



Estados contables por el período de nueve meses finalizado
el 30 de septiembre de 2015 presentados en forma comparativa



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
INDICE

Página

CARATULA	1
INDICE	2
ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS.....	4
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.....	32
NOTA 5 - SALDOS Y RESULTADOS DE OPERACIONES CON SOCIEDADES CONTROLANTE, CONTROLADA Y VINCULADAS	34
NOTA 6 - ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS.....	41
NOTA 7 - APORTE AL FONDO DE GARANTIA DE LOS DEPOSITOS.....	42
NOTA 8 - PATRIMONIO NETO Y CONTRAPARTIDA NETA MINIMA EXIGIDOS POR LA LEY DE MERCADO DE CAPITALES N° 26.831 Y SU DECRETO REGLAMENTARIO 1023/13	42
NOTA 9 - RECLAMO DE LA OBRA SOCIAL BANCARIA ARGENTINA	43
NOTA 10 - DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES VIGENTES EN LA CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES	44
NOTA 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA.....	46
NOTA 12 - AGENTE DE CUSTODIA DE PRODUCTOS DE INVERSION COLECTIVA DE FONDOS COMUNES DE INVERSION	52
NOTA 13 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES.....	54
NOTA 14 - POSICION GLOBAL NETA EN MONEDA EXTRANJERA	63
NOTA 15 - RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE UTILIDADES	65
NOTA 16 - PUBLICACION DE ESTADOS CONTABLES.....	67
NOTA 17 - VENCIMIENTO DE LA SOCIEDAD.....	67
NOTA 18 - ASISTENCIA CREDITICIA A PERSONAS VINCULADAS	67
NOTA 19 – SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.	68
NOTA 20 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA.....	74
NOTA 21 - CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO.....	74



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
INDICE

Página

NOTA 22 - CAMBIOS EN LA COMPOSICION ACCIONARIA, AUMENTO DE CAPITAL DE SU ACCIONISTA CONTROLANTE Y COMPRA DE ENTIDAD FINANCIERA	74
NOTA 23 - SITUACION DEL MERCADO DE CAPITALES	76
NOTA 24 - DISCIPLINA DE MERCADO	77
NOTA 25 - GUARDA DE DOCUMENTACION	78
NOTA 26 - PLAN DE IMPLEMENTACION PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF	78
NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO	79
ANEXO A - DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS.....	80
ANEXO B – CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y ANEXO B - CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS	81
ANEXO C - CONCENTRACION DE LAS FINANCIACIONES.....	82
ANEXO D - APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES.....	83
ANEXO E - DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	84
ANEXO F - MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS	85
ANEXO G - DETALLE DE BIENES INTANGIBLES	86
ANEXO H – CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS.....	87
ANEXO I – APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS	88
ANEXO J - MOVIMIENTO DE PREVISIONES.....	89
ANEXO K - COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL.....	90
ANEXO L - SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA	91
ANEXO N - ASISTENCIA A VINCULADOS	92
ANEXO O INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	93
RESEÑA INFORMATIVA.....	94
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE REVISION DE ESTADOS CONTABLES DE PERIODO INTERMEDIO.....	118
INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE REVISIÓN ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO	121

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO
al 30 de septiembre de 2015 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
ACTIVO		
A. Disponibilidades		
Efectivo	24.595	33.062
Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	439.426	314.798
Otras del país	22.768	11.290
Del exterior	<u>7.391</u>	<u>6.538</u>
	<u>494.180</u>	<u>365.688</u>
B. Títulos Públicos y Privados		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	25.340	71.007
Tenencias registradas a costo más rendimiento	10.250	-
Inversiones en títulos privados con cotización	3.136	9.324
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A	<u>13.118</u>	<u>-</u>
	<u>51.844</u>	<u>80.331</u>
C. Préstamos		
Al sector público no financiero	8	8
Al sector financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	62.143	26.600
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	725	692
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		
Adelantos	308.190	227.993
Documentos	505.718	608.548
Hipotecarios	11.106	11.272
Prendarios	127	280
Personales	548.737	395.019
Tarjetas de crédito	149.705	144.132
Otros	116.259	77.851
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	51.360	49.271
Cobros no aplicados	(651)	(533)
Intereses documentados	<u>(9.284)</u>	<u>(7.365)</u>
Subtotal (Anexo B)	1.744.143	1.533.768
Previsiones	<u>(57.653)</u>	<u>(56.666)</u>
	<u>1.686.490</u>	<u>1.477.102</u>
D. Otros créditos por intermediación financiera		
Banco Central de la República Argentina	61.348	54.054
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	52.946	36.939
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	383.804	444.803
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	5.468	12.459
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	62.487	160.737
Obligaciones Negociables sin cotización	23.358	-
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo B)	<u>2.259</u>	<u>2.070</u>
	591.670	711.062
Previsiones	<u>(1.085)</u>	<u>(678)</u>
	<u>590.585</u>	<u>710.384</u>
Traspaso	<u>2.823.099</u>	<u>2.633.505</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

al 30 de septiembre de 2015 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Traspaso	2.823.099	2.633.505
E. Créditos por arrendamientos financieros		
Créditos por arrendamientos financieros	3.888	11.619
Intereses y ajustes devengados a cobrar	59	148
Subtotal (Anexo B)	3.947	11.767
Previsiones	(39)	(117)
	<u>3.908</u>	<u>11.650</u>
F. Participaciones en otras sociedades		
Otras	5.134	4.422
Previsiones	(348)	(358)
	<u>4.786</u>	<u>4.064</u>
G. Créditos diversos		
Accionistas	75.000	-
Impuesto a la ganancia mínima presunta – Crédito fiscal	22.486	17.647
Otros	213.636	163.261
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	2	1
Previsiones	(664)	(662)
	<u>310.460</u>	<u>180.247</u>
H. Bienes de uso	<u>4.871</u>	<u>5.360</u>
I. Bienes diversos	<u>40.103</u>	<u>34.736</u>
J. Bienes intangibles	<u>19.864</u>	<u>23.605</u>
K. Partidas pendientes de imputación	<u>3</u>	<u>26</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>3.207.094</u>	<u>2.893.193</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO
al 30 de septiembre de 2015 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
PASIVO		
L. Depósitos		
Sector Público no financiero	346.960	123.670
Sector financiero	-	746
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior		
Cuentas corrientes	223.233	204.770
Cajas de ahorros	24.477	37.693
Plazo fijo	1.073.627	834.254
Cuentas de inversiones	41.749	163.376
Otros	19.819	15.123
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	<u>24.306</u>	<u>15.868</u>
	<u>1.754.171</u>	<u>1.395.500</u>
M. Otras obligaciones por intermediación financiera		
Obligaciones negociables no subordinadas	290.782	321.782
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	383.991	450.814
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	52.009	38.477
Financiaci3nes recibidas de entidades financieras locales		
Interfinancieras	111.427	56.073
Otras financiaci3nes de entidades financieras locales	28.776	101.561
Intereses devengados a pagar	106	187
Otras	100.012	137.191
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	<u>9.089</u>	<u>9.558</u>
	<u>976.192</u>	<u>1.115.643</u>
N. Obligaciones diversas		
Honorarios	13.999	17.922
Otras	<u>53.794</u>	<u>41.850</u>
	<u>67.793</u>	<u>59.772</u>
O. Provisiones		
	<u>1.527</u>	<u>1.236</u>
P. Obligaciones negociables subordinadas		
	<u>104.602</u>	<u>104.473</u>
Q. Partidas pendientes de imputaci3n		
	<u>55</u>	<u>40</u>
R. Participaciones de terceros en sociedades consolidadas		
	<u>20.925</u>	<u>11.886</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>2.925.265</u>	<u>2.688.550</u>
PATRIMONIO NETO	<u>281.829</u>	<u>204.643</u>
TOTAL DEL PASIVO MAS EL PATRIMONIO NETO	<u>3.207.094</u>	<u>2.893.193</u>

Las Notas 1 a 4 y el Anexo B que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados.

