumario a la Entidad y a distintos funcionarios y miembros de la Comisión Fiscalizadora. La decisión de sustanciar el sumario, se basó principalmente en el supuesto incumplimiento de la normativa de financiamiento al sector público no financiero.

Con fecha 16 de agosto de 2013, el Banco presentó el correspondiente descargo, solicitando que se archive el mismo y que no se imponga sanción alguna a la Entidad y al resto de los sumariados. En dicho descargo, se destacó principalmente la contradicción en el tratamiento que pretende el B.C.R.A., respecto de los títulos en cuestión, siendo que debe considerarse el activo subyacente, es decir títulos públicos nacionales, y no únicamente los títulos de deuda del fideicomiso financiero, con independencia de su activo subyacente, a los fines de determinar los conceptos excluidos por la normativa en cuestión del concepto de asistencia financiera. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, no se ha dispuesto la apertura a prueba del sumario.

En atención a las características de la operación, el Directorio y los asesores legales de la Entidad, entienden que la misma no ha contravenido norma alguna y que la eventual sanción que podría imponerse no debería ser significativa.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 20 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Entidad tenía los siguientes bienes de disponibilidad restringida:

| Concepto | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|--|----------------|----------------|
| Otros créditos por intermediación financiera | | |
| - BCRA - Cuentas especiales de garantía por operatoria de cámaras de compensación electrónicas | 37.281 | 34.291 |
| Total Otros créditos por intermediación financiera | 37.281 | 34.291 |
| - Depósitos en garantía - Entidades administradoras de tarjetas de crédito | 4.905 | 4.189 |
| - Depósitos en garantía en títulos públicos de las operaciones compensadas a término | 795 | 24.509 |
| - Depósito en garantía de alquileres | 297 | 297 |
| - Depósitos en garantía por aforos de pases pasivos | 49.965 | 25.888 |
| Total Créditos diversos | 55.962 | 54.883 |
| Participaciones en otras sociedades | | |
| - Otras – Participaciones en el fondo de riesgo de Campo Aval S.G.R. | 14.964 | 12.784 |
| Total Bienes de disponibilidad restringida | 108.207 | 101.958 |

Nota 21 - CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO

De acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 4667 se detallan a continuación los conceptos computados por la Entidad para la integración del efectivo mínimo en saldos promedios al 30 de junio de 2014:

| Concepto | Miles de pesos | Miles de dólares |
|--|----------------|------------------|
| Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A. | 101.719 | 4.620 |
| Cuentas especiales de garantías a favor de las cámaras electrónicas de compensación y para la cobertura de la liquidación de operaciones con tarjetas de crédito, vales de consumo y en cajeros automáticos. | 36.135 | 150 |

Al 30 de junio de 2014 la Entidad cumple con la exigencia de efectivo mínimo determinada de acuerdo con lo dispuesto por el B.C.R.A.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 22 – CAMBIOS EN LA COMPOSICION ACCIONARIA DE SU ACCIONISTA
CONTROLANTE Y COMPRA DE ENTIDAD FINANCIERA**

Con fecha 10 de junio de 2011, los señores Pablo B. Peralta y Roberto Domínguez han aceptado la propuesta enviada por Dolphin Créditos S.A. tendiente a la venta, por partes iguales a cada uno de ellos, de su participación accionaria en Grupo ST S.A., accionista controlante de la Entidad, representada por acciones clase B.

Con relación a esta operación y puntualmente respecto de la previa incorporación de Dolphin Créditos S.A. y Abus Las Américas I S.A. como accionistas de Grupo ST S.A. El Directorio ha tomado conocimiento de una denuncia contra algunos de los accionistas de la sociedad controlante de la Entidad, por supuesta infracción a las normas en materia de Prevención de Lavado de Dinero.

A la fecha de los presentes estados contables, el Directorio de Grupo ST S.A. ha presentado un descargo que permite demostrar que dicha sociedad cumplió al momento de incorporación de sus accionistas con todas las normas vigentes, habiendo aportado toda la documentación e información que le fuera requerida en los trámites de rigor ante el Banco Central de la República Argentina, conforme las disposiciones de la circular CREFI 2 y ante la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia.

La transferencia de las acciones referenciadas precedentemente se encuentra sujeta a la aprobación previa del Banco Central de la República Argentina; consecuentemente, la misma se tendrá por perfeccionada una vez obtenida dicha autorización.

Con fecha 3 de octubre de 2011 en Asamblea General Extraordinaria se resolvió que la totalidad de las acciones de la Entidad que conforman el nuevo Capital Social queden distribuidas de la siguiente manera: (a) Grupo ST S.A.: 133.658.000 (ciento treinta y tres millones seiscientos cincuenta y ocho mil) acciones ordinarias escriturales de un (1) Peso valor nominal cada una y con derecho a un (1) voto por acción, representativas del 97,99% (noventa y siete coma noventa y nueve por ciento) del capital social de la Sociedad; y (b) ST Inversiones S.A.: 2.742.000 (dos millones setecientos cuarenta y dos mil) acciones ordinarias escriturales de un (1) Peso valor nominal cada una y con derecho a un (1) voto por acción, representativas del 2,01% (dos coma cero uno por ciento) del capital social de la Sociedad.

Además, con fecha 17 de abril de 2012, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en miles de \$ 3.473, correspondiente al saldo del ajuste de capital. En consecuencia, a la fecha de emisión de los presentes estados contables, el capital social de la Entidad asciende a miles de \$ 139.873, representado por 139.873.000 acciones ordinarias escriturales, no endosables, de valor nominal 1 cada una y con derecho a un voto por acción.

Con fecha 24 de julio de 2012, BNP Paribas Personal Finance S.A. y Cofica Bail S.A., accionistas titulares del 100% del paquete accionario de Banco Cetelem Argentina S.A. han resuelto aceptar una oferta de compra presentada con fecha 16 de julio de 2012, por Banco de Servicios y Transacciones S.A. conjuntamente con su sociedad controlante Grupo ST S.A. por la totalidad de dicha tenencia.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA
COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 22 - CAMBIOS EN LA COMPOSICION ACCIONARIA DE SU ACCIONISTA
CONTROLANTE Y COMPRA DE ENTIDAD FINANCIERA (cont.)**

Adicionalmente, con fecha 10 de octubre de 2012, el Banco realizó un pago a cuenta de la adquisición de Banco Cetelem S.A. por el importe de miles de \$ 7.054, de acuerdo a lo convenido contractualmente.

Con fecha 25 de julio de 2014, debido al transcurso del plazo pactado contractualmente de común acuerdo, ha quedado sin efecto el contrato resultante de la aceptación de la oferta, referida a la transferencia del 100% del paquete accionario de Banco Cetelem Argentina S.A.

No obstante lo mencionado en el párrafo anterior, la transferencia de las acciones referenciadas precedentemente se encontraba sujeta a la aprobación previa del B.C.R.A.; consecuentemente, la misma se perfeccionará una vez obtenida dicha autorización. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados contables el B.C.R.A., no se había expedido sobre esta operación.

Nota 23 - SITUACION DEL 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.

De acuerdo con lo establecido en la mencionada ley, dentro de los 180 días corridos de la fecha de su entrada en vigencia, la CNV deberá dictar las reglamentaciones que deberán observar los sujetos vinculados con el mercado de capitales. Con fecha 21 de enero de 2013 la CNV emitió la Resolución General N° 615/13, estableciendo que las entidades, mercados, agentes y bolsas de comercio existentes a dicha fecha, hasta la sustitución de las reglamentaciones, continuarán sus actividades en la forma que lo vienen efectuando.

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

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

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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 23 - SITUACION DEL MERCADO DE CAPITALS (cont.)

Con fecha 5 de septiembre de 2013 la CNV emitió la Resolución General N° 622/13, que contempla la reglamentación integral de la mencionada Ley básicamente en cuanto a los aspectos operativos de su implementación, estableciendo entre otras modificaciones para los diferentes participantes del mercado de capitales nuevas exigencias de requisitos patrimoniales que deberán ser acreditadas como mínimo en un 50% antes del 1° de marzo de 2014 y en su totalidad antes del 1° de septiembre de 2014. A su vez, la mencionada Resolución deroga la Resolución General N° 368/01 de la CNV (N.T. 2001 y modificatorias), y las Resoluciones Generales N° 615/13 y N° 621/13, a partir de la entrada de su vigencia.

Cabe aclarar, que de acuerdo a la Resolución General N° 622/13 las actividades vinculadas con el mercado de capitales que desarrolla la Entidad a la fecha de cierre del presente período y que cuentan con autorización otorgada por la CNV con anterioridad a la publicación de aquella Resolución, quedan automáticamente registradas en dicho organismo de contralor en forma provisoria.

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.

Adicionalmente, 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, el cual se encuentra pendiente de aprobación a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Asimismo, con fecha 13 de marzo de 2014, el Directorio de la CNV, resolvió mediante la Resolución 17307, inscribir a la Entidad en el Registro de Fiduciarios Financieros, encontrándose, a la fecha de emisión de los presentes estados contables se encuentra pendiente de inscripción el trámite como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral.

Con fecha 23 de junio de 2014, el Mercado Abierto Electrónico publicó a través de la Circular N°120/2014, que todos aquellos Agentes que tengan un trámite activo en cualquiera de las categorías autorizadas por la normativa vigente, podrán seguir operando con normalidad hasta el inicio de actividades bajo la nueva categoría de Agente, conforme normas CNV (N.T. 2013).

El Directorio y la Gerencia de la Entidad se encuentran evaluando el impacto que podrían tener en sus operaciones las normas antes mencionadas, así como las regulaciones adicionales que pueda emitir la CNV al respecto.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES Al 30 de junio de 2014 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA -
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

Nota 24 – DISCIPLINA DE MERCADO

De acuerdo a lo dispuesto por la Comunicación “A” 5394 del B.C.R.A., de fecha 8 de febrero de 2013 sobre “Disciplina de mercado – Requisitos mínimos de divulgación” se estableció que a partir del 28 de febrero de 2014 se debe publicar en el sitio web de la Entidad, la información requerida en dicha normativa, referida a la estructura y suficiencia del capital regulatorio y a la exposición de los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta la Entidad y su gestión. Dicha información se actualiza trimestralmente y podrá ser localizada en http://www.bancost.com.ar/DDMM_30062014

Nota 25 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO

No existen acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los presentes estados contables, adicionales a los ya mencionados en la Nota 13 a) y anteúltimo párrafo de la Nota 22, que puedan afectar significativamente la situación patrimonial o los resultados de la Entidad a la fecha de cierre del presente período.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Anexo A

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS
al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 (cifras expresadas en miles de pesos)

| <u>Denominación</u> | <u>Identificación</u> | <u>Saldo s/libros 30/06/2014</u> | <u>Saldo s/libros 31/12/2013</u> | <u>Posición 30/06/2014</u> |
|--|-----------------------|--|--|--------------------------------|
| Títulos públicos a valor razonable de mercado | | | | |
| - Del país | | | | |
| Bono de consolidación Serie 6 (Vto 15/03/2024) | 02420 | 1.838 | 3.759 | - |
| Bocan 2014 | 05439 | - | 3.048 | - |
| Bonos de la Nac Arg Vto 2017 7% | 05436 | 1.281 | 982 | - |
| Bonos de la Rep. Arg. Dto. 5,83% vto.2033 | 45696 | 742 | - | - |
| Bonar 15 | 05441 | 253 | 340 | 1.883 |
| Global 2017 u\$s Ley NY | 44672 | 1.524 | - | - |
| Bono de consolidación Serie 4 2\$ Esc. | 02449 | 239 | 55 | - |
| Bogar 2018 | 02405 | 295 | 45.969 | - |
| Valores Negociables Vinculados al PBI \$ 2035 | 45698 | 237 | - | - |
| Bonos de la Nac Arg Badlar + 250 Vto. 2019 | 05454 | 10.758 | - | - |
| Bonos de la Nac Arg Badlar + 200 Vto. 2017 | 05459 | 458 | - | 474 |
| Bonos de la Nac Arg 8,75% Vto. 2024 | 05458 | 5.740 | - | - |
| Títulos de Deuda Pcia. Neuquén Garantizados Cl.2 Serie 1 | 32267 | 8.110 | - | 7.299 |
| Boden 2015 | 05433 | <u>5.906</u> | <u>900</u> | <u>984</u> |
| TOTAL DE TITULOS PUBLICOS CON COTIZACION | | <u>37.381</u> | <u>55.053</u> | <u>10.640</u> |
| Títulos públicos a costo más rendimiento | | | | |
| - Del país | | | | |
| Título de deuda Pcia. Chubut Clase 1 u\$s | 32271 | - | 2.131 | - |
| Letra Pcia. Entre Ríos Serie X Clase A vto. 24/04/2014 | 32301 | - | <u>1.514</u> | - |
| TOTAL DE TITULOS PUBLICOS A COSTO MAS RENDIMIENTO | | - | <u>3.645</u> | - |
| TOTAL DE TITULOS PUBLICOS | | <u>37.381</u> | <u>58.698</u> | <u>10.640</u> |
| INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A | | | | |
| Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento | | | | |
| Letras Internas \$ B.C.R.A. en pesos vto. 10/09/14 | 46523 | 429 | - | 86.344 |
| Letras Internas \$ B.C.R.A. en pesos vto. 30/07/14 | 46259 | 231 | - | 3.174 |
| Letras Internas \$ B.C.R.A. en pesos vto. 17/09/14 | 46267 | - | - | 61.487 |
| Letras Internas \$ B.C.R.A. en pesos vto. 27/08/14 | 46265 | - | - | 28.863 |
| Letras Internas \$ B.C.R.A. en pesos vto. 28/01/15 | 46291 | - | - | <u>25.812</u> |
| Subtotal Instrumentos Emitidos por el B.C.R.A. a costo más rendimiento | | <u>660</u> | - | <u>205.680</u> |
| TOTAL INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A. | | <u>660</u> | - | <u>205.680</u> |
| Títulos privados representativos de capital | | | | |
| - Del país | | | | |
| YPF | 0710 | <u>2.706</u> | - | <u>2.706</u> |
| TOTAL DE TITULOS PRIVADOS | | <u>2.706</u> | - | <u>2.706</u> |
| TOTAL DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS | | <u>40.747</u> | <u>58.698</u> | <u>219.026</u> |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Berchol
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Anexo B