Firmado a los efectos de su identificaci3n
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisi3n Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CUENTAS DE ORDEN CONSOLIDADAS
al 30 de septiembre de 2015 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

CUENTAS DE ORDEN	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Deudoras	<u>5.167.278</u>	<u>3.536.945</u>
Contingentes	<u>201.550</u>	<u>174.734</u>
Garantías recibidas	76.520	78.283
Cuentas contingentes deudoras por contra	125.030	96.451
De control	<u>3.660.179</u>	<u>2.647.016</u>
Créditos clasificados irrecuperables	10.054	6.613
Otras	3.642.471	2.628.594
Cuentas de control deudoras por contra	7.654	11.809
De derivados	<u>1.046.866</u>	<u>389.026</u>
Valor “nocional” de operaciones a término sin entrega del subyacente	531.657	167.869
Cuentas de derivados deudoras por contra	515.209	221.157
De actividad fiduciaria	<u>258.683</u>	<u>326.169</u>
Fondos en fideicomisos	258.683	326.169
Acreedoras	<u>5.167.278</u>	<u>3.536.945</u>
Contingentes	<u>201.550</u>	<u>174.734</u>
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo B)	125.030	96.451
Cuentas contingentes acreedoras por contra	76.520	78.283
De control	<u>3.660.179</u>	<u>2.647.016</u>
Valores por acreditar	7.654	11.809
Cuentas de control acreedoras por contra	3.652.525	2.635.207
De derivados	<u>1.046.866</u>	<u>389.026</u>
Valor “nocional” de operaciones a término sin entrega del subyacente	515.209	221.157
Cuentas de derivados acreedoras por contra	531.657	167.869
De actividad fiduciaria	<u>258.683</u>	<u>326.169</u>
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	258.683	326.169

Las Notas 1 a 4 y el Anexo B que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
A. Ingresos financieros		
Intereses por préstamos al sector financiero	13.720	12.957
Intereses por adelantos	81.550	53.605
Intereses por documentos	141.333	121.967
Intereses por préstamos hipotecarios	846	916
Intereses por préstamos prendarios	27	70
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	36.829	34.793
Intereses por arrendamientos financieros	1.962	2.905
Intereses por otros préstamos	268.434	182.377
Resultado neto de títulos públicos y privados	11.090	77.237
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	6.408	26.306
Otros	<u>25.284</u>	<u>34.912</u>
	<u>587.483</u>	<u>548.045</u>
B. Egresos financieros		
Intereses por depósitos en caja de ahorros	44	48
Intereses por depósitos a plazo fijo	166.266	158.946
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	2.055	3.291
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	9.810	4.801
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	61.672	43.174
Intereses por Obligaciones Subordinadas	20.083	22.319
Otros intereses	3.227	2.869
Aportes al fondo de garantías de los depósitos	7.795	1.831
Otros	<u>88.386</u>	<u>71.693</u>
	<u>359.338</u>	<u>308.972</u>
Margen bruto de intermediación – Ganancia	<u>228.145</u>	<u>239.073</u>
C. Cargo por incobrabilidad	<u>43.681</u>	<u>41.380</u>
D. Ingresos por servicios		
Vinculados con operaciones activas	27.340	28.016
Vinculados con operaciones pasivas	27.201	20.655
Otras comisiones	219	99
Otros	<u>115.276</u>	<u>71.099</u>
	<u>170.036</u>	<u>119.869</u>
E. Egresos por servicios		
Comisiones	18.651	23.304
Otros	<u>12.266</u>	<u>7.039</u>
	<u>30.917</u>	<u>30.343</u>
Traspaso	<u>323.583</u>	<u>287.219</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
Traspaso	323.583	287.219
G. Gastos de administración		
Gastos en personal	168.215	134.043
Honorarios a directores y síndicos	15.616	13.117
Otros honorarios	50.215	43.277
Propaganda y publicidad	7.982	9.975
Impuestos	23.180	19.346
Depreciación de bienes de uso	1.751	1.669
Amortización de gastos de organización	5.919	5.445
Otros gastos operativos	47.869	41.133
Otros	<u>16.321</u>	<u>12.874</u>
	<u>337.068</u>	<u>280.879</u>
Resultado neto por intermediación financiera – (Pérdida)/Ganancia	<u>(13.485)</u>	<u>6.340</u>
I. Utilidades diversas		
Resultado por participaciones permanentes	622	4.534
Intereses punitorios	11.628	12.524
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	8.373	6.906
Otras	<u>11.273</u>	<u>9.117</u>
	<u>31.896</u>	<u>33.081</u>
J. Pérdidas diversas		
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	637	1.273
Otras	<u>11.091</u>	<u>13.211</u>
	<u>11.728</u>	<u>14.484</u>
Participaciones de terceros en entidades consolidadas	<u>(19.172)</u>	<u>(7.338)</u>
Impuesto a las ganancias	<u>10.325</u>	<u>7.959</u>
Resultado neto del período – (Pérdida)/Ganancia	<u>(22.814)</u>	<u>9.640</u>

Las Notas 1 a 4 y el Anexo B que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	365.688	402.590
Efectivo al cierre del período	<u>494.180</u>	<u>342.200</u>
Aumento neto/(disminución neta) del efectivo	<u>128.492</u>	<u>(60.390)</u>
CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO		
Actividades operativas:		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Títulos públicos y privados	41.826	97.250
Préstamos		
Al sector financiero	(21.856)	31.190
Al sector privado no financiero y residentes del exterior	322.859	163.255
Otros créditos por intermediación financiera	126.652	(205.012)
Créditos por arrendamientos financieros	9.704	(4.659)
Depósitos		
Al sector financiero	(746)	(12)
Al sector público no financiero	223.290	786
Al sector privado no financiero y residentes del exterior	(33.410)	(118.691)
Otras obligaciones por intermediación financiera - Financiaciones del sector financiero		
Interfinancieros (call recibidos)	45.463	15.456
Otras	(16.364)	210.818
Cobros vinculados con ingresos por servicios	170.039	119.870
(Pagos) vinculados con egresos por servicios	(30.917)	(30.343)
Gastos de administración pagados	(302.415)	(252.196)
(Pagos) de gastos de organización y desarrollo	(2.178)	(9.454)
Cobros netos por intereses punitivos	11.595	12.544
(Pagos) vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(70.794)	(40.640)
(Pagos) netos de otras actividades operativas	(44.422)	(43.178)
(Pagos) de impuesto a la ganancia mínima presunta	(13.130)	(7.797)
Flujo neto de efectivo generado por/(utilizado en) las actividades operativas	<u>415.196</u>	<u>(60.813)</u>
Actividades de inversión por:		
(Pagos) netos por bienes de uso	(1.262)	(1.349)
(Pagos) netos por bienes diversos	(222)	(9.708)
Otros (Pagos) por actividades de inversión	(100)	(105)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(1.584)</u>	<u>(11.162)</u>
Actividades de financiación en:		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Obligaciones negociables no subordinadas	(90.178)	43.494
Obligaciones negociables subordinadas	(19.954)	(21.743)
Pago de dividendos	(10.134)	(4.000)
Aportes Irrevocables	25.000	10.000
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(74.840)	(6.750)
Otros movimientos	<u>(121.422)</u>	<u>(35.722)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación	<u>(291.528)</u>	<u>(14.721)</u>
Resultado financiero y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	<u>6.408</u>	<u>26.306</u>
Aumento neto/(disminución neta) del efectivo	<u>128.492</u>	<u>(60.390)</u>

Las Notas 1 a 4 y el Anexo B que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables consolidados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
(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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014.