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS
al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 (cifras expresadas en miles de pesos)

| | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2013</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| CARTERA COMERCIAL | | |
| En situación normal | <u>748.601</u> | <u>857.764</u> |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 38.283 | 21.631 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 24.537 | 23.549 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 685.781 | 812.584 |
| Con seguimiento especial | <u>445</u> | <u>1.056</u> |
| En observación | | |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 445 | 1.056 |
| Con Problemas | <u>1.152</u> | <u>1.449</u> |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 1.152 | 1.449 |
| Con alto riesgo de insolvencia | <u>2.280</u> | <u>2.659</u> |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 2.280 | 2.659 |
| Irrecuperable | <u>1.366</u> | - |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 1.366 | - |
| Total Cartera comercial | <u>753.844</u> | <u>862.928</u> |
| CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA | | |
| Cumplimiento normal | <u>383.354</u> | <u>433.981</u> |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 61 | 74 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 383.293 | 433.907 |
| Riesgo bajo | <u>31.425</u> | <u>34.330</u> |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 31.425 | 34.330 |
| Riesgo medio | <u>26.920</u> | <u>22.522</u> |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 26.920 | 22.522 |
| Riesgo alto | <u>31.784</u> | <u>19.941</u> |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | - | 10 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 31.784 | 19.931 |
| Irrecuperable | <u>17.297</u> | <u>10.350</u> |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 17.297 | 10.350 |
| Irrecuperable por disposición técnica | <u>113</u> | <u>108</u> |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 113 | 108 |
| Total Cartera consumo y vivienda | <u>490.893</u> | <u>521.232</u> |
| Total general | <u>1.244.737</u> | <u>1.384.160</u> |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Anexo C

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CONCENTRACION DE LAS FINANCIACIONES
al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 (cifras expresadas en miles de pesos)

| <u>Número de clientes</u> | <u>Financiaciones</u> | | | |
|---------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| | <u>30/06/2014</u> | | <u>31/12/2013</u> | |
| | <u>Saldo de deuda</u> | <u>% sobre cartera total</u> | <u>Saldo de deuda</u> | <u>% sobre cartera total</u> |
| 10 mayores clientes | 322.987 | 25,95 | 263.579 | 19,04 |
| 50 siguientes mayores clientes | 364.124 | 29,25 | 462.648 | 33,42 |
| 100 siguientes mayores clientes | 67.858 | 5,45 | 135.672 | 9,80 |
| Resto de clientes | <u>489.768</u> | <u>39,35</u> | <u>522.261</u> | <u>37,74</u> |
| Total | <u>1.244.737</u> | <u>100,00</u> | <u>1.384.160</u> | <u>100,00</u> |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES
al 30 de junio de 2014 (cifras expresadas en miles de pesos)

| <u>Concepto</u> | <u>Cartera vencida</u> | <u>Plazos que restan para su vencimiento</u> | | | | | | <u>Total</u> |
|--|------------------------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|
| | | <u>1 mes</u> | <u>3 meses</u> | <u>6 meses</u> | <u>12 meses</u> | <u>24 meses</u> | <u>más de 24 meses</u> | |
| Sector público no financiero | 8 | - | - | - | - | - | - | 8 |
| Sector financiero | - | 1.248 | 14.400 | 1.000 | 9.000 | 17.600 | - | 43.248 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | <u>27.205</u> | <u>479.131</u> | <u>137.256</u> | <u>158.088</u> | <u>201.400</u> | <u>151.178</u> | <u>47.223</u> | <u>1.201.481</u> |
| Total | <u>27.213</u> | <u>480.379</u> | <u>151.656</u> | <u>159.088</u> | <u>210.400</u> | <u>168.778</u> | <u>47.223</u> | <u>1.244.737</u> |

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Anexo E

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 (cifras expresadas en miles de pesos)

| Identificación | Concepto Denominación | 30/06/2014 | | | | | 31/12/2013 | Información sobre el emisor | | | | |
|----------------|---|----------------------------|------------------------|------------------|----------|---------------|---------------|----------------------------------|-----------------------------|---------|-----------------|-------------------|
| | | Acciones y/o cuotas partes | | | | | Importe | Datos del último estado contable | | | | |
| | | Clase | Valor nominal unitario | Votos por acción | Cantidad | Importe | | Actividad principal (código) | Fecha de cierre del período | Capital | Patrimonio Neto | Resultado período |
| | - En Otras Sociedades -No controladas -Del país | | | | | | | | | | | |
| 33628189159 | Mercado Abierto Electrónico S.A. | Ordinarias | 1.200 | 1 | 2 | 49 | 48 | 661 (*) | 31/03/2014 | 242 | 30.173 | 5.273 |
| 30688331761 | Garantizar Soc. de Gtía. Recíproca | Aporte FDR | 1 | - | 5.000 | 360 (1) | 375 | 661 (*) | 31/03/2014 | 18.578 | 957.783 | 15.207 |
| 30708768924 | Campo Aval S.G.R. | Aporte FDR | 1 | - | 10.000 | 14.964 (2) | 12.784 | | | | | |
| 30708768924 | Campo Aval S.G.R. | B | 1 | 1 | 240 | - | - | 661 (*) | 31/03/2014 | 240 | 63.453 | 6.269 |
| | Total de participaciones en otras sociedades | | | | | 15.373 | 13.207 | | | | | |

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

(1) Ver Nota 1.3.9 y Anexo J.

(2) Ver Nota 1.3.9 y Nota 20.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Berchol
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Anexo F

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS
al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 (cifras expresadas en miles de pesos)

| <u>Concepto</u> | <u>Valor residual al inicio del ejercicio</u> | <u>Altas</u> | <u>Depreciaciones del período</u> | | <u>Valor residual al 30/06/2014</u> | <u>Valor residual al 31/12/2013</u> |
|------------------------------------|---|---------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | | | <u>Años de vida útil</u> | <u>Importe</u> | | |
| BIENES DE USO | | | | | | |
| Mobiliario e instalaciones | 1.685 | 254 | 5 | 391 | 1.548 | 1.685 |
| Máquinas y equipos | <u>4.425</u> | <u>329</u> | 5 | <u>680</u> | <u>4.074</u> | <u>4.425</u> |
| Total | <u>6.110</u> | <u>583</u> | | <u>1.071</u> | <u>5.622</u> | <u>6.110</u> |
| BIENES DIVERSOS | | | | | | |
| Anticipos por compra de bienes (1) | 24.984 | 9.708 | | - | 34.692 | 24.984 |
| Obras de arte | <u>44</u> | - | | - | <u>44</u> | <u>44</u> |
| Total | <u>25.028</u> | <u>9.708</u> | | <u>-</u> | <u>34.736</u> | <u>25.028</u> |

(1) Ver Nota 1.3.10

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

DETALLE DE BIENES INTANGIBLES
al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 (cifras expresadas en miles de pesos)

| <u>Concepto</u> | <u>Valor residual al inicio del ejercicio</u> | <u>Incorporaciones</u> | <u>Amortizaciones del período</u> | | <u>Valor residual al 30/06/2014</u> | <u>Valor residual al 31/12/2013</u> |
|-------------------------------------|---|------------------------|------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | | | <u>Años de vida útil asignados</u> | <u>Importe</u> | | |
| Gastos de organización y desarrollo | <u>20.400</u> | <u>7.272</u> | 1 a 5 | <u>3.554</u> | <u>24.118</u> | <u>20.400</u> |
| Total | <u>20.400</u> | <u>7.272</u> | | <u>3.554</u> | <u>24.118</u> | <u>20.400</u> |

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS
al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 (cifras expresadas en miles de pesos)

| Número de clientes | Depósitos | | | |
|---------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| | 30/06/2014 | | 31/12/2013 | |
| | Saldo de deuda | % sobre cartera total | Saldo de deuda | % sobre cartera total |
| 10 mayores clientes | 537.001 | 43,09 | 489.637 | 38,20 |
| 50 siguientes mayores clientes | 410.729 | 32,96 | 451.441 | 35,22 |
| 100 siguientes mayores clientes | 134.026 | 10,75 | 185.633 | 14,48 |
| Resto | <u>164.532</u> | <u>13,20</u> | <u>154.967</u> | <u>12,10</u> |
| Total | <u>1.246.288</u> | <u>100,00</u> | <u>1.281.678</u> | <u>100,00</u> |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Anexo I

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS
al 30 de junio de 2014 (cifras expresadas en miles de pesos)

| <u>Concepto</u> | <u>1 mes</u> | <u>3 meses</u> | <u>6 meses</u> | <u>12 meses</u> | <u>Más de 24 meses</u> | <u>Total</u> |
|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|
| Depósitos | 838.240 | 208.418 | 145.484 | 54.146 | - | <u>1.246.288</u> |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | <u>301.498</u> | <u>60.810</u> | <u>33.340</u> | - | <u>84.337</u> | <u>479.985</u> |
| Obligaciones negociables no subordinadas | 25.005 | 33.330 | 33.340 | - | 84.337 | 176.012 |
| Financiamientos recibidas de entidades locales | 185.866 | 23.500 | - | - | - | 209.366 |
| Otras | <u>90.627</u> | <u>3.980</u> | - | - | - | <u>94.607</u> |
| Subtotal | <u>1.139.738</u> | <u>269.228</u> | <u>178.824</u> | <u>54.146</u> | <u>84.337</u> | <u>1.726.273</u> |
| Obligaciones negociables subordinadas | - | <u>3.893</u> | <u>1.230</u> | - | <u>100.000</u> | <u>105.123</u> |
| Total | <u>1.139.738</u> | <u>273.121</u> | <u>180.054</u> | <u>54.146</u> | <u>184.337</u> | <u>1.831.396</u> |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Anexo J

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

MOVIMIENTO DE PREVISIONES
al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 (cifras expresadas en miles de pesos)

| <u>Detalle</u> | <u>Saldos al comienzo del ejercicio</u> | <u>Aumentos</u> | <u>Disminuciones</u> | | <u>Saldos al 30/06/2014</u> | <u>Saldos al 31/12/2013</u> |
|---|---|-----------------------|----------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | | | <u>Aplicaciones</u> | <u>Desafectaciones</u> | | |
| REGULARIZADORAS | | | | | | |
| - DEL ACTIVO | | | | | | |
| Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización | 46.164 | 25.153 (1) | 15.570 | 130 (4) | 55.617 | 46.164 |
| Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización | 660 | 374 (1) | 226 | 294 (3) | 514 | 660 |
| Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad | 64 | 86 (1) | - | 16 (4) | 134 | 64 |
| Participaciones en otras sociedades | 375 | - | 15 | - | 360 | 375 |
| Créditos diversos – Por riesgo de incobrabilidad | <u>1.564</u> | <u>12</u> (2) | <u>846</u> (2) | <u>97</u> | <u>633</u> | <u>1.564</u> |
| Total | <u>48.827</u> | <u>25.625</u> | <u>16.657</u> | <u>537</u> | <u>57.258</u> | <u>48.827</u> |
| - DEL PASIVO | | | | | | |
| Compromisos eventuales | 864 | 73 | - | 432 | 505 | 864 |
| Otras contingencias | <u>2.277</u> | <u>296</u> | <u>995</u> | <u>170</u> | <u>1.408</u> | <u>2.277</u> |
| Total | <u>3.141</u> | <u>369</u> (2) | <u>995</u> | <u>602</u> (4) | <u>1.913</u> | <u>3.141</u> |
| Total | <u>51.968</u> | <u>25.994</u> | <u>17.652</u> | <u>1.139</u> | <u>59.171</u> | <u>51.968</u> |

(1) Incluido en el rubro “Cargo por incobrabilidad” del estado de resultados por miles de \$ 25.613.

(2) Importe por miles de \$ 1.227 incluido en el rubro “Pérdidas diversas – Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones”.

(3) Importe por miles de 294, incluido en el rubro “Resultado neto de Títulos Públicos y Privados”.

(4) Importe por miles de \$ 748, incluido en el rubro “Utilidades diversas – Provisiones desafectadas”.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Anexo K

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL
al 30 de junio de 2014 (cifras expresadas en miles de pesos)

| <u>Acciones</u> | | | <u>Capital social</u> | |
|-----------------|-----------------|-------------------------|-------------------------------|------------------|
| <u>Clase</u> | <u>Cantidad</u> | <u>Votos por acción</u> | <u>Emitido En circulación</u> | <u>Integrado</u> |
| Ordinarias | 139.873 | 1 | <u>139.873</u> | <u>139.873</u> |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Anexo L

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 (cifras expresadas en miles de pesos)

| <u>Rubros</u> | <u>Casa Matriz y Sucursales en el país</u> | <u>Saldos al 30/06/2014</u> | <u>Euro</u> | <u>Dólar</u> | <u>Saldos al 31/12/2013</u> |
|---|--|---------------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------------|
| ACTIVO | | | | | |
| Disponibilidades | 90.814 | 90.814 | 355 | 90.459 | 79.665 |
| Títulos públicos | 22.560 | 22.560 | - | 22.560 | 4.013 |
| Préstamos | 55.497 | 55.497 | - | 55.497 | 55.000 |
| Otros créditos por intermediación financiera | 60.884 | 60.884 | - | 60.884 | 85.868 |
| Créditos por arrendamientos financieros | 959 | 959 | - | 959 | 1.328 |
| Créditos diversos | <u>8.622</u> | <u>8.622</u> | <u>-</u> | <u>8.622</u> | <u>30.147</u> |
| Total | <u>239.336</u> | <u>239.336</u> | <u>355</u> | <u>238.981</u> | <u>256.021</u> |
| PASIVO | | | | | |
| Depósitos | 129.355 | 129.355 | - | 129.355 | 115.743 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 21.277 | 21.277 | - | 21.277 | 79.164 |
| Obligaciones diversas | <u>155</u> | <u>155</u> | <u>-</u> | <u>155</u> | <u>125</u> |
| Total | <u>150.787</u> | <u>150.787</u> | <u>-</u> | <u>150.787</u> | <u>195.032</u> |
| CUENTAS DE ORDEN | | | | | |
| DEUDORAS | | | | | |
| Contingentes | 13.893 | 13.893 | - | 13.893 | 10.856 |
| De control | <u>43.166</u> | <u>43.166</u> | <u>-</u> | <u>43.166</u> | <u>5.380</u> |
| Total | <u>57.059</u> | <u>57.059</u> | <u>-</u> | <u>57.059</u> | <u>16.236</u> |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Anexo N

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ASISTENCIA A VINCULADOS
al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 (cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | Situación | | | | | | | Total al 30/06/2014 | Total al 31/12/2013 | |
|---|---------------|---|---------------------------------|----------|--|----------|---|------------------------|------------------------|---------------|
| | Normal | Con seguimiento especial – riesgo bajo | Con problemas - riesgo medio | | Con alto riesgo de insolvencia - riesgo alto | | Irrecuperable por disposición técnica | | | |
| | | | No vencida | Vencida | No vencida | Vencida | Irrecuperable | | | |
| Préstamos | 12.383 | — | — | — | — | — | — | — | 12.383 | 21.284 |
| - Adelantos | | | | | | | | | | |
| Con Garantías y contragarantías Preferidas “A” | 388 | — | — | — | — | — | — | — | 388 | 53 |
| Sin garantías ni contragarantías Preferidas | 171 | — | — | — | — | — | — | — | 171 | 12 |
| - Documentos | | | | | | | | | | |
| Sin garantías ni contragarantías Preferidas | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 10.914 |
| - Hipotecarios | | | | | | | | | | |
| Con Garantías y contragarantías Preferidas “B” | 10.195 | — | — | — | — | — | — | — | 10.195 | 10.195 |
| Sin garantías ni contragarantías Preferidas | 1.597 | — | — | — | — | — | — | — | 1.597 | 76 |
| - Tarjetas | | | | | | | | | | |
| Sin garantías ni contragarantías Preferidas | 32 | — | — | — | — | — | — | — | 32 | 34 |
| Otros créditos por intermediación financiera | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 9 |
| Créditos por arrendamientos financieros | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 174 |
| Total | 12.383 | — | — | — | — | — | — | — | 12.383 | 21.467 |
| Total de provisiones | 124 | — | — | — | — | — | — | — | 124 | 215 |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
al 30 de junio de 2014 (cifras expresadas en miles de pesos)

| <u>Tipo de contrato</u> | <u>Objetivo de las operaciones</u> | <u>Activo subyacente</u> | <u>Tipo de liquidación</u> | <u>Ámbito de negociación o contraparte</u> | <u>Monto</u> |
|-------------------------|------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--|--------------|
| Operaciones de pases | Intermediación – Cuenta propia | Títulos públicos nacionales | Con entrega del subyacente | MAE | 499.646 |
| Forward | Cobertura en moneda extranjera | Moneda extranjera | Diaria de diferencias | OCT - MAE | 229.722 |
| Forward | Cobertura en moneda extranjera | Moneda extranjera | Al vencimiento de diferencias | Sector Privado | |
| | | | | No Financiero | 65.371 |

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON IGUALES PERÍODOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

La información incluida en la presente reseña informativa es adicional a los estados contables de Banco de Servicios y Transacciones S.A. (en adelante la “Entidad” o el “Banco”) al 30 de junio de 2014, por lo que para un análisis más detallado debe ser leída en conjunción con la mencionada información.

SÍNTESIS DE INFORMACIÓN FINANCIERA DEL BANCO

Los cuadros que se incluyen a continuación muestran información financiera y estadística relacionada con el Banco, correspondiente a los últimos cinco períodos contables finalizados el 30 de junio de cada año.

Resumen del Estado de Situación Patrimonial

A continuación se expone la evolución patrimonial de la Entidad con datos comparativos correspondientes a los últimos cinco períodos contables finalizados el 30 de junio de cada año.

| ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL | | | | | | | |
|--|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|--------------|
| <i>Cifras expresadas en miles de pesos</i> | | | | | | | |
| RUBRO | 30 de Junio | | | | | Variación | |
| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2014 vs. 2013 | % |
| Disponibilidades | 83.493 | 141.665 | 233.770 | 317.507 | 455.297 | 137.790 | 43,4% |
| Títulos Públicos y Privados | 9.754 | 24.123 | 86.959 | 24.874 | 40.747 | 15.873 | 63,8% |
| Préstamos | 180.536 | 491.264 | 818.489 | 1.163.059 | 1.094.397 | -68.662 | -5,9% |
| Otros Créditos por Intermediación Financiera | 611.741 | 524.493 | 527.376 | 550.540 | 722.668 | 172.128 | 31,3% |
| Créditos por arrendamientos financieros | 13.493 | 16.630 | 9.928 | 8.204 | 13.210 | 5.006 | 61,0% |
| Participación en otras sociedades | 7.337 | 8.681 | 3.367 | 11.460 | 15.013 | 3.553 | 31,0% |
| Créditos Diversos | 74.365 | 107.347 | 104.640 | 136.516 | 181.436 | 44.920 | 32,9% |
| Bienes de uso | 4.272 | 5.263 | 5.469 | 6.128 | 5.622 | -506 | -8,3% |
| Bienes Diversos | 51 | 1.144 | 44 | 44 | 34.736 | 34.692 | 78845,5% |
| Bienes Intangibles | 11.323 | 6.259 | 6.981 | 14.361 | 24.118 | 9.757 | 67,9% |
| Partidas Pendientes de Imputación | 88 | 2 | 4 | 3 | 12 | 9 | 300,0% |
| TOTAL ACTIVO | 996.453 | 1.326.871 | 1.797.027 | 2.232.696 | 2.587.256 | 354.560 | 15,9% |
| RUBRO | 30 de Junio | | | | | Variación | |
| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2014 vs. 2013 | % |
| Depósitos | 485.200 | 718.380 | 1.063.000 | 1.198.514 | 1.246.288 | 47.774 | 4,0% |
| Otras Obligaciones por Intermediación Financiera | 387.433 | 441.778 | 491.909 | 732.036 | 1.007.313 | 275.277 | 37,6% |
| Obligaciones Diversas | 9.364 | 18.769 | 44.683 | 42.238 | 51.829 | 9.591 | 22,7% |
| Previsiones | 3.599 | 2.167 | 3.216 | 3.182 | 1.913 | -1.269 | -39,9% |
| Obligaciones negociables subordinadas | 35.032 | 52.167 | 52.265 | 103.612 | 105.123 | 1.511 | 1,5% |
| Partidas pendientes de imputación | 247 | 24 | 14 | 8 | 16 | 8 | 100,0% |
| TOTAL PASIVO | 920.875 | 1.233.285 | 1.655.087 | 2.079.590 | 2.412.482 | 332.892 | 16,0% |
| Capital Social | 91.400 | 91.400 | 139.873 | 139.873 | 139.873 | - | 0,0% |
| Aportes no Capitalizados | - | 5.000 | - | - | - | - | 0,0% |
| Ajustes al Patrimonio | 3.473 | 3.473 | - | - | - | - | 0,0% |
| Reserva de Utilidades | 3.306 | 3.306 | 3.306 | 5.715 | 24.677 | 18.962 | 331,8% |
| Resultados no Asignados | -22.601 | -9.593 | -1.239 | 7.518 | 10.224 | 2.706 | 36,0% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 75.578 | 93.586 | 141.940 | 153.106 | 174.774 | 21.668 | 14,2% |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO | 996.453 | 1.326.871 | 1.797.027 | 2.232.696 | 2.587.256 | 354.560 | 15,9% |

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Resumen del Estado de Resultados

El siguiente cuadro detalla la evolución de los resultados del Banco con información comparativa correspondiente a los últimos cinco períodos contables finalizados al 30 de junio de cada año.

| ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | | |
|---|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|
| Cifras expresadas en miles de pesos | | | | | | | |
| RUBRO | 30 de Junio | | | | | Variaciones | |
| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2014 vs. 2013 | % |
| Ingresos Financieros | 86.834 | 109.797 | 191.213 | 273.227 | 379.002 | 105.775 | 38,7% |
| Egresos Financieros | -40.608 | -58.461 | -94.475 | -138.391 | -207.594 | -69.203 | 50,0% |
| Margen Bruto de Intermediación | 46.226 | 51.336 | 96.738 | 134.836 | 171.408 | 36.572 | 27,1% |
| Cargo por Incobrabilidad | -13.089 | -11.635 | -18.243 | -34.780 | -25.613 | 9.167 | -26,4% |
| Ingresos por servicios | 11.071 | 13.823 | 25.510 | 51.602 | 57.146 | 5.544 | 10,7% |
| Egresos por servicios | -3.208 | -7.478 | -8.246 | -16.953 | -20.485 | -3.532 | 20,8% |
| Gastos de Administración | -44.285 | -67.641 | -93.651 | -134.777 | -178.132 | -43.355 | 32,2% |
| Resultado neto por intermediación financiera | -3.285 | -21.595 | 2.108 | -72 | 4.324 | 4.396 | -6105,6% |
| Utilidades Diversas | 7.787 | 35.516 | 7.772 | 15.098 | 19.452 | 4.354 | 28,8% |
| Pérdidas Diversas | -3.037 | -4.857 | -3.731 | -7.508 | -9.545 | -2.037 | 27,1% |
| Resultado antes de Impuesto a las ganancias | 1.465 | 9.064 | 6.149 | 7.518 | 14.231 | 6.713 | 89,3% |
| Impuesto a las ganancias | - | - | - | - | -4.007 | -4.007 | 100,0% |
| Resultado neto del período | 1.465 | 9.064 | 6.149 | 7.518 | 10.224 | 2.706 | 36,0% |