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 septiembre de 2015	9 de noviembre de 2015
BST Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.	30 de septiembre de 2015	9 de noviembre de 2015

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	30/09/2015	31/12/2014
Otros créditos por intermediación financiera		
- BCRA - Cuentas especiales de garantía por operatoria de cámaras de compensación electrónicas	61.348	54.054
Total Otros créditos por intermediación financiera	61.348	54.054
Créditos diversos		
- Depósitos en garantía - Entidades administradoras de tarjetas de crédito	6.120	5.207
- Depósitos en garantía en títulos públicos de las operaciones compensadas a término	26.060	8.837
- Depósito en garantía de alquileres	441	379
- Depósitos en garantía por aforos de pases pasivos	39.371	48.007
Total Créditos Diversos	71.992	62.430
Traspaso	133.340	116.484

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Traspaso	133.340	116.484
Participaciones en otras sociedades		
- Otras – Participaciones en el fondo de riesgo de Campo Aval S.G.R.	4.737	4.015
Total Bienes de disponibilidad restringida	138.077	120.499

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

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

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

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

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

4.1. Instrumentos registrados a costo más rendimiento

Al 30 de septiembre de 2015 la Entidad mantenía registradas en el rubro “Tenencias a costo más rendimiento” títulos de deuda pública valuadas a su valor de costo de incorporación acrecentado en forma exponencial por su tasa estimada de retorno al cierre. De acuerdo con las NCP, estos activos deben valuarse a su valor corriente.

Al 30 de septiembre de 2015, dichas diferencias no resultan significativas. A su vez, al 31 de diciembre de 2014, no existían este tipo de inversiones.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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

4.2. Impuesto diferido

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

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

La principal diferencia entre las normas contables del B.C.R.A. y las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires que afecta los presentes estados contables consolidados es que la Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente sobre la utilidad impositiva estimada del período y del ejercicio, 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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, hubiera aumentado en aproximadamente miles de \$ 6.932 y disminuido en miles de \$ 2.062, respectivamente; mientras que el resultado del período finalizado el 30 de septiembre de 2015 y 30 de septiembre de 2014 hubiera aumentado en miles de \$ 8.994 y disminuido en miles de \$ 1.688, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS CONSOLIDADO
al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	<u>1.128.917</u>	<u>1.074.207</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	69.879	52.945
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.006	22.731
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.055.032	998.531
Con seguimiento especial	<u>68</u>	<u>1.739</u>
En observación		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	68	1.739
Con Problemas	<u>1.088</u>	<u>1.422</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	812	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	276	1.422
Con alto riesgo de insolvencia	<u>1.673</u>	<u>244</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.673	244
Irrecuperable	<u>889</u>	<u>3.339</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	889	3.339
Total Cartera comercial	<u>1.132.635</u>	<u>1.080.951</u>
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	<u>678.731</u>	<u>467.164</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	40	49
Sin garantías ni contragarantías preferidas	678.691	467.115
Riesgo bajo	<u>24.290</u>	<u>25.479</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	24.290	25.479
Riesgo medio	<u>16.267</u>	<u>23.934</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	16.267	23.934
Riesgo alto	<u>30.411</u>	<u>29.232</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.411	29.232
Irrecuperable	<u>16.293</u>	<u>17.181</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	16.293	17.181
Irrecuperable por disposición técnica	<u>110</u>	<u>115</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	110	115
Total Cartera consumo y vivienda	<u>766.102</u>	<u>563.105</u>
Total general	<u>1.898.737</u>	<u>1.644.056</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 30 de septiembre de 2015 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
ACTIVO		
A. Disponibilidades		
Efectivo	24.584	33.060
Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	439.426	314.798
Otras del país	22.768	11.290
Del exterior	7.391	6.538
	<u>494.169</u>	<u>365.686</u>
B. Títulos públicos y privados (Anexo A)		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	25.340	71.007
Tenencias registradas a costo más rendimiento	10.250	-
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	13.118	-
	<u>48.708</u>	<u>71.007</u>
C. Préstamos		
Al sector público no financiero	8	8
Al sector financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	62.143	26.600
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	725	692
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		
Adelantos	308.190	227.993
Documentos	505.718	608.548
Hipotecarios	11.106	11.272
Prendarios	127	280
Personales	548.737	395.019
Tarjetas de crédito	149.705	144.132
Otros	116.259	77.851
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	51.360	49.271
Cobros no aplicados	(651)	(533)
Intereses documentados	(9.284)	(7.365)
Subtotal (Anexos B, C y D)	1.744.143	1.533.768
Previsiones (Anexo J)	(57.653)	(56.666)
	<u>1.686.490</u>	<u>1.477.102</u>
D. Otros créditos por intermediación financiera		
Banco Central de la República Argentina (Nota 20)	61.348	54.054
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	52.946	36.939
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	383.804	444.803
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	5.468	12.459
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 4.1)	62.487	160.737
Obligaciones Negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	23.358	-
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	2.259	2.070
	<u>591.670</u>	<u>711.062</u>
Previsiones (Anexo J)	(1.085)	(678)
	<u>590.585</u>	<u>710.384</u>
Traspaso	<u>2.819.952</u>	<u>2.624.179</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 30 de septiembre de 2015 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Traspaso	<u>2.819.952</u>	<u>2.624.179</u>
E. Créditos por arrendamientos financieros		
Créditos por arrendamientos financieros	3.888	11.619
Intereses y ajustes devengados a cobrar	<u>59</u>	<u>148</u>
Subtotal (Anexos B, C y D)	3.947	11.767
Previsiones (Anexo J)	<u>(39)</u>	<u>(117)</u>
	<u>3.908</u>	<u>11.650</u>
F. Participaciones en otras sociedades		
Otras (Anexo E)	397	407
Previsiones (Anexo J)	<u>(348)</u>	<u>(358)</u>
	<u>49</u>	<u>49</u>
G. Créditos diversos		
Accionistas (Nota 2)	75.000	-
Impuesto a la ganancia mínima presunta – Crédito fiscal (Nota 1.3.14)	22.486	17.647
Otros (Nota 4.2)	206.132	158.625
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	2	1
Previsiones (Anexo J)	<u>(664)</u>	<u>(662)</u>
	<u>302.956</u>	<u>175.611</u>
H. Bienes de uso (Anexo F)	<u>4.535</u>	<u>5.024</u>
I. Bienes diversos (Anexo F)	<u>25.287</u>	<u>34.736</u>
J. Bienes intangibles (Anexo G)	<u>19.864</u>	<u>23.605</u>
K. Partidas pendientes de imputación	<u>3</u>	<u>26</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>3.176.554</u>	<u>2.874.880</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 30 de septiembre de 2015 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
PASIVO		
L. Depósitos (Anexos H e I)		
Sector Público no financiero	346.960	123.670
Sector Financiero	-	746
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior		
Cuentas corrientes	223.239	204.802
Cajas de ahorros	24.477	37.693
Plazo fijo	1.073.627	834.254
Cuentas de inversiones	41.749	163.376
Otros	19.819	15.123
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	<u>24.306</u>	<u>15.868</u>
	<u>1.754.177</u>	<u>1.395.532</u>
M. Otras obligaciones por intermediación financiera		
Obligaciones negociables no subordinadas (Nota 13.a) y Anexo I)	290.782	321.782
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	383.991	450.814
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	52.009	38.477
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales (Anexo I)		
Interfinancieros (call recibidos)	111.427	56.073
Otras financiaciones de entidades financieras locales	28.776	101.561
Intereses devengados a pagar	106	187
Otras (Anexo I)	100.012	137.191
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	<u>9.089</u>	<u>9.558</u>
	<u>976.192</u>	<u>1.115.643</u>
N. Obligaciones diversas		
Honorarios	13.999	17.922
Otras (Nota 4.3)	<u>44.173</u>	<u>35.391</u>
	<u>58.172</u>	<u>53.313</u>
O. Previsiones (Anexo J)	<u>1.527</u>	<u>1.236</u>
P. Obligaciones negociables subordinadas (Nota 13.b) y Anexo I)	<u>104.602</u>	<u>104.473</u>
Q. Partidas pendientes de imputación	<u>55</u>	<u>40</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>2.894.725</u>	<u>2.670.237</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	<u>281.829</u>	<u>204.643</u>
TOTAL DEL PASIVO MAS EL PATRIMONIO NETO	<u>3.176.554</u>	<u>2.874.880</u>

Las Notas 1 a 27 y los Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CUENTAS DE ORDEN
al 30 de septiembre de 2015 comparativo con el ejercicio anterior
(cifras expresadas en miles de pesos)

CUENTAS DE ORDEN	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Deudoras	<u>5.167.278</u>	<u>3.536.945</u>
Contingentes	<u>201.550</u>	<u>174.734</u>
Garantías recibidas	76.520	78.283
Cuentas contingentes deudoras por contra	125.030	96.451
De control	<u>3.660.179</u>	<u>2.647.016</u>
Créditos clasificados irrecuperables	10.054	6.613
Otras (Nota 4.4)	3.642.471	2.628.594
Cuentas de control deudoras por contra	7.654	11.809
De derivados	<u>1.046.866</u>	<u>389.026</u>
Valor “nocional” de operaciones a término sin entrega del subyacente	531.657	167.869
Cuentas de derivados deudoras por contra	515.209	221.157
De actividad fiduciaria	<u>258.683</u>	<u>326.169</u>
Fondos en fideicomisos	258.683	326.169
Acreedoras	<u>5.167.278</u>	<u>3.536.945</u>
Contingentes	<u>201.550</u>	<u>174.734</u>
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C, D)	125.030	96.451
Cuentas contingentes acreedoras por contra	76.520	78.283
De control	<u>3.660.179</u>	<u>2.647.016</u>
Valores por acreditar	7.654	11.809
Cuentas de control acreedoras por contra	3.652.525	2.635.207
De derivados	<u>1.046.866</u>	<u>389.026</u>
Valor “nocional” de operaciones a término sin entrega del subyacente	515.209	221.157
Cuentas de derivados acreedoras por contra	531.657	167.869
De actividad fiduciaria	<u>258.683</u>	<u>326.169</u>
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	258.683	326.169

Las Notas 1 a 27 y los Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE RESULTADOS

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
A. Ingresos financieros		
Intereses por préstamos al sector financiero	13.720	12.957
Intereses por adelantos	81.550	53.605
Intereses por documentos	141.333	121.967
Intereses por préstamos hipotecarios	846	916
Intereses por préstamos prendarios	27	70
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	36.829	34.793
Intereses por arrendamientos financieros	1.962	2.905
Intereses por otros préstamos	268.434	182.377
Resultado neto de títulos públicos y privados	9.627	76.434
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	6.403	26.306
Otros	<u>25.284</u>	<u>34.912</u>
	<u>586.015</u>	<u>547.242</u>
B. Egresos financieros		
Intereses por depósitos en caja de ahorros	44	48
Intereses por depósitos a plazo fijo	166.266	158.946
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	2.055	3.291
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	9.810	4.801
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	61.672	43.174
Intereses por obligaciones subordinadas	20.083	22.319
Otros intereses	3.227	2.869
Aportes al fondo de garantía de los depósitos (Nota 7)	7.795	1.831
Otros (Nota 4.5)	<u>88.386</u>	<u>71.693</u>
	<u>359.338</u>	<u>308.972</u>
Margen bruto de intermediación – Ganancia	<u>226.677</u>	<u>238.270</u>
C. Cargo por incobrabilidad (Anexo J)	<u>43.681</u>	<u>41.380</u>
D. Ingresos por servicios		
Vinculados con operaciones activas	27.340	28.016
Vinculados con operaciones pasivas	27.206	20.656
Otras comisiones	219	99
Otros (Nota 4.6)	<u>69.504</u>	<u>45.925</u>
	<u>124.269</u>	<u>94.696</u>
E. Egresos por servicios		
Comisiones	18.651	23.304
Otros (Nota 4.7)	<u>9.609</u>	<u>5.652</u>
	<u>28.260</u>	<u>28.956</u>
Traspaso	<u>279.005</u>	<u>262.630</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE RESULTADOS

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
Traspaso	279.005	262.630
G. Gastos de administración		
Gastos en personal	161.851	128.667
Honorarios a directores y síndicos	13.999	13.117
Otros honorarios	44.967	35.607
Propaganda y publicidad	7.982	9.975
Impuestos	22.434	18.873
Depreciación de bienes de uso (Anexo F)	1.660	1.610
Amortización de gastos de organización (Anexo G)	5.919	5.445
Otros gastos operativos	47.295	40.826
Otros	<u>15.268</u>	<u>12.506</u>
	<u>321.375</u>	<u>266.626</u>
Resultado neto por intermediación financiera – (Pérdida)	(42.370)	(3.996)
I. Utilidades diversas		
Resultado por participaciones permanentes	10	3.580
Intereses punitivos	11.628	12.524
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	8.373	6.906
Otras (Nota 4.8)	<u>11.273</u>	<u>9.117</u>
	<u>31.284</u>	<u>32.127</u>
J. Pérdidas diversas		
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones (Anexo J)	637	1.273
Otras (Nota 4.9)	<u>11.091</u>	<u>13.211</u>
	<u>11.728</u>	<u>14.484</u>
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	(22.814)	13.647
L. Impuesto a las ganancias (Nota 1.3.13)	-	<u>4.007</u>
Resultado neto del período – (Pérdida)/Ganancia	<u>(22.814)</u>	<u>9.640</u>

Las Notas 1 a 27 y los Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Movimientos</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aportes no capitalizados Aportes irrevocables para futuros aumentos de capital</u>	<u>Reserva de utilidades</u>		<u>Resultados no asignados</u>	<u>Total al 30/09/2015</u>	<u>Total al 30/09/2014</u>
			<u>Legal</u>	<u>Otras</u>			
Saldos al comienzo del ejercicio	169.873	-	6.931	17.746	10.093	204.643	164.550
Distribución de resultados no asignados aprobados por la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 30/04/2015 (1)							
Reserva Legal	-	-	2.019	-	(2.019)	-	-
Reserva Facultativa	-	-	-	8.074	(8.074)	-	-
Aportes irrevocables para futuros aumentos de capital recibidos durante el período (2)	-	25.000	-	-		25.000	10.000
Capitalización de aportes irrevocables (2)	25.000	(25.000)	-	-	-	-	-
Aporte pendiente de integración (2)	75.000	-	-	-	-	75.000	
Resultado neto del período – (Pérdida)/Ganancia	-	-	-	-	(22.814)	(22.814)	9.640
Saldos al cierre del período	<u>269.873</u>	<u>-</u>	<u>8.950</u>	<u>25.820</u>	<u>(22.814)</u>	<u>281.829</u>	<u>184.190</u>