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

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

Indicadores Financieros

| INDICADORES RELEVANTES | | | | | |
|---|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| INDICADOR | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
| PATRIMONIO | | | | | |
| Activos | 996.453 | 1.326.871 | 1.797.027 | 2.232.696 | 2.587.256 |
| Pasivos | 920.875 | 1.233.285 | 1.655.087 | 2.079.590 | 2.412.482 |
| Patrimonio Neto | 75.578 | 93.586 | 141.940 | 153.106 | 174.774 |
| Resultado del período | 1.465 | 9.064 | 6.149 | 7.518 | 10.224 |
| RENTABILIDAD | | | | | |
| Rentabilidad sobre capital | 7,9% | 21,4% | 10,4% | 10,2% | 12,5% |
| Rentabilidad sobre activos | 0,6% | 1,6% | 0,8% | 0,7% | 0,8% |
| ENDEUDAMIENTO | | | | | |
| Leverage (Pasivo / PN) | 12,18 | 13,18 | 11,66 | 13,58 | 13,80 |
| Total Depósitos / Total Pasivos | 53% | 58% | 64% | 58% | 52% |
| Patrimonio Neto / Activos | 7,6% | 7,1% | 7,9% | 6,9% | 6,8% |
| Patrimonio Neto / Pasivos | 8,2% | 7,6% | 8,6% | 7,4% | 7,2% |
| Activo / PN | 13,18 | 14,18 | 12,66 | 14,58 | 14,80 |
| LIQUIDEZ | | | | | |
| Activo Corriente | 915.982 | 977.454 | 1.595.957 | 1.976.322 | 2.334.207 |
| Activo no Corriente | 80.471 | 349.417 | 201.070 | 256.374 | 253.049 |
| Pasivo Corriente | 867.608 | 1.110.058 | 1.601.675 | 1.884.726 | 2.226.216 |
| Pasivo no Corriente | 53.267 | 123.227 | 53.412 | 194.864 | 186.266 |
| Activo Corriente / Pasivo Corriente | 105,6% | 88,1% | 99,6% | 104,9% | 104,9% |
| Activo no Corriente / Total Activos | 8,1% | 26,3% | 11,2% | 11,5% | 9,8% |
| CALIDAD DE ACTIVOS | | | | | |
| Cartera de Riesgo | 267.577 | 650.241 | 937.577 | 1.270.788 | 1.244.737 |
| Cartera Regular | 253.357 | 631.022 | 905.796 | 1.211.411 | 1.163.825 |
| Cartera Irregular | 14.220 | 19.219 | 31.781 | 59.377 | 80.912 |
| Previsiones | 29.235 | 19.013 | 25.081 | 51.033 | 56.770 |
| Cartera Irregular / Cartera de Riesgo | 5,3% | 3,0% | 3,4% | 4,7% | 6,5% |
| Previsiones / Cartera de Riesgo | 10,9% | 2,9% | 2,7% | 4,0% | 4,6% |
| Previsiones / Cartera Irregular | 205,6% | 98,9% | 78,9% | 85,9% | 70,2% |
| EFICIENCIA | | | | | |
| Gastos / Activos Totales | 8,8% | 10,2% | 10,4% | 12,1% | 13,8% |
| Ingresos por servicios / Gastos de Administración | 25,0% | 20,4% | 27,2% | 38,3% | 32,1% |
| Activos Inmovilizados / Patrimonio Neto | 20,8% | 13,5% | 8,8% | 13,4% | 36,9% |
| Cantidad de Empleados | 310 | 354 | 376 | 422 | 423 |
| Cantidad de Sucursales | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 |
| RELACIONES TECNICAS | | | | | |
| CAPITALES MINIMOS | | | | | |
| Integración de Capital | 99.258 | 124.479 | 187.397 | 231.324 | 230.837 |
| Exigencia de Crédito y Tasa | 62.598 | 85.840 | 132.686 | 140.953 | 146.343 |
| Exigencia de Riesgo Operacional | - | - | 10.489 | 31.010 | 36.110 |
| Exigencia por Exceso de Fraccionamiento | - | - | - | - | 9.100 |
| Integración / Exigencia | 159% | 145% | 131% | 135% | 121% |
| EFFECTIVO MINIMO | | | | | |
| Integración Moneda Nacional | 47.113 | 90.242 | 143.292 | 144.327 | 137.854 |
| Exigencia Moneda Nacional | 45.170 | 88.515 | 133.477 | 117.396 | 125.753 |
| Cumplimiento Moneda Nacional | 104% | 102% | 107% | 123% | 110% |
| Integración Moneda Extranjera | 4.664 | 3.964 | 1.506 | 1.077 | 4.770 |
| Exigencia Moneda Extranjera | 4.450 | 3.803 | 1.264 | 758 | 3.443 |
| Cumplimiento Moneda Extranjera | 105% | 104% | 119% | 142% | 139% |

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

Nota: A partir del ejercicio 2012 se cambió el cálculo de provisiones incluyendo el saldo por compromisos eventuales.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Calidad de cartera

El resumen que a continuación se detalla la evolución de la calidad de la cartera de riesgo del Banco a los últimos cinco períodos contables finalizados al 30 de junio de cada año.

| CARTERA DE RIESGO | | | | | | | | | | | | |
|---|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|----------------|---------------|
| Cifras expresadas en miles de pesos | | | | | | | | | | | | |
| Concepto | 30 de Junio | | | | | | | | | | Variación | |
| | 2010 | % | 2011 | % | 2012 | % | 2013 | % | 2014 | % | 2014 vs. 2013 | % |
| Cartera Comercial | 103.872 | 39% | 223.415 | 34% | 388.115 | 41% | 680.903 | 54% | 753.844 | 61% | 72.941 | 10,7% |
| Cartera Regular | 103.338 | 99% | 221.383 | 99% | 384.868 | 99% | 677.915 | 100% | 749.046 | 99% | 71.131 | 10,5% |
| Cartera Irregular | 534 | 1% | 2.032 | 1% | 3.247 | 1% | 2.988 | 0% | 4.798 | 1% | 1.810 | 60,6% |
| Cartera de Consumo | 163.705 | 61% | 426.826 | 66% | 549.462 | 59% | 589.885 | 46% | 490.893 | 39% | -98.992 | -16,8% |
| Cartera Regular | 150.019 | 92% | 409.639 | 96% | 520.928 | 95% | 533.496 | 90% | 414.779 | 84% | -118.717 | -22,3% |
| Cartera Irregular | 13.686 | 8% | 17.187 | 4% | 28.534 | 5% | 56.389 | 10% | 76.114 | 16% | 19.725 | 35,0% |
| Cartera de Riesgo | 267.577 | 100% | 650.241 | 100% | 937.577 | 100% | 1.270.788 | 100% | 1.244.737 | 100% | -26.051 | -2,0% |
| Cartera Irregular | 14.220 | | 19.219 | | 31.781 | | 59.377 | | 80.912 | | 21.535 | 36,3% |
| Cartera Irregular / Cartera de Riesgo | 5,3% | | 3,0% | | 3,4% | | 4,7% | | 6,5% | | | |
| Previsiones | 29.235 | | 19.013 | | 25.081 | | 51.033 | | 56.770 | | 5.737 | 11,2% |
| Cobertura de Cartera Irregular con Previsiones | 205,6% | | 98,9% | | 78,9% | | 85,9% | | 70,2% | | -15,7% | |

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Nota: A partir del ejercicio 2012 se cambió el cálculo de previsiones incluyendo el saldo por compromisos eventuales.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

ANÁLISIS DE LA GERENCIA DEL BANCO SOBRE LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES Y LA SITUACIÓN FINANCIERA POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON IGUALES PERÍODOS ANTERIORES

Estado de Resultados por el período finalizado el 30 de junio de 2014

Resultado Neto

El Banco registró una ganancia para el período finalizado el 30 de junio de 2014 de \$ 10,2 millones, aumentando el resultado positivo alcanzado en el mismo período del ejercicio anterior de \$ 7,5 millones.

Los principales factores relacionados con el resultado del período finalizado el 30 de junio de 2014 se detallan a continuación:

Ingresos Financieros

| INGRESOS FINANCIEROS | | | | | | | |
|--|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Cifras expresadas en miles de pesos | | | | | | | |
| Concepto | 30 de Junio | | | | | Variaciones | |
| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2014 vs. 2013 | % |
| Intereses por Préstamos al sector financiero | 371 | 30 | 121 | 6.790 | 8.582 | 1.792 | 26,4% |
| Intereses por Adelantos | 1.176 | 5.160 | 9.068 | 12.700 | 35.353 | 22.653 | 178,4% |
| Intereses por Documentos | 5.241 | 10.579 | 25.957 | 43.866 | 83.042 | 39.176 | 89,3% |
| Intereses por Préstamos Hipotecarios | 37 | 27 | 10 | 460 | 614 | 154 | 33,5% |
| Intereses por Otros Préstamos | 57.849 | 71.116 | 138.895 | 133.077 | 107.257 | -25.820 | -19,4% |
| Intereses por Préstamos Prendarios | 815 | 107 | 136 | 102 | 51 | -51 | -50,0% |
| Intereses por Préstamos de Tarjetas de Crédito | 3.406 | 6.885 | 9.468 | 20.521 | 23.375 | 2.854 | 13,9% |
| Resultado neto de títulos públicos y privados | 14.188 | 12.437 | 1.369 | 38.839 | 67.294 | 28.455 | 73,3% |
| Resultado por Préstamos Garantizados | 2 | - | - | - | - | - | 0,0% |
| Diferencias de cotización | 1.111 | 1.197 | 2.694 | 10.679 | 23.825 | 13.146 | 123,1% |
| Intereses por Arrendamientos Financieros | 1.857 | 1.424 | 1.065 | 843 | 1.803 | 960 | 113,9% |
| Otros | 781 | 835 | 2.430 | 5.350 | 27.806 | 22.456 | 419,7% |
| Ingresos Financieros | 86.834 | 109.797 | 191.213 | 273.227 | 379.002 | 105.775 | 38,7% |

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Los ingresos financieros del Banco para el período finalizado el 30 de junio de 2014 fueron 38,7 % superiores en comparación con los obtenidos en el mismo período del ejercicio anterior. El cuadro arriba expuesto indica los componentes de los Ingresos Financieros para los últimos cinco períodos contables finalizados el 30 de junio de cada año.

Los ingresos financieros durante el período finalizado el 30 de junio de 2014, se componen principalmente de los resultados por otros préstamos. Los mismos aportaron una utilidad acumulada en dicho período de \$ 107,3 millones de pesos, los cuales representaron el 28,3 % del total de los ingresos y registraron una disminución respecto al mismo período del ejercicio anterior de 19,4 %.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Ingresos financieros (cont.)

Contribuyeron también, significativamente, a los resultados, las operaciones de créditos documentados, las cuales obtuvieron un ingreso de \$ 83 millones, registrando un aumento respecto del mismo período del ejercicio anterior del 89,3 %. Asimismo, los ingresos financieros por adelantos en cuentas corrientes (\$35,4 millones), se incrementaron en un 178,4 % con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Por su parte, se registró un saldo en resultados netos de títulos públicos y privados de \$ 67,3 millones, el cual aumentó en un 73,3 %.

Adicionalmente, se observa un importante incremento del resultado por diferencia de cotización, el cual asciende a \$ 23,8 millones, mostrando un aumento del 123,1 % respecto de 2013.

En el rubro “Otros” se observa un incremento positivo de \$ 22,4 millones, principalmente obtenido por el resultado de Operaciones de Cambio a Término.