(1) Ver Nota 15

(2) Ver Nota 2

Las Notas 1 a 27 y los Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	365.686	402.587
Efectivo al cierre del período	<u>494.169</u>	<u>342.195</u>
Aumento neto/(disminución neta) del efectivo	<u>128.483</u>	<u>(60.392)</u>
CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO		
Actividades operativas:		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Títulos públicos y privados	34.175	97.817
Préstamos		
Al sector financiero	(21.856)	31.190
Al sector privado no financiero y residentes del exterior	322.859	163.255
Otros créditos por intermediación financiera	126.652	(205.012)
Créditos por arrendamientos financieros	9.704	(4.659)
Depósitos		
Al sector financiero	(746)	(12)
Al sector público no financiero	223.290	786
Al sector privado no financiero y residentes del exterior	(33.436)	(118.605)
Otras obligaciones por intermediación financiera		
Interfinancieros (call recibidos)	45.463	15.456
Otras	(16.364)	210.818
Cobros vinculados con ingresos por servicios	124.272	94.697
(Pagos) vinculados con egresos por servicios	(28.260)	(28.956)
Gastos de administración pagados	(291.592)	(239.368)
(Pagos) de gastos de organización y desarrollo	(2.178)	(9.454)
Cobros netos por intereses punitivos	11.595	12.544
(Pagos) vinculados con pérdidas y utilidades diversas	(66.309)	(38.740)
(Pagos) netos por otras actividades operativas	(44.423)	(43.179)
(Pagos) de impuesto a la ganancia mínima presunta	(2.805)	(3.845)
Flujo neto de efectivo generado por/(utilizado en) las actividades operativas	<u>390.041</u>	<u>(65.267)</u>
Actividades de inversión por:		
(Pagos) por bienes de uso	(1.171)	(1.018)
Cobros/(Pagos) netos por bienes diversos	14.594	(9.708)
Otros cobros por actividades de inversión	10	16
Flujo neto de efectivo generado por/(utilizado en) las actividades de inversión	<u>13.433</u>	<u>(10.710)</u>
Actividades de financiación en:		
(Pagos)/Cobros netos por:		
Obligaciones negociables no subordinadas	(90.178)	43.494
Obligaciones negociables subordinadas	(19.954)	(21.743)
Aportes irrevocables	25.000	10.000
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales	(74.840)	(6.750)
Otros movimientos	<u>(121.422)</u>	<u>(35.722)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación	<u>(281.394)</u>	<u>(10.721)</u>
Resultado financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	<u>6.403</u>	<u>26.306</u>
Aumento neto/(disminución neta) del efectivo	<u>128.483</u>	<u>(60.392)</u>

Las Notas 1 a 27 y los Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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 y modificatorias de la Comisión Nacional de Valores (CNV), y la Resolución General N° 4/2003 de la Inspección General de Justicia (IGJ), la Entidad no aplica mecanismos de reexpresión de estados contables a partir del 1 de marzo de 2003.

Por su parte, las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires establecen, a través de la Resolución Técnica N° 39 y su normativa técnica complementaria (conjuntamente, la "RT 39"), la necesidad de reexpresar los estados contables para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda a partir de la existencia o no de un contexto de inflación. Para definir la existencia de un contexto de inflación se fija una pauta cuantitativa como indicador clave y condición necesaria para reexpresar las cifras de los estados contables, la cual consiste en que la tasa acumulada de inflación en tres años, considerando el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC), alcance o sobrepase el 100%.

La RT 39 proporciona además una serie de pautas cualitativas que serían de utilidad para determinar si corresponde efectuar la referida reexpresión en un escenario en que existiera ausencia prolongada de un índice oficial de precios. A la fecha de cierre del período, la variación acumulada del IPIM en los últimos tres años alcanza el 66%, por lo cual, en aplicación de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, la reexpresión de los estados contables no es requerida aun cuando debería tenerse en cuenta en la interpretación de los presentes estados contables el impacto que esta variación produce en la situación patrimonial, los resultados y los flujos de efectivo.

1.2) Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales y del B.C.R.A., el estado de situación patrimonial y los anexos que así lo especifican se presentan comparativos con el cierre 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

1.2) Información comparativa (cont.)

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

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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 al tipo de cambio de referencia publicado por el B.C.R.A. para el último día hábil del período y ejercicio, respectivamente, según lo establecido por la Comunicación "A" 3736. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del período y ejercicio, respectivamente.

1.3.2) Títulos públicos y privados

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

- Tenencias registradas a valor razonable de mercado

Las respectivas tenencias al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 han sido valuadas de acuerdo con su valor de cotización de cada especie más el valor de los cupones de renta y amortización vencidos a cobrar al cierre del período y del ejercicio respectivamente, en caso de corresponder.

- Tenencias registradas a costo más rendimiento

Las respectivas tenencias al 30 de septiembre de 2015 han sido valuadas a su valor de costo de incorporación acrecentado en forma exponencial por su tasa estimada de retorno al cierre del período. Al 31 de diciembre de 2014 no existían este tipo de tenencias.

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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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.)

1.3.4) Previsión por riesgo de incobrabilidad de financiaciones

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

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

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

- Especies a recibir y a entregar por operaciones contado a liquidar, a término y de pases:
 - De moneda extranjera: al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre 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 y ejercicio, respectivamente. Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado del período y ejercicio, respectivamente.
 - De tenencias a valor razonable de mercado: al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 se valoraron de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada título al cierre de cada período y ejercicio, respectivamente. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del período y ejercicio, respectivamente.
- Montos a cobrar y a pagar por operaciones contado a liquidar, a término y de pases:

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

1.3.6) Certificados de participación en fideicomisos financieros

Al 31 de diciembre de 2014, la Entidad registraba inversiones en certificados de participación en fideicomisos financieros públicos por miles de \$ 6.887, los cuales se encontraban registrados por su valor patrimonial proporcional determinado sobre la base de los estados contables auditados de dichos fideicomisos. Al 30 de septiembre de 2015, no existían este tipo de inversiones.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

1.3) Criterios de valuación (cont.)

1.3.6) Certificados de participación en fideicomisos financieros (cont.)

A su vez, al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, las inversiones en certificado de participación en fideicomisos financieros privados ascienden a miles de \$ 62.487 y miles de \$ 57.957, respectivamente, de los cuales miles de \$ 48.075 y miles de \$ 56.901 se encuentran valuados a su valor estimado de recupero en función de la respectiva cartera fideicomitada y miles de \$ 14.412 y miles de \$ 1.056 se encuentran valuados al costo.

Al 31 de diciembre de 2014, la Entidad poseía certificados de participación en fideicomisos financieros en proceso de obtención de oferta pública por miles de \$ 6.500 que se encontraban valuados a su valor de costo.

1.3.7) Títulos de deuda de fideicomisos financieros

Al 31 de diciembre de 2014, la Entidad registró inversiones en títulos de deuda de fideicomisos financieros los cuales se han incorporado a su valor nominal, incrementándose dicho valor de acuerdo a la renta devengada al cierre del ejercicio, en caso de corresponder. Al 30 de septiembre de 2015, no existen este tipo de inversiones.

1.3.8) Créditos por arrendamientos financieros

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

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 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 del período y del ejercicio, respectivamente. Los intereses devengados del período y ejercicio, respectivamente, fueron registrados dentro del rubro "Ingresos Financieros - Intereses por Arrendamientos Financieros".