Egresos Financieros

Los Egresos Financieros del Banco para el período finalizado el 30 de junio de 2014 ascienden a \$ 207,6 millones y muestran un incremento del 50 % respecto del mismo período del ejercicio anterior. El siguiente cuadro indica los componentes de los Egresos Financieros para los últimos cinco períodos contables finalizados al 30 de junio de cada año.

| EGRESOS FINANCIEROS | | | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|
| Cifras expresadas en miles de pesos | | | | | | | |
| Concepto | 30 de Junio | | | | | Variaciones | |
| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2014 vs. 2013 | % |
| Intereses por depósitos en cuentas corrientes | -7 | - | - | - | - | - | 0,0% |
| Intereses por depósitos en cajas de ahorro | -11 | -17 | -26 | -27 | -33 | -6 | 22,2% |
| Intereses por depósitos a plazo fijo | -21.111 | -31.965 | -58.503 | -70.020 | -108.194 | -38.174 | 54,5% |
| Intereses por financiaciones del sector financiero | -1.118 | -305 | -1.516 | -1.890 | -2.262 | -372 | 19,7% |
| Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (Call Recibidos) | -203 | -626 | -1.399 | -3.805 | -3.666 | 139 | -3,7% |
| Intereses por Otras Obligaciones por Intermediación Financiera | -1.668 | -2.422 | -7.962 | -20.274 | -27.381 | -7.107 | 35,1% |
| Otros Intereses | -768 | -982 | -1.223 | -1.793 | -2.006 | -213 | 11,9% |
| Primas sobre Pases Pasivos | -7.580 | -11.886 | -7.220 | -14.508 | -22.911 | -8.403 | 57,9% |
| Impuesto sobre los ingresos brutos | -4.321 | -5.978 | -11.044 | -18.836 | -24.688 | -5.852 | 31,1% |
| Intereses por obligaciones subordinadas | -3.126 | -3.715 | -4.860 | -6.177 | -15.268 | -9.091 | 147,2% |
| Aporte al fondo de garantía de los depósitos | -425 | -565 | -702 | -1.061 | -1.185 | -124 | 11,7% |
| Otros | -270 | - | -20 | - | - | - | 0,0% |
| Egresos Financieros | -40.608 | -58.461 | -94.475 | -138.391 | -207.594 | -69.203 | 50,0% |

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Los Egresos Financieros del período se componen principalmente de los intereses por depósitos a plazo fijo, los cuales ascendieron a la suma de \$ 108,2 millones, representando el 52,1 % del total de los egresos y registrando un incremento respecto del período anterior de 54,5 %.

Contribuyeron también a los resultados, los intereses por otras obligaciones por intermediación financiera con un egreso de \$ 27,4 millones, registrando un aumento del 35,1 % respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholz
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Asimismo, al 30 de junio de 2014 los egresos de primas por pases pasivos e impuestos sobre los ingresos brutos totalizaban \$ 22,9 y \$ 24,7 millones, respectivamente.

Cargo por incobrabilidad

La Entidad ha tenido cargo por incobrabilidad acumulado para el período finalizado el 30 de junio de 2014 de \$ 25,6 millones. El Banco calcula el cargo de provisiones de acuerdo a normas de B.C.R.A., por lo que las mismas fluctúan de acuerdo a la variación neta de cartera.

| MOVIMIENTO DE PREVISIONES | | | | | | | |
|--|---------------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------------|
| Cifras expresadas en miles de pesos | | | | | | | |
| Concepto | 30 de Junio de 2014 | | | | | Saldo al cierre | Saldo al 31-Dic-2013 |
| | Saldo al inicio | Aumentos | Disminuciones | | | | |
| | | | Aplicaciones | Desafectaciones | | | |
| Regularizadoras del Activo | 48.827 | 25.625 | -16.657 | -537 | 57.258 | 48.827 | |
| Préstamos | 46.164 | 25.153 | -15.570 | -130 | 55.617 | 46.164 | |
| Otros Créditos por Intermediación Financiera | 660 | 374 | -226 | -294 | 514 | 660 | |
| Créditos por Arrendamientos Financieros | 64 | 86 | - | -16 | 134 | 64 | |
| Participaciones en otras sociedades | 375 | - | -15 | - | 360 | 375 | |
| Creditos Diversos | 1.564 | 12 | -846 | -97 | 633 | 1.564 | |
| Regularizadoras del Pasivo | 3.141 | 369 | -995 | -602 | 1.913 | 3.141 | |
| Compromisos eventuales | 864 | 73 | - | -432 | 505 | 864 | |
| Otras Contingencias | 2.277 | 296 | -995 | -170 | 1.408 | 2.277 | |
| TOTAL | 51.968 | 25.994 | -17.652 | -1.139 | 59.171 | 51.968 | |

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Ingresos y Egresos por Servicios

Los ingresos por servicios registraron un aumento del 10,7% en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, los mismos ascendieron a la suma de \$ 57,1 millones al 30 de junio de 2014.

Por otra parte, los egresos por servicios acumulados al 30 de junio de 2014 totalizaron \$ 20,5 millones, reflejando un aumento del 20,8 % respecto del mismo período del ejercicio anterior.

El siguiente cuadro indica los componentes de los Ingresos y Egresos por Servicios para los últimos cinco períodos finalizados al 30 de junio de cada año.

| INGRESOS POR SERVICIOS NETOS | | | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Cifras expresadas en miles de pesos | | | | | | | |
| Concepto | 30 de Junio | | | | | Variaciones | |
| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2014 vs. 2013 | % |
| Ingresos por servicios | 11.071 | 13.823 | 25.510 | 51.602 | 57.146 | 5.544 | 10,7% |
| Vinculados con operaciones activas y pasivas | 4.994 | 8.192 | 12.268 | 26.487 | 30.069 | 3.582 | 13,5% |
| Otros Ingresos por Comisiones | 6.077 | 5.631 | 13.242 | 25.115 | 27.077 | 1.962 | 7,8% |
| Egresos por servicios | -3.208 | -7.478 | -8.246 | -16.953 | -20.485 | -3.532 | 20,8% |
| Egresos por comisiones | -200 | -188 | -378 | -13.304 | -16.905 | -3.601 | 27,1% |
| Otras Comisiones Diversas | -2.426 | -6.393 | -6.380 | -193 | -255 | -62 | 32,1% |
| Impuestos sobre Ingresos Brutos | -582 | -897 | -1.488 | -3.456 | -3.325 | 131 | -3,8% |
| Ingresos por servicios netos | 7.863 | 6.345 | 17.264 | 34.649 | 36.661 | 2.012 | 5,8% |

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Gastos de Administración

Los Gastos de Administración del Banco para el período finalizado el 30 de junio de 2014 fueron 32,2 % superiores al período finalizado el 30 de junio de 2013. La siguiente tabla indica los componentes de los Gastos de Administración acumulados en los últimos cinco períodos finalizados el 30 de junio de cada año.

| GASTOS DE ADMINISTRACION | | | | | | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Cifras expresadas en miles de pesos | | | | | | | |
| Concepto | 30 de Junio | | | | | Variaciones | |
| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2014 vs. 2013 | % |
| Gastos en Personal | 20.229 | 30.074 | 42.999 | 62.267 | 87.285 | 25.018 | 40,2% |
| Honorarios Directores y Síndicos | 1.573 | 2.898 | 4.084 | 4.626 | 9.058 | 4.432 | 95,8% |
| Otros honorarios | 6.154 | 13.101 | 10.575 | 15.668 | 23.522 | 7.854 | 50,1% |
| Propaganda y publicidad | 709 | 2.707 | 3.003 | 4.386 | 7.039 | 2.653 | 60,5% |
| Impuestos | 1.843 | 3.522 | 5.166 | 8.880 | 11.929 | 3.049 | 34,3% |
| Depreciación Bienes de Uso | 787 | 976 | 1.182 | 1.279 | 1.071 | -208 | -16,3% |
| Amortización Bienes Intangibles | 1.397 | 1.762 | 1.287 | 2.078 | 3.554 | 1.476 | 71,0% |
| Otros gastos de estructura | 11.593 | 11.590 | 15.503 | 20.811 | 26.562 | 5.751 | 27,6% |
| Otros | - | 1.011 | 9.852 | 14.782 | 8.112 | -6.670 | -45,1% |
| Gastos de Administración | 44.285 | 67.641 | 93.651 | 134.777 | 178.132 | 43.355 | 32,2% |

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Los gastos en personal para el período finalizado el 30 de junio de 2014 totalizaron \$ 87,3 millones registrando un aumento del 40,2 % respecto del mismo período del ejercicio anterior. El total de gastos en personal corresponde al 49 % de los gastos de administración.

Respecto de “Otros honorarios” los mismos incluyen gastos relacionados con asesoramientos impositivos, legales, financieros y otros servicios, concepto que aumentó un 50,1 % en comparación con el registrado en el mismo período del ejercicio anterior y representa un 13,2 % del total de gastos de administración.

Asimismo, los otros gastos de estructura muestran un aumento del 27,6 %. Al 30 de junio de 2014 el saldo alcanzó los \$ 26,6 millones dentro de los cuales se incluyen principalmente alquileres, gastos de electricidad y comunicaciones y gastos en servicios de seguridad y mantenimiento.

Respecto de los “otros” Gastos de Administración, que al 30 de junio de 2014 representan un cargo de \$ 8,1 millones, cabe destacar que se incluyen en el mismo: gastos de franqueo y transporte de documentación, gastos por gestión de cobranzas, publicaciones y suscripciones y otros gastos generales de administración. Los mismos representan una disminución de 45,1 % respecto de los registrados al 30 de junio de 2013.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Utilidades Diversas

Las Utilidades Diversas del Banco para el período finalizado el 30 de junio de 2014 totalizaron \$ 19,5 millones, explicados principalmente por el resultado de intereses punitorios (\$ 8,7 millones).

Pérdidas Diversas

Las Pérdidas Diversas de la Entidad acumuladas en el período finalizado el 30 de junio de 2014 totalizaron \$ 9,5 millones, y se componen principalmente de bonificaciones otorgadas, las cuales al cierre del mismo ascienden a \$ 4,3 millones.

| UTILIDADES Y PERDIDAS DIVERSAS | | | | | |
|---|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>Cifras expresadas en miles de pesos</i> | | | | | |
| Concepto | 30 de Junio | | | | |
| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
| Utilidades Diversas | 7.787 | 35.516 | 7.772 | 15.098 | 19.452 |
| Resultado por Participaciones Permanentes | 2.780 | 31.903 | 340 | 1.023 | 2.196 |
| Intereses Punitorios | 2.524 | 2.373 | 5.999 | 9.489 | 8.685 |
| Créditos Recuperados | 1.581 | 520 | 394 | 2.050 | 3.145 |
| Otras | 902 | 720 | 1.039 | 2.536 | 5.426 |
| Pérdidas Diversas | -3.037 | -4.857 | -3.731 | -7.508 | -9.545 |
| Bonificaciones Otorgadas | - | - | - | -2.948 | -4.273 |
| Cargos por incobrabilidad | -531 | -131 | -702 | -1.143 | -1.226 |
| Amortización llave de negocio | -81 | -71 | - | - | - |
| Donaciones | - | -168 | -305 | -642 | -1.502 |
| Quitas otorgadas | -1.746 | -3.487 | -862 | -802 | -1.182 |
| Intereses punitorios y cargos a favor de B.C.R.A. | - | - | - | -24 | - |
| Impuesto a los ingresos brutos | -150 | -146 | -389 | -920 | -849 |
| Otras | -529 | -854 | -1.473 | -1.029 | -513 |

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Impuesto a las Ganancias

Al 30 de junio de 2014 la Entidad registró un cargo de \$4 millones por impuesto a las ganancias, observando así un incremento del 100% respecto del cargo del mismo período del ejercicio anterior.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Activo

El total del Activo del Banco al 30 de junio de 2014 ascendió a \$ 2.587,3 millones, que comparados con el saldo de \$ 2.232,7 millones al 30 de junio de 2013, representa un aumento del 15,9 %.

Las Disponibilidades registraron al 30 de junio de 2014 un aumento del orden del 43,4 % con relación al 30 de junio de 2013.

En ese mismo lapso, la cartera de Títulos Públicos y Privados aumento en \$ 15,9 millones.

La cartera de Préstamos registró una disminución de \$ 68,7 millones entre el 30 de junio de 2014 y 2013. En los préstamos otorgados al Sector Financiero se registró una disminución por un total de \$ 4,6 millones; y dentro de los préstamos otorgados al Sector privado no financiero la cartera de documentos descontados y facturas se redujo en \$ 49,1 millones. En la línea de préstamos personales se observa una contracción por \$ 74,5 millones, el rubro tarjetas de crédito muestra un incremento de \$ 25,6 millones. El rubro Adelantos, al cierre del período totalizó un saldo de \$ 135 millones, lo que significó una variación positiva de \$ 30,5 millones con respecto al mismo período del ejercicio anterior. Adicionalmente, se verifica un incremento \$ 2,6 millones, en Préstamos Hipotecarios.

Los Otros Créditos por Intermediación Financiera aumentaron un 31,3 %, debido fundamentalmente al aumento de las Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término que registraron un incremento de \$ 257,8 millones. Por su parte, las operaciones a cobrar por ventas contado a liquidar y a término al cierre del período totalizaban \$ 36,2 millones registrando un aumento de \$ 6 millones. Asimismo, se registró una disminución en los saldos imputados en Otros no Comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores por \$ 106,5 millones a raíz de la variación en la tenencia de títulos de deuda de Fideicomisos Financieros. Por último, se observa un incremento en las cuentas especiales de garantía en BCRA por un total de \$ 11,6 millones de pesos.