1.3.9) Participaciones en otras sociedades

- En empresas de servicios complementarios no controladas

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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.)

Asimismo, las acciones adquiridas y el aporte al fondo de riesgo de Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca han sido ingresados a su costo, ajustadas a su valor devengado al cierre del período y ejercicio, netos de los respectivos cobros realizados en el período y ejercicio, según corresponda. Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la Entidad constituyó una previsión por desvalorización de miles de \$ 348 y miles de \$ 358, para dicho período y ejercicio, respectivamente. (ver Anexo J).

Con fecha 18 de octubre de 2012 el Directorio del Banco, aprobó 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.

Con fecha 19 de diciembre de 2014, la Entidad recibió la devolución total del aporte al fondo de riesgo más el rendimiento devengado a dicha fecha por un total de miles de \$ 16.112.

1.3.10) Bienes de uso y bienes diversos

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, los bienes de uso y diversos están valuados a su costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada y las bajas por ventas del período y/o ejercicio. 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 de bienes de uso es calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores de cada bien al final de la vida útil estimada. El valor de los bienes de uso y diversos, en su conjunto, no supera su valor de utilización económica.

1.3.11) Bienes intangibles

- Gastos de organización y desarrollo

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, respectivamente, se encuentran valuados al costo de adquisición neto de las amortizaciones acumuladas correspondientes. Las amortizaciones se calcularon por el método de la línea recta, a partir del mes de su incorporación y en función del ejercicio asignado, fijado hasta en 60 meses.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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.)

1.3.11) Bienes intangibles (cont.)

- Gastos de organización y desarrollo (cont.)

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.

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 del 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 septiembre de 2014, la Entidad registró un cargo por impuesto a las ganancias por miles de \$ 4.007. Al 30 de septiembre de 2015, la Entidad ha determinado quebranto impositivo por lo que no ha registrado provisión por impuesto a las ganancias.

1.3.14) Impuesto a la ganancia mínima presunta

El impuesto a la ganancia mínima presunta (IGMP) es complementario del impuesto a las ganancias ya que mientras, este último grava la utilidad impositiva del 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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la Entidad ha activado en el rubro "Créditos Diversos" miles de \$ 22.486 y miles de \$ 17.647, respectivamente, en concepto de impuesto a la ganancia mínima presunta, dado que estima que los mismos son recuperables antes del período límite de aplicación.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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
-	195	195	2005	2015	2015
550	382	932	2006	2016	2016
455	647	1.102	2007	2017	2016
755	662	1.417	2008	2018	2016
1.006	743	1.749	2009	2019	2016
1.654	-	1.654	2010	2020	2017
2.576	-	2.576	2011	2021	2017
3.698	-	3.698	2012	2022	2017
900	-	900	2013	2023	2017
4.063	-	4.063	2014	2024	2017
4.200	-	4.200	2015	2025	2018
19.857	2.629	22.486			

* 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 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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 del período y del ejercicio.

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, existían contratos de compra-venta de títulos públicos a futuro cuya liquidación se efectúa con entrega del activo subyacente. Asimismo, al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 son las siguientes:

Tipo de contrato	Al 30/09/2015		Al 31/12/2014	
	Activas	Pasivas	Activas	Pasivas
Operaciones a término por operaciones de pases (1)	393.709	17.833	480.076	25.607
Forward	531.657	515.209	167.869	221.157

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

Nota 2 - CAPITAL SOCIAL

Con fecha 29 de agosto de 2014 Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de miles de \$ 10.000 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 828 de fecha 29 de agosto de 2014, ad referéndum de la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

Adicionalmente, con fecha 20 de noviembre de 2014 Grupo ST S.A. ha efectuado un segundo aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de miles de \$ 10.000 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 846, ad referéndum de la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 2 - CAPITAL SOCIAL (cont.)

Con fecha 16 de diciembre de 2014 la Entidad ha procedido a capitalizar los mencionados aportes irrevocables de capital efectuados durante el pasado ejercicio por miles de \$ 20.000 y un aporte en efectivo efectuado por Grupo ST S.A. en la citada fecha por miles de \$ 10.000. En consecuencia, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad de fecha 16 de diciembre de 2014, resolvió aumentar el capital social en miles de \$ 30.000 y realizó la reforma del artículo 4° del Estatuto Social para reflejar el aumento de capital mencionado, representado por 30.000.000 acciones ordinarias, nominativas, 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 pasado ejercicio. El mencionado aumento de capital se encuentra pendiente de inscripción a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Con fecha 31 de agosto de 2015 Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de miles de \$ 25.000 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 911 de fecha 31 de agosto de 2015, ad referendum de la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

Con fecha 15 de septiembre de 2015 la Entidad aumentó su capital social en miles de \$100.000, pasando de miles de \$169.873 a miles de \$ 269.873, mediante la capitalización del aporte irrevocable aprobado precedentemente por miles de \$ 25.000 y el saldo restante de miles \$ 75.000 será integrado conforme el compromiso asumido por Grupo ST S.A., dentro del plazo de 2 años autorizado por la Ley General de Sociedades N° 19.550.

En consecuencia, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad de fecha 15 de septiembre de 2015, resolvió aumentar el capital social en miles de \$ 100.000 y realizó la reforma del artículo 4° del Estatuto Social para reflejar el aumento de capital mencionado, representado por 100.000.000 acciones ordinarias, nominativas, no endosables, de valor nominal de \$ 1 cada una y con derecho a un voto por acción, el cual se encuentra suscrito e integrado por miles \$ 25.000 y suscrito y pendiente de integrar por miles de \$ 75.000 al cierre del presente período. El mencionado aumento de capital se encuentra pendiente de inscripción a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

En consecuencia, al 30 de septiembre de 2015 el capital social de la Entidad asciende a miles de \$ 269.873 representado por 269.873.000 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 por miles de \$ 194.873 y suscrito y pendiente de integrar por miles de \$ 75.000, al cierre del presente período.

Nota 3 - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</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)	62.487	71.344
Obligaciones negociables propias compradas sin cotización	-	1.023
Títulos de deuda de fideicomisos financieros	-	88.000
Otros	-	370
Total	<u>62.487</u>	<u>160.737</u>
4.2) Créditos diversos – Otros		
Depósitos en garantía (Nota 20)	71.874	62.374
Deudores varios	107.310	74.323
Anticipos de honorarios a Directores	12.546	15.864
IVA crédito fiscal	21	19
Anticipos de impuestos	363	200
Pagos efectuados por adelantado	11.507	3.376
Otros	2.511	2.469
Total	<u>206.132</u>	<u>158.625</u>
4.3) Obligaciones diversas - Otras		
Acreedores varios	11.034	11.224
Impuestos a pagar	22.318	16.221
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	10.798	7.946
Retenciones a pagar	23	-
Total	<u>44.173</u>	<u>35.391</u>
4.4) Cuentas de orden – Deudoras – De control - Otras		
Otros valores en custodia en moneda nacional	236.754	398.918
Custodia FCI Sociedad depositaria valores en moneda nacional	3.330.692	2.175.670
Otros valores en custodia en moneda extranjera	75.025	54.006
Total	<u>3.642.471</u>	<u>2.628.594</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
4.5) Egresos financieros – Otros		
Primas por pases pasivos	49.032	35.552
Impuesto sobre los ingresos brutos	<u>39.354</u>	<u>36.141</u>
Total	<u>88.386</u>	<u>71.693</u>
4.6) Ingresos por servicios – Otros		
Comisiones ganadas por otorgamiento de préstamos	1.625	1.239
Comisiones ganadas por seguros	29.731	14.036
Honorarios por administración y cobro de fideicomisos	1.881	2.052
Honorarios sociedad depositaria	3.958	1.771
Comisiones ganadas por asesoramiento financiero	18.208	17.668
Comisiones diversas	<u>14.101</u>	<u>9.159</u>
Total	<u>69.504</u>	<u>45.925</u>
4.7) Egresos por servicios - Otros		
Impuesto sobre los ingresos brutos	9.122	5.444
Comisiones pagadas por tarjetas de crédito	487	208
Total	<u>9.609</u>	<u>5.652</u>
4.8) Utilidades diversas - Otras		
Utilidad venta de bienes diversos	5.145	-
Intereses por créditos diversos	213	163
Intereses por fondos de reserva de fideicomisos financieros	2.455	4.913
Otras utilidades Visa	713	970
Otras utilidades Argen/Master	1.996	2.327
Otras	<u>751</u>	<u>744</u>
Total	<u>11.273</u>	<u>9.117</u>
4.9) Pérdidas diversas - Otras		
Donaciones	2.900	2.295
Pérdidas por quitas	2.036	1.721
Impuesto sobre los ingresos brutos	1.993	1.398
Bonificaciones otorgadas	3.033	5.172
Multas y recargos	-	38
Siniestros	80	-
Otras pérdidas Visa	324	843
Otras pérdidas Argen/Master	623	862
Diversas	<u>102</u>	<u>882</u>
Total	<u>11.091</u>	<u>13.211</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