Los saldos expuestos en el rubro Participaciones en Otras Sociedades al 30 de junio de 2014 incluyen dos acciones del Mercado Abierto Electrónico S.A., expuestas a su valor de costo, y el aporte al fondo de riesgo de Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca el cual se encuentra totalmente provisionado.

Adicionalmente, con fecha 18 de octubre de 2012, el Directorio de la entidad aprobó por unanimidad realizar un aporte en el capital y en el Fondo de Riesgos de Campo Aval S.G.R. Dichos aportes fueron realizados por un total de \$ 10 millones, los cuales en forma conjunta no exceden el 10% de la Responsabilidad Patrimonial Computable del Banco. Al 30 de junio de 2014, dichos saldos ascienden a \$ 15 millones de pesos, mostrando un incremento del 37.3 % respecto del mismo período del ejercicio anterior, el cual corresponde a los rendimientos financieros devengados a cobrar al cierre del período.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Activo (cont.)

El saldo expuesto en el rubro Créditos diversos registró un aumento del 32,9% respecto al saldo expuesto al 30 de junio de 2013. Dicha variación corresponde, principalmente, al aumento en el saldo de depósitos en garantía, el cual al cierre del período totalizaba \$ 56 millones, mostrando una variación positiva del 61,1% respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Los Bienes de Uso registraron una disminución en el actual período de 8,3 %, en tanto que, el saldo de \$ 24,1 millones al 30 de junio de 2014 en el rubro Bienes Intangibles aumentó en un 67,9 % respecto al saldo expuesto al 30 de junio de 2013.

Cabe destacar que, con fecha 31 de mayo de 2012, el Directorio de la Entidad ha decidido aprobar el proyecto relacionado con el producto Core System “Cobis”, el cual corresponde a una mejora de infraestructura tecnológica para el Banco. En consecuencia, el incremento de los bienes intangibles al 30 de junio de 2014, se encuentra relacionado con los costos del mencionado proyecto por contrataciones con terceros.

Adicionalmente, los Bienes Diversos muestran un incremento de 34,7 millones, correspondiente a los pagos a cuenta por la adquisición de inmuebles expuestos como anticipos por compra de bienes.

Pasivo

El total del Pasivo del Banco al 30 de junio de 2014 ascendió a \$ 2.412,5 millones comparados con los \$ 2.079,6 millones al 30 de junio de 2013, significando un incremento del 16 %.

La relación Patrimonio Neto/Pasivo de la Entidad es 8,2%; 7,6 %; 8,6 %; 7,4 % y 7,2 % para los últimos cinco períodos finalizados al 30 de junio de cada año.

Los Depósitos del Banco (incluyendo intereses devengados) al 30 de junio de 2014 ascienden \$ 1.246,3 millones, que comparados con los \$ 1.198,5 millones al 30 de junio de 2013, muestran un incremento del 4 %. Los saldos en plazo fijo muestran un incremento de \$ 47,9, siendo que las cuentas de inversión reflejan un aumento del 1%. El negocio pasivo de los productos caja de ahorro y cuenta corriente generó una disminución de \$ 15,8 millones. Los depósitos del sector público no financiero aumentaron en \$ 3,6 millones y los saldos presentados en los rubros “otros” aumentaron en \$ 7,1 millones. Finalmente los intereses, ajustes y diferencia de cotización devengados a pagar aumentaron \$ 2 millones.

Las Otras Obligaciones por Intermediación Financiera aumentaron un 37,6 %, debido principalmente a la colocación de una nueva serie de Obligaciones Negociables por \$ 84,3 millones.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholz
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Pasivo (cont.)

Adicionalmente, se observa un aumento en los montos a pagar por compras contado a liquidar y término, los cuales ascienden a \$ 491,1 millones, representando un aumento del 116,2 % respecto del mismo período del ejercicio anterior. A su vez, el apartado “Otras” expone un saldo de \$ 88,9 millones. En el mismo se incluyen cobranzas por cuenta y orden de terceros y otras obligaciones a pagar por intermediación financiera.

Las Obligaciones Diversas exponen los pasivos de la Entidad por remuneraciones, impuestos y otras deudas a pagar. La variación del rubro registra un aumento de \$ 9,6 millones entre los saldos al 30 de junio de 2014 y 2013. Esta variación responde principalmente al saldo de los impuestos a pagar, que muestra un incremento de \$ 6,2 millones, en tanto que los acreedores varios, disminuyo en \$ 1,5 millones.

Patrimonio Neto

El total del Patrimonio Neto del Banco al 30 de junio 2014, asciende a \$ 174,8 millones comparados con los \$ 153,1 millones al 30 de junio de 2013, lo cual implicó un aumento de 14,2%, correspondiente al resultado del ejercicio 2013 y del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

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

En relación con la información requerida por las normativa de referencia, según la Resolución General N° 622 de la C.N.V., informamos que la misma se encuentra incluida en el presente documento y en los estados contables de la Entidad al 30 de junio de 2014, según corresponda lo cual será especificado en la presente nota. Adicionalmente, atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Entidad, cierta información no resulta aplicable.

Cuestiones generales sobre la actividad de la sociedad

La Entidad no ha estado afectada por regímenes jurídicos específicos o significativos que impliquen decaimiento o renacimiento contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones. Asimismo, no han existido modificaciones significativas en las actividades de la Entidad o circunstancias similares que afecten la comparabilidad de sus estados contables con los presentados en períodos anteriores.

Clasificación de los saldos de créditos y deudas

La Entidad expone en los Anexos “D” e “I” la apertura por plazo de las financiaciones y la apertura por plazo de los depósitos, otras obligaciones por intermediación financiera y obligaciones negociables subordinadas y no subordinadas, por cuanto esta información debe ser analiza en forma conjunta con los referidos Anexos.

Los saldos en moneda extranjera, son expuestos en el Anexo “L” a los estados contables de la Entidad.

A continuación se detalla la clasificación de los créditos y deudas, al 30 de junio de 2014:

| -cifras en miles de pesos- | | | | | | | | | |
|---|------------------|-----------------|----------------|------------------|----------|----------------|-------------------|---------------|---------------|
| CLASIFICACION DE LOS CRÉDITOS Y DEUDAS: Al 30/06/2014 | | | | | | | | | |
| | Saldos | Moneda Nacional | | | | | Moneda Extranjera | | |
| | | S / rend. | Tasa interés | | CER | Cotizables | S / rend. | Tasa interes | Cotizables |
| | | | Variable | Fija | | | | | |
| CRÉDITOS * | 2.011.723 | 246.381 | 356.224 | 828.611 | 5 | 455.189 | 5.338 | 55.613 | 64.362 |
| Riesgo de crédito del Sector Público | 802 | 3 | - | - | 5 | 795 | - | - | - |
| Préstamos garantizados | 7 | 3 | | | 5 | | | | |
| Otros - incluye Títulos en garantía - | 795 | | | | | 795 | | | - |
| Riesgo de crédito del Sector Privado | 1.226.249 | 29.936 | 355.224 | 785.281 | - | - | 195 | 55.613 | - |
| Clientela general | 1.052.400 | 29.936 | 250.224 | 728.224 | | | 195 | 43.821 | |
| Vinculados | 12.384 | | | 592 | | | | 11.792 | |
| Cert. De participación en fideiço. | 56.465 | | | 56.465 | | | | | |
| Títulos de deuda de fideiço. | 105.000 | | 105.000 | | | | | | |
| Riesgo de crédito del Sector Financiero | 42.816 | 1.248 | 1.000 | 40.568 | - | - | - | - | - |
| Otros activos | 741.856 | 215.194 | | 2.762 | | 454.394 | 5.143 | | 64.362 |
| DEUDAS ** | 2.410.567 | 371.335 | 326.517 | 1.308.472 | - | 253.458 | 35.215 | 45.663 | 69.909 |
| Dépositos | 1.246.289 | 185.445 | 50.504 | 746.363 | | 134.622 | 34.335 | 45.663 | 49.357 |
| Otros pasivos en el país | 1.064.278 | 185.889 | 176.012 | 562.109 | | 118.835 | 880 | | 20.552 |
| ONS | 100.000 | | 100.000 | | | | | | |
| Patrimonio neto / Descalce | -398.844 | -124.953 | 29.707 | -479.861 | 5 | 201.731 | -29.876 | 9.949 | -5.546 |

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

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

| * Rubros considerados en Créditos | |
|--|------------------|
| Préstamos | 1.094.397 |
| O.C.I.F. | 722.668 |
| Créditos por arrendamientos | 13.210 |
| Créditos diversos | 181.436 |
| Partidas pendientes de imputación | 12 |
| | 2.011.723 |
| ** Rubros considerados en Deudas | |
| Depósitos | 1.246.288 |
| O.O.I.F. | 1.007.311 |
| Obligaciones diversas | 51.829 |
| Obligaciones negociables subordinadas | 105.123 |
| Partidas pendientes de imputación | 16 |
| | 2.410.567 |

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

La Entidad detalla en Nota 5 a los estados contables, los saldos deudores y/o acreedores con sus sociedades vinculadas y con su sociedad controlante al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013. Cabe destacar que no posee participación accionaria en dichas sociedades.

Financiamiento a directores, síndicos y miembros del consejo de vigilancia

La Entidad expone en el Anexo "N" a los Estados Contables la asistencia a vinculados. De acuerdo a lo dispuesto por el B.C.R.A. en sus Comunicaciones "A" 49 (OPRAC 1), el Directorio de la Entidad y su Comisión fiscalizadora, mensualmente informan respecto del cumplimiento en materia de asistencia a vinculados por parte de la Entidad. A continuación se expone el detalle de la máxima asistencia de junio de 2014:

| INFORME DE DEUDAS DE PERSONAS FÍSICAS Y JURÍDICAS VINCULADAS | | | | | | | | | | | |
|--|--------------------|---|----------------------------|--------|------------------|-------------|-----------------------|------------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|
| Cifras expresadas en miles de pesos | | | | | | | | | | | |
| 06-2014 | | | | | | | | | | | |
| Nro. Orden | Nro. CUIT-CUIL-DOC | Denominación | Tipo de Operac. | Tasa | Plazo (en meses) | Vencimiento | Préstamos Comerciales | Préstamos Hipotecarios | Préstamos Personales | RPC Mes Anterior | 235.950 |
| | | | | | | | | | | Total | Relación % RPC Mes Anterior |
| 145 | 30712101136 | CREDITO DIRECTO SA | ADELANTOS CTA. CTE. | 60,00% | | | 1,19 | | | 1,19 | 0,0% |
| 156 | 27134471463 | OLIVER ROSANA | PRE CONSUMO - CR. DIVERSOS | 28,00% | 36 | 04/03/2016 | | | 22,27 | 22,27 | 0,0% |
| 144 | 30541735166 | COMERCIAL MONTRES S.A. | ADELANTOS CTA. CTE. | 28,00% | | | 237,35 | | | 237,35 | 0,1% |
| 143 | 30691620464 | NIHEBAL S.A. | ADELANTOS CTA. CTE. | 60,00% | | | 298,75 | | | 298,75 | 0,1% |
| 133 | 20047516812 | DOMÍNGUEZ ROBERTO | ADELANTOS DIRECTORIO | | | | 375,00 | | | 375,00 | 0,2% |
| 121 | 30701300013 | CMS DE ARGENTINA SA | ADELANTOS CTA. CTE. | 35,00% | | | 404,95 | | | 404,95 | 0,2% |
| 118 | 30513210171 | COMERCIAL Y GANADERA DEL NIRIHUAAU S.A. | HIPOTECARIO DÓLAR | 10,00% | 73 | 14/12/2018 | | 11.791,98 | | 11.791,98 | 5,0% |
| 161 | 30711759421 | FID. FIN. GANADERO CRIA I | ADELANTOS CTA. CTE. | 39,00% | | | 1.799,83 | | | | Nota (1) |
| 161 | 30711759421 | FID. FIN. GANADERO CRIA I | TITULO DE DEUDA | 16,27% | | | 7.342,67 | | | 9.142,50 | Notas (3) y (4) |
| TOTAL SUJETO A RELACION | | | | | | | 10.459,75 | 11.791,98 | 22,27 | 22.274,00 | 9,4% |

Nota (1) Cuenta con Garantía Preferida "B" (Hipoteca por 10,195 MM).

Nota (2) Cuenta con Garantía Preferida "A" (PF por 0,4 MM).

Nota (3) Cuenta con Garantía Preferida "A" (PF por 1,33MM).

Nota (4) Se determinaron los saldos de asistencia a cada vinculada, de acuerdo a los términos detallados en nota de fecha 14.05.14 remitida al B.C.R.A.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

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

Inventario físico de los bienes de cambio

Atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Entidad, no es de aplicación el presente punto del artículo N° 12 – Capitulo III, Título IV de las normas de C.N.V.

Valores corrientes

La Entidad valúa sus activos, pasivos, patrimonio neto y resultados de acuerdo a las normas emitidas por el B.C.R.A. por cuanto no es de aplicación el presente punto del artículo N° 12 – Capitulo III, Título IV de las normas de C.N.V.

Participación en otras sociedades

La Entidad expone las participaciones en otras sociedades en el Anexo “E” a sus Estados Contables, no correspondiendo clasificar ninguna de ellas dentro del exceso admitido por el artículo 31 de la Ley N° 19.550.

Valores recuperables

La Entidad valúa sus activos, pasivos, patrimonio y resultados de acuerdo a las normas emitidas por el B.C.R.A. por cuanto no es de aplicación el presente punto del artículo N° 12 – Capitulo III, Título IV de las normas de C.N.V.

Seguros

A continuación se detallan las coberturas vigentes a la fecha de la presente:

| Compañía de Seguro | Cobertura | Concepto | Monto | Vencimiento |
|---|-----------------------------------|--|-------------------|-------------|
| CHUBB ARGENTINA DE SEGUROS ARGENTINA S.A. | Responsabilidad Civil Operaciones | Por actividades e instalaciones del Asegurado | U\$S 5.000.000.- | 15/12/2014 |
| CHUBB ARGENTINA DE SEGUROS ARGENTINA S.A. | Integral Bancaria | Por daños patrimoniales a la Entidad | U\$S 2.000.000.- | 15/12/2014 |
| CHUBB ARGENTINA DE SEGUROS ARGENTINA S.A. | Directores y Gerentes | Por daños patrimoniales a la Entidad en uso de sus funciones | U\$S 2.000.000.- | 15/12/2014 |
| SAN CRISTOBAL SEGUROS GENERALES S.A. | Edificio Av. Corrientes 1174 | Incendio (edificio y contenido general), cristales y daños, y daños a 3° | U\$S 8.750.000.- | 16/03/2015 |
| CHUBB ARGENTINA DE SEGUROS ARGENTINA S.A. | Riesgo Operativo | Por actividades e instalaciones del Asegurado, incluye los locales de sucursales | U\$S 14.375.000.- | 21/12/2014 |

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

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

Contingencias positivas y negativas

La Entidad constituye provisiones por riesgo de incobrabilidad sobre su cartera de financiaciones, sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado, el cual resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación “A” 2950 y complementarias del B.C.R.A.

Adicionalmente, la Entidad constituye provisiones de riesgo adicionales sobre la cartera cedida con recurso en función al promedio de los ratios de mora.

La Entidad no posee situaciones contingentes a la fecha de los estados contables cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados.

Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones

A la fecha de los presentes Estados Contables no existen adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones.

En la nota 15 a los Estados Contables de la Entidad se exponen las restricciones a la distribución de utilidades.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholz
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

PERSPECTIVAS

Economía internacional

De acuerdo con el informe de Perspectivas de la economía mundial (PEM) publicado por el Banco Mundial, los países en desarrollo deben prepararse para un año de magro crecimiento debido a que la debilidad experimentada en el primer trimestre de 2014 retrasará el esperado repunte de la actividad económica.

Las malas condiciones climáticas en los Estados Unidos, la crisis en Ucrania, el restablecimiento del equilibrio en China, los disturbios políticos en varias economías de ingresos medianos, el lento avance en las reformas estructurales y las limitaciones en materia de capacidad son factores que contribuyen a que 2014 sea el tercer año consecutivo con un crecimiento inferior al 5% para el conjunto de países en desarrollo.

El Banco Mundial ha revisado sus proyecciones a la baja para los países en desarrollo y ahora apunta a un crecimiento de 4,8 % este año, bastante inferior a sus estimaciones de 5,3 % realizadas en enero. Sin embargo, hay indicios que sugieren un fortalecimiento de 5,4 % y 5,5 % en 2015 y 2016, respectivamente. Se espera que China crezca un 7,6 % este año, pero esto dependerá del éxito que tengan los esfuerzos relacionados con el restablecimiento del equilibrio. Si se presenta una caída abrupta, las repercusiones se sentirán intensamente en todo el continente asiático.

A pesar de las debilidades observadas en el primer trimestre en los Estados Unidos, la recuperación de los países de ingresos altos está cobrando impulso y se prevé que estas economías crecerán un 1,9 % en 2014, para acelerarse a 2,4 % en 2015 y 2,5 % en 2016. La zona del euro, en tanto, se ampliaría en un 1,1 % este año y la economía de los Estados Unidos, que se contrajo en el primer trimestre debido a las malas condiciones climáticas, se expandiría en 2,1 % (inferior a la predicción anterior de 2,8 %) en el mismo lapso.

Se proyecta que la economía mundial se recuperará a medida que avance el año y crezca un 2,8 % este año, para consolidarse en 3,4 % y 3,5 % en 2015 y 2016, respectivamente. Las economías de ingresos altos contribuirán con cerca de la mitad del crecimiento mundial este año, a diferencia de lo que ocurrió en 2013, cuando aportaron menos del 40 %.

Los riesgos financieros a corto plazo son menos apremiantes, en parte debido a que el peligro de deterioro de la situación se ha materializado sin generar grandes conmociones y que los ajustes económicos en el último año han reducido las vulnerabilidades. El déficit en cuenta corriente de algunas de las economías más afectadas durante 2013 y comienzos de 2014 ha disminuido y los flujos de capital hacia los países en desarrollo han repuntado. El rendimiento por concepto de bonos de los países en desarrollo se ha reducido y las bolsas de valores se han recuperado; en algunos casos, incluso han superado los niveles de principios de año, aunque en muchos casos se mantienen más bajos que el año pasado (y por un margen significativo).

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Los mercados se mantienen inestables y las especulaciones respecto del momento exacto y la magnitud de los futuros cambios en las políticas a nivel macro en las naciones de ingresos altos podrían crear nuevos episodios de volatilidad. Por otra parte, todavía persisten las vulnerabilidades en varios países donde la inflación alta se combina con déficit en cuenta corriente (Brasil, Sudáfrica y Turquía). El riesgo que se corre es que la reciente flexibilización de las condiciones financieras internacionales incremente nuevamente el crecimiento del crédito y el déficit en cuenta corriente.

La solidez financiera de las economías ha mejorado. Con la excepción de China y Rusia, las bolsas de valores han funcionado bien en las economías emergentes, particularmente en India e Indonesia. Sin embargo, se espera una restricción gradual de las políticas fiscales y de las reformas estructurales para restaurar el espacio fiscal mermado por la crisis financiera de 2008.

Se espera que los flujos de capital disminuyan en un comienzo mientras continúen las restricciones monetarias en los Estados Unidos, pero se espera que reanuden su crecimiento en 2015/16. Por otro lado, la desaceleración en China y la baja prolongada de los precios de los productos básicos afectará las exportaciones y también las inversiones para mantener el crecimiento cercano a su potencial. En general, con las brechas de producción mayormente cerradas y la disminución de los excedentes de capacidad, hay poco campo para acelerar de manera sostenida el crecimiento sin generar desequilibrios macroeconómicos.

Escenario local

El principal tema de análisis de la coyuntura económica argentina, por estos días, es sin duda, la decisión de la Corte Suprema de los Estados Unidos de no considerar la apelación presentada por nuestro país, frente al fallo del Juez que ordenaba pagar a los fondos que habían demandado por el cobro de bonos que no habían entrado a ninguno de los canjes de deuda anteriores (holdouts).

A mediados de junio la Corte Suprema de Estados Unidos comunica su decisión de no tomar el caso de la deuda argentina en cesación de pagos que no había ingresado en las operaciones de canje de títulos llevados adelante por nuestro país en los años 2005 y 2010. De este modo, quedó firme el fallo de primera instancia que obligaba a hacer frente a estas obligaciones sin ninguna quita.

En las negociaciones de 2005 y 2010 se había logrado resolver cerca del 93% de la deuda declarada en cesación de pagos a fines del año 2001, con importantes quitas sobre el monto adeudado y extendidos plazos de pago.

Una porción del restante 7% de acreencias que se mantenían en default fue adquirida por distintos fondos especulativos. Estos fondos presentaron sus demandas de cobro en los tribunales de Nueva York, dado que los títulos se habían emitido bajo la ley de esa jurisdicción, obteniendo, luego de algunos años, una sentencia que ahora queda firme y que obliga a nuestro país a pagar unos 1.330 millones de dólares más intereses.

Si el total de la deuda en cesación de pagos se presentara en los tribunales bajo la sentencia del juez, este monto podría acercarse a los U\$S 15.000 millones.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholz
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

El problema central de la coyuntura económica es que la pérdida de reservas internacionales de divisas del Banco Central –cerca a los U\$S 25.000 millones en los últimos tres años- ha obligado, entre otras decisiones gubernamentales, a devaluar el tipo de cambio, subir la tasa de interés y hacer más estricto el control de las importaciones. Todo ello tiene efectos recesivos y, por consiguiente, se deterioran las condiciones del mercado laboral en términos de cantidad y calidad del empleo.

Las reservas internacionales del B.C.R.A., disminuyeron U\$S 3.732 millones en el primer trimestre de 2014, mostrando un incremento durante el segundo trimestre de U\$S 2.271 millones, alcanzando así un nivel de U\$S 29.278 millones al 30 de junio. El nivel de dichas reservas luce insuficiente, en momentos en que se deben afrontar importantes desembolsos de dólares en concepto de pago de deudas y de importaciones, en especial del sector energético, y siendo que los ingresos de divisas provenientes del complejo agroexportador no muestran el dinamismo de otros años.

Además, también se observa un incremento del déficit fiscal y el proceso inflacionario se ha instalado en un nivel superior al del año pasado.

El gobierno deberá maximizar la eficiencia en la negociación, no sólo para evitar el default, sino, además, para lograr destrabar el acceso a créditos del exterior con la mayor celeridad posible, a tasas de interés razonable y en la magnitud suficiente para impedir caídas adicionales en la posición de reservas del Banco Central. Simultáneamente, tendría que recuperar, aunque sea en parte, mejores niveles de solvencia fiscal para moderar el proceso inflacionario y ganar un mayor margen de acción para aplicar instrumentos de reactivación productiva.

En la primera mitad de junio el Banco Central, a través de la comunicación “A” 5590 y siguientes, dio a conocer una serie de medidas que apuntan a incentivar la toma de préstamos para consumo por parte de particulares, intentando reactivar este segmento crediticio. Entre los aspectos más relevantes el organismo de contralor dispuso fijar topes a las tasas de interés que cobren las entidades financieras por los créditos personales y prendarios y, de manera indirecta, a las que se deben pagar ante saldos impagos de tarjetas de crédito. También establece que las entidades deberán solicitar autorización para el incremento de cargos y comisiones aplicables sobre los productos y servicios denominados básicos.

Nuestra Entidad

El 11 de febrero de 2010, el B.C.R.A. emitió la Comunicación “B” 9759, en la cual y atento la autorización oportunamente conferida, Banco de Servicios y Transacciones S.A. el 31 de enero de 2010 concretó la fusión por absorción de Credilogros Compañía Financiera S.A.

Al absorber Banco de Servicios y Transacciones S.A. a Credilogros Compañía Financiera S.A. se le da a la Entidad que surge de la fusión el carácter de Banco Comercial, lo que la habilita para realizar todas las actividades de intermediación financiera incluidas en la Ley de Entidades Financieras (Ley 21.526 Art. 21), sin las limitaciones que tenía anteriormente en lo que hace a captación de depósitos.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

A partir de la fusión se viene aprovechando la sinergia existente entre un banco dirigido a un segmento de clientes de alto nivel de especialización y una compañía financiera focalizada en el consumo. Por un lado, el Banco hizo el aporte de su expertise en operaciones financieras de alto valor agregado y su capacidad de acceder a fuentes de financiamiento menos costosas que las de una compañía financiera. En tanto, la ex Credilogros Compañía Financiera S.A. ha aportado el eje central del negocio de la Entidad fusionada, esto es una red de sucursales y una cartera de clientes de consumo que le permiten al grupo acceder a uno de los principales negocios que ofrece el sistema financiero en la actualidad, y que será a su vez una plataforma adecuada de crecimiento del negocio de Banca Empresas.

Con fecha 24 de julio de 2012, BNP Paribas Personal Finance S.A. y Cofica Bail S.A., accionistas titulares del 100% del paquete accionario de Banco Cetelem Argentina S.A. aceptaron una oferta de compra presentada con fecha 16 de julio de 2012 por Banco de Servicios y Transacciones S.A. conjuntamente con su sociedad controlante Grupo ST S.A. por la totalidad de dicha tenencia. Dado que el Banco Central no se ha expedido sobre la aprobación de la operación, con fecha 25 de julio de 2014, debido al transcurso del plazo pactado contractualmente de común acuerdo, ha quedado sin efecto el contrato resultante de la aceptación de la oferta.