Se incluyen a continuación los saldos que la entidad mantenía con sus vinculadas y con su sociedad controlante al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014:

<i>Sociedades vinculadas</i>	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>Abus Las Américas S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	21	86
<u>Abus Securities S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	133	158
<u>América Latina Eventos y Producciones S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	1.027	467
<u>Aseguradores Argentinos Cía. de Reaseguros S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	55	105
<u>BST Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	6	32
<u>Central Piedra Buena S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	12	15
<u>Central Térmica Güemes S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	5	12
Cuentas de orden - Títulos valores en custodia	-	21.383
<u>Central Térmica Loma de la Lata S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	2	5
<u>CMS de Argentina S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	3.748	-
Depósitos - Cuentas corrientes	6	429
Depósitos - Otros	1	-
<u>Comercial Montres S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	-	1

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>Comercial y Ganadera del Nirihuau S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	441	-
Préstamos - Documentos	-	3.087
Préstamos - Hipotecarios	11.397	11.280
Depósitos - Cuentas corrientes	-	26
Cuentas de orden - Garantías recibidas	11.397	14.367
<u>Comunicaciones y Consumo S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	357	90
<u>Crédito Directo S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	2	-
Depósitos - Cuentas corrientes	8.717	66
Obligaciones diversas - Otras	121	-
<u>Dolphin Créditos S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	4	9
<u>Dolphin Créditos Holding S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	-	1
<u>Dolphin Finance S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	-	9
<u>Dolphin Inversora S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	8	-
<u>El Chanta Cuatro S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	-	1
<u>Grupo Chateau S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	-	1
<u>Grupo Dolphin S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	5	408

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>Grupo Dolphin Holding S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	-	44
Depósitos - Otros	16	15
<u>Herbyes S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	53	14
Depósitos - Otros	2	2
<u>Liminar S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	5	-
Depósitos - Cuentas corrientes	130	119
<u>Liminar Energía S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	16	173
<u>Néstor Hugo Fuentes S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	1	-
<u>Nihebal S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	-	3
<u>Orígenes Seguro de Retiro S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	4.485	9.541
Depósitos - Plazo fijo de títulos públicos	116.793	124.908
Depósitos - Intereses devengados a pagar	84	233
OOIF - Obligaciones negociables no subordinadas	70.432	70.483
Obligaciones diversas - Otras	-	11
Obligaciones negociables subordinadas	85.087	83.682
<u>Orígenes Seguro de Vida S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	4.349	5.319
OOIF - Obligaciones negociables no subordinadas	995	-
<u>Pampa Energía S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	6	9
<u>Petrolera Pampa S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	3	2

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>Préstamos y Servicios S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	54	4
<u>Proyectos Edilicios S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	6	-
Depósitos - Otros	302	274
<u>Sitios Argentinos S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	-	1
<u>ST Inversiones S.A.</u>		
Préstamos - Adelantos	-	1
Depósitos - Cuentas corrientes	158	-
<u>Torres del Puerto S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	5	149
Cuentas de orden - Títulos valores en custodia	802	1.156
<u>Torres del Puerto y Obras Civiles S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	4	85
Depósitos - Otros	-	248
<i>Sociedad controlante</i>		
<u>Grupo ST S.A.</u>		
Depósitos - Cuentas corrientes	1.211	257
Depósitos - Otros	10	9

Los resultados generados al 30 de septiembre de 2015 y al 30 de septiembre de 2014 con sus sociedades vinculadas y con su sociedad controlante son los siguientes:

<i>Sociedades vinculadas</i>	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
<u>Abus Securities S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	2	-
<u>Aseguradores Argentinos Cía. de Reaseguros S.A.</u>		
Egresos financieros - Intereses por depósitos a plazo fijo	-	78

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
<u>BST Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.</u>		
Ingresos por servicios - Vinculados por operaciones pasivas	5	2
Ingresos por servicios - Otros	2	-
Gastos de administración - Otros honorarios	-	9
Utilidades diversas - Utilidades por venta de bienes diversos	5.367	-
<u>Central Térmica Güemes S.A.</u>		
Ingresos por servicios - Otros	166	180
<u>CMS de Argentina S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	10	70
<u>Comercial Montres S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	-	1
Gastos de administración - Otros	100	-
<u>Comercial y Ganadera del Nirihuau S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	104	-
Ingresos financieros - Intereses por documentos	550	-
Ingresos financieros - Intereses por préstamos hipotecarios	720	913
Ingresos financieros - Intereses por arrendamientos financieros	-	19
Gastos de administración - Otros honorarios	2.171	1.863
Utilidades diversas - Intereses punitivos	40	-
Perdidas diversas - Otras	-	4
<u>Comunicaciones y Consumo S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	1	1
<u>Crédito Directo S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	3	-
Ingresos por servicios - Otros	117	-
Egresos por servicios - Comisiones	-	254
Gastos de administración - Otros gastos operativos	-	17
Gastos de administración - Otros	900	-
<u>Dolphin Créditos S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por documentos	-	158
Utilidades diversas - Intereses punitivos	-	7

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
<u>Grupo Dolphin S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	-	3
Egresos por servicios - Comisiones	6.184	2.474
Gastos de administración - Otros honorarios	-	109
<u>Grupo Dolphin Holding S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	-	3
Ingresos financieros - Intereses por documentos	-	282
Egresos financieros - Intereses por depósitos a plazo fijo	-	8
<u>Liminar S.A.</u>		
Gastos de administración - Otros honorarios	848	656
<u>Liminar Energía S.A.</u>		
Gastos de administración - Otros honorarios	-	430
<u>Néstor Hugo Fuentes S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	1	-
<u>Nihebal S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	-	1
<u>Orígenes Seguro de Retiro S.A.</u>		
Egresos financieros - Intereses por depósitos a plazo fijo de títulos públicos	1.340	2.345
Egresos financieros - Intereses por obligaciones no subordinadas	14.479	522
Egresos financieros - Intereses por obligaciones subordinadas	16.163	17.518
Gastos de administración - Otros gastos operativos	109	122
Gastos de administración - Recupero otros gastos operativos	(2.791)	(1.788)
<u>Orígenes Seguro de Vida S.A.</u>		
Egresos financieros - Intereses por obligaciones no subordinadas	136	-
Egresos por servicios - Otros	13.067	10.994
Gastos de administración - Servicios administrativos contratados	-	48
<u>Petrolera Pampa S.A.</u>		
Egresos por servicios - Comisiones	398	-

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
<u>Préstamos y Servicios S.A.</u>		
Gastos de administración - Otros honorarios	75	185
<u>Torres del Puerto y Obras Civiles S.A.</u>		
Ingresos por servicios - Otros	19	-
<i>Sociedad controlante</i>		
<u>Grupo ST S.A.</u>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	133	-
Gastos de administración - Otros	150	2.900

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88Guillermo González Fischer
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 SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, 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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, 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 finalizado el 30 de septiembre de 2015. En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos y las transacciones entre las sociedades.