Con la visión de acompañar un proyectado crecimiento, el Directorio del Banco, ha decidido aprobar un proyecto relacionado con la Mejora de Infraestructura Tecnológica (Proyecto MIT), la cual resulta estratégica para la prestación de servicios en forma directa e indirecta de acuerdo al nuevo escenario de negocio.

Durante el mes de octubre de 2013, se implementaron los módulos de Contabilidad, Tesorería y Pasivas y se proyecta para el próximo ejercicio completar el proyecto de implementación.

El Directorio ha otorgado vital importancia al alcance funcional del mencionado proyecto, en el cual se continúa avanzando durante el año en curso.

En cuanto a las fuentes de fondeo, con fecha 20 de febrero de 2014 se emitieron las Obligaciones Negociables no Subordinadas Clase 6, no convertibles en acciones y no garantizadas, por miles de \$ 84.337, con fecha de vencimiento el 20 de febrero de 2017.

Con fecha 05 de junio de 2014, el Directorio aprobó la emisión de las Obligaciones Negociables Clase 8. Con fecha 16 de julio de 2014, la Entidad publicó el aviso de resultados, en el cual se informa que: a) el valor nominal es de miles de \$ 139.444, b) el Margen aplicable es de 4,50% nominal anual, c) la fecha de emisión ha sido el 18 de julio de 2014, d) la fecha de vencimiento final es el 18 de abril de 2016; y tales obligaciones negociables no cuentan con garantía flotante o especial.

Estas colocaciones permiten al Banco diversificar las fuentes de financiación y mejorar su gap de plazos.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

A la fecha de emisión de la presente, el capital social de la Entidad asciende a miles de \$139.873, representado por 139.873.000 acciones ordinarias, nominativas, no endosables, de valor nominal 1 cada una y con derecho a un voto por acción.

El negocio de empresa viene focalizando sus operaciones activas en factoring y préstamos a empresas de mediana y gran envergadura, destacándose clientes del sector agropecuario. Se espera que en el 2014, continúe el crecimiento de la demanda del crédito para inversiones en bienes de capital, por lo que la Entidad continuará con su política de expansión ofreciendo líneas de crédito y asesoramiento profesional especializado a personas físicas y jurídicas, principalmente por medio de Préstamos Directos a través de Leasings. La originación de activos de calidad para distribuirlos en los distintos segmentos de la demanda continuará siendo una de las claves para lograr una eficiente administración de los riesgos. Adicionalmente, contamos con una red de sucursales que nos permitirá fortalecer y crecer las relaciones comerciales con las empresas y cubrir mejor sus necesidades.

En el área financiera se buscará fortalecer los volúmenes operados en intermediación y arbitraje de monedas y bonos. La normalización de la deuda soberana genera importantes expectativas y excelentes oportunidades de negocios, las cuales en parte ya han sido capitalizadas y se pueden observar en los resultados obtenidos durante los últimos ejercicios.

El Banco brinda servicios de organización, estructuración, colocación y administración de fideicomisos financieros y no financieros, pudiendo actuar como fiduciario, fiduciante o ambos a la vez. Se espera afianzar el crecimiento de los negocios fiduciarios durante los próximos meses, ya sea a través de la obtención de nuevos contratos o por medio del lanzamiento de nuevas emisiones con cartera propia utilizando como vehículo los Fideicomisos Financieros Best Consumer, el cual ya cuenta con aprobación de la Comisión Nacional de Valores.

En cuanto al negocio de consumo, dadas las medidas dispuestas por el Banco Central a través de las comunicaciones "A" 5590 y siguientes, el Banco se encuentra analizando su impacto y evaluando diversas acciones que le permitan continuar desarrollándose de manera sustentable.

La estructura flexible, eficiente y profesional de la Entidad, permiten asegurar que el Banco continuará su proceso de ampliación de las relaciones comerciales, consolidando y creando productos y negocios y optimizando las relaciones con clientes a través de la implementación de constantes mejoras operativas que aseguren la calidad de servicio, con el fin de posicionarse como una Entidad líder, en constante búsqueda de la consolidación del crecimiento del nivel de las actividades y de los resultados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholz
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

En conclusión, nuestras perspectivas a corto/mediano plazo consideran los siguientes objetivos:

- continuar la estrategia de posicionamiento como líderes en servicios financieros innovadores y de alta calidad dentro del sistema financiero,
- consolidar las relaciones comerciales con los clientes actuales y generar nuevos vínculos, para incrementar nuestra base de clientes y volumen de negocios,
- generar activos que presenten una adecuada relación riesgo – retorno,
- originar nuevos activos de calidad para distribuirlos en los distintos segmentos de la demanda,
- generar mayores ingresos relacionados con servicios de organización, estructuración, colocación y administración de fideicomisos,
- fortalecer los volúmenes operados en intermediación y arbitraje de monedas y bonos.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de agosto de 2014

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

Claudio Bercholc
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXV F° 146

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

INFORME DE REVISION LIMITADA DE ESTADOS CONTABLES DE PERIODOS INTERMEDIOS

A los señores Accionistas de
Banco de Servicios y Transacciones S.A.
Domicilio legal: Av. Corrientes 1174 Piso 3
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T. 30-70496099-5

1. Hemos efectuado una revisión limitada del estado de situación patrimonial de Banco de Servicios y Transacciones S.A. al 30 de junio de 2014, de los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes, las notas 1 a 25 y los anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O por el período de seis meses finalizado en esa fecha, presentados en forma comparativa con igual período del ejercicio anterior y, en el caso del estado de situación patrimonial y sus notas y anexos respectivos, con el 31 de diciembre de 2013. Asimismo, hemos examinado el estado de situación patrimonial consolidado de la Entidad y su sociedad vinculada que se indica en la nota 6 a los estados contables individuales al 30 de junio de 2014, los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes, las notas 1 a 4 y el Anexo B por el período de seis meses finalizado en esa fecha, que se presentan como información complementaria y en forma comparativa con el mismo período del ejercicio anterior, y en el caso del estado de situación patrimonial y el Anexo B con el 31 de diciembre de 2013. La preparación y emisión de estos estados contables es responsabilidad del Directorio de la Entidad.
2. Hemos efectuado nuestra revisión de los estados contables mencionados el párrafo 1. de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina, incluyendo los procedimientos establecidos por las “Normas Mínimas sobre Auditorías Externas” emitidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Dichas normas consisten principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de su elaboración. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables considerados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.
3. Tal como se indica en nota 10 a los estados contables el Directorio de la Entidad ha preparado los estados contables mencionados en el apartado 1 en el marco de las normas contables establecidas por el B.C.R.A., las cuales difieren de las normas contables profesionales en ciertos aspectos que se describen en dicha nota y cuyos efectos han sido cuantificados por la Entidad en la misma.
4. Basados en nuestra revisión, no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación significativa que deba realizarse a los estados contables de Banco de Servicios y Transacciones S.A. mencionados en el párrafo 1. para que los mismos estén preparados de acuerdo con las normas contables establecidas por el B.C.R.A. las que difieren de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires en los aspectos señalados en el apartado 3.
5. Con relación a los estados contables al 31 de diciembre de 2013 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, que se presentan para fines comparativos, hemos emitido un informe de auditoría, expresando una opinión favorable sin salvedades con fecha 18 de febrero de 2014 de acuerdo con las normas contables establecidas por el B.C.R.A. y con la misma excepción mencionada en el párrafo 3, referida a la aplicación de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Asimismo, con fecha 9 de agosto de 2013 hemos emitido un informe de revisión limitada sin observaciones con respecto a las normas contables establecidas por el B.C.R.A. y con la misma observación mencionada en el párrafo 3 referida a la aplicación de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires sobre los estados contables al 30 de junio de 2013 y por el período de seis meses finalizado en esa fecha, que se presentan con fines comparativos.

6. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a. los estados contables individuales referidos en el párrafo 1. surgen de los registros contables de la Entidad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y las normas reglamentarias del Banco Central de la República Argentina, se encuentran asentados en el libro de Inventarios y Balances, y cumplen con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Comerciales y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores (CNV);
- b. los estados contables consolidados referidos en el párrafo 1 se han preparado, en sus aspectos significativos, de acuerdo con las pautas de consolidación establecidas por las Comunicaciones “A” 2227 y 2349 del B.C.R.A. que se exponen en las notas 1 a 2 de dicha información consolidada;
- c. al 30 de junio de 2014 no han surgido evidencias de falta de cumplimiento en los aspectos significativos, de las regulaciones monetarias y regulaciones técnicas establecidas por el B.C.R.A. sobre bases consolidadas informadas ante dicho organismo de contralor;
- d. hemos leído la reseña informativa requerida por la CNV correspondiente a los estados contables al 30 de junio de 2014, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular,
- e. al 30 de junio de 2014, la Entidad registra el patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida requerida por la normativa de la CNV acorde a la exigencia aplicable a las actividades vinculadas al mercado de capitales que desarrollaba la Entidad al 30 de junio de 2014, según se menciona en Nota 8 a los estados contables individuales indicados en el párrafo 1, y
- f. al 30 de junio de 2014, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables ascendía a \$ 4.477.290 no existiendo deudas exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de agosto de 2014

KPMG

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

Claudio Bercholc

Socio

Contador Público (UBA)

CPCECABA T° CXV F° 146

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

A los señores Accionistas de
Banco de Servicios y Transacciones S.A.
Av. Corrientes 1174, Piso 3
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

1. En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de Banco de Servicios y Transacciones S.A., hemos efectuado una revisión limitada del estado de situación patrimonial de la Entidad al 30 de junio de 2014, de los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes, las notas 1 a 25 y los anexos "A" a "L", "N" y "O" por el período de seis meses finalizado en esa fecha. Asimismo hemos efectuado una revisión limitada del estado de situación patrimonial consolidado de la Entidad al 30 de junio de 2014, de los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de seis meses finalizado en esa fecha, las notas 1 a 4 y el anexo B, presentados como información complementaria. Los documentos citados constituyen información preparada y emitida por el Directorio de la Entidad, en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una manifestación sobre dichos documentos basados en la revisión efectuada con el alcance descrito en el apartado 2.
2. Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas previstas por la Ley N° 19.550 y sus modificatorias, y en lo que hemos considerado pertinente, por las disposiciones establecidas por la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas para la revisión de períodos intermedios. Dichas normas requieren que la revisión de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios, e incluyan la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la restante información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, así como la adecuación de dichas decisiones a la Ley y los estatutos, en lo relativo a los aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional, hemos tenido en cuenta la revisión realizada por los auditores externos de la Entidad, KPMG, quienes emitieron su informe de revisión limitada de estados contables de períodos intermedios con fecha 8 de agosto de 2014, en el cual manifiestan que los mismos se han preparado de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (en adelante B.C.R.A), las que difieren con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires en los aspectos señalados en nota 10 a los estados contables.

El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objeto es expresar una opinión sobre los estados contables considerados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.

No hemos evaluado los criterios y decisiones empresariales, cuestiones que son de incumbencia exclusiva de la Entidad.

3. Tal como se indica en nota 10 a los estados contables, el Directorio de la Entidad ha preparado los estados contables mencionados en el apartado 1 en el marco de las normas contables establecidas por el B.C.R.A, las cuales difieren de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires en ciertos aspectos que se describen en dicha nota y cuyos efectos han sido cuantificados por la Entidad.
4. Sobre la base de la tarea realizada según lo señalado en el apartado 2, no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación significativa que deba realizarse a los estados contables de Banco de Servicios y Transacciones S.A. mencionados en el apartado 1, para que los mismos estén preparados de acuerdo con las normas contables establecidas por el B.C.R.A., las que difieren con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires en los aspectos señalados en el apartado 3.
5. Manifestamos que durante el período hemos realizado, en cuanto correspondían, las tareas previstas por el artículo 294 de la Ley N° 19.550.



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

6. Al 30 de junio de 2014, la Entidad registra el patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida requerida por la normativa de la Comisión Nacional de Valores acorde a la exigencia aplicable a las actividades vinculadas al mercado de capitales que desarrollaba la Entidad al 30 de junio de 2014, según se menciona en Nota 8 a los estados contables individuales indicados en el párrafo 1
7. Los estados contables mencionados en el apartado 1 surgen de los registros contables de la Entidad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y las normas reglamentarias del B.C.R.A, y cumplen con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Comerciales y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de agosto de 2014.

Luis H. Biller
Por Comisión Fiscalizadora