6.2 Bases de consolidación

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

El resumen de la situación patrimonial y del estado de resultados de 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 septiembre de 2015	
(en miles de pesos)	
Activo	30.546
Pasivo	9.621
Patrimonio neto	20.925
Ganancia del período	19.172

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**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.

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.

Con fecha 6 de octubre de 2014, el B.C.R.A. a través de la Comunicación “A” 5641 establece la modificación del aporte normal pasándolo al 0,06% con vigencia a partir del aporte con vencimiento en noviembre de 2014 y a su vez el sistema de garantías se elevó a partir del 1 de noviembre de 2014 hasta la suma de miles de \$ 350.

Los aportes realizados han sido registrados, al 30 de septiembre de 2015 y 2014, en el rubro “Egresos Financieros - Aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos” por miles de \$ 7.795 y miles de \$ 1.831, respectivamente.

Nota 8 - PATRIMONIO NETO Y CONTRAPARTIDA NETA MINIMA EXIGIDOS POR LA LEY DE MERCADO DE CAPITALES N° 26.831 Y SU DECRETO REGLAMENTARIO 1023/13

De acuerdo a la Ley de Mercado de Capitales, la Entidad deberá contar en forma permanente con un patrimonio neto mínimo de miles de \$ 21.250, 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 septiembre de 2015, según se menciona en Nota 23.

Función	PN Mínimo	Contrapartida Mínima	Integración
Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral	15.000	7.500	CC N° 338 B.C.R.A.
Fiduciario Financiero y No Financiero	3.000	3.000	CC N° 338 B.C.R.A.
Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión	3.250	3.250	CC N° 338 B.C.R.A.
Total	21.250	13.750	

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 8 - PATRIMONIO NETO Y CONTRAPARTIDA NETA MINIMA EXIGIDOS POR LA LEY DE MERCADO DE CAPITALES N° 26.831 Y SU DECRETO REGLAMENTARIO 1023/13 (cont.)

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, 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 \$ 400.000 y miles de \$ 284.369, respectivamente.

Nota 9 - RECLAMO DE LA OBRA SOCIAL BANCARIA ARGENTINA

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

Mediante la Resolución CD N° 93/2005, el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) adoptó las resoluciones técnicas e interpretaciones emitidas por la Junta de Gobierno de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) hasta el 1° de abril de 2005. Posteriormente, el CPCECABA mediante las Resoluciones N° 42/2006, 34 y 85/2008 y 25 y 52/2009 aprobó las Resoluciones Técnicas N° 23 a 27. Las Resoluciones Técnicas N° 26 y 27 que disponen la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tendrán vigencia para los estados contables anuales o de 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 CNV adoptó las Resoluciones Técnicas N° 6, 8, 9, 11, 14, 16, 17, 18, 21, 22 y 23 mediante Resoluciones Generales N° 485/05 y 494/06 y la Resolución Técnica N° 26 mediante la Resolución General N° 562/09. La adopción de la Resolución Técnica N° 26 no resulta aplicable a la Entidad dado que la CNV mantiene la posición de aceptar los criterios contables de otros organismos de control, tales como los establecidos por el B.C.R.A. para las compañías incluidas en la Ley de Entidades Financieras.

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

Con fecha 12 de febrero de 2014 el B.C.R.A., emitió la Comunicación "A" 5541 donde establece la decisión de converger hacia las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), tal como se describe en Nota 26 a los presentes estados contables.

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

10.1. Instrumentos registrados a costo más rendimiento

Al 30 de septiembre de 2015 la Entidad mantenía registradas en el rubro "Tenencias a costo más rendimiento" títulos de deuda pública valuadas a su valor de costo de incorporación acrecentado en forma exponencial por su tasa estimada de retorno al cierre. De acuerdo con las NCP, estos activos deben valuarse a su valor corriente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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.)

10.1. Instrumentos registrados a costo más rendimiento (cont.)

Al 30 de septiembre de 2015, dichas diferencias no resultan significativas. A su vez, al 31 de diciembre de 2014, no existían este tipo de inversiones.

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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, 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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, hubiera aumentado en aproximadamente miles de \$ 6.932 y disminuido en miles de \$ 2.062, respectivamente; mientras que el resultado del período finalizado el 30 de septiembre de 2015 y 30 de septiembre de 2014 hubiera aumentado en miles de \$ 8.994 y disminuido en miles de \$ 1.688, respectivamente.

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 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA**

Al 30 de septiembre de 2015, 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 2014:

	En miles de pesos
Total de activo	20
Total de pasivo	20
Total del patrimonio neto	-
Resultado del ejercicio - Pérdida	(3)

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero CASA II

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

	En miles de pesos
Total de activo	113
Total de pasivo	113
Total del patrimonio neto	-
Resultado del ejercicio - Pérdida	(3)

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 2014:

	En miles de pesos
Total de activo	202
Total de pasivo	22.551
Total del patrimonio neto	(22.349)
Resultado del ejercicio - Pérdida	(1.549)

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88Guillermo González Fischer
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 SEPTIEMBRE DE 2015 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 2014:

	En miles de pesos
Total de activo	3.097
Total de pasivo	658
Total del patrimonio neto	2.439
Resultado del ejercicio – Ganancia	3.169

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 2013:

	En miles de pesos
Total de activo	16.514
Total de pasivo	1.592
Total del patrimonio neto	14.922
Resultado del ejercicio - Pérdida	(36.855)

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 2013:

	En miles de pesos
Total de activo	2.264
Total de pasivo	1.681
Total del patrimonio neto	583
Resultado del ejercicio - Pérdida	(353)

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Privado Préstamos Personales (**)

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

	En miles de pesos
Total de activo	978
Total de pasivo	87
Total del patrimonio neto	891
Resultado del ejercicio - Ganancia	1.314

(*) Se encuentra en liquidación

(**) Se encuentra liquidado

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA (cont.)

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero RHUO VI (**)

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de enero de 2015:

	En miles de pesos
	<hr/>
Total de activo	-
Total de pasivo	-
Total del patrimonio neto	-
Resultado del período – Pérdida	(167)

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero RHUO VII

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 30 de junio de 2015:

	En miles de pesos
	<hr/>
Total de activo	11.569
Total de pasivo	8.921
Total del patrimonio neto	2.648
Resultado del período – Pérdida	(817)

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Consumo Vida Serie III (**)

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 30 de abril de 2015:

	En miles de pesos
	<hr/>
Total de activo	-
Total de pasivo	-
Total del patrimonio neto	-
Resultado del período – Ganancia	455

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Consumo Vida Serie IV (**)

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 30 de abril de 2015:

	En miles de pesos
	<hr/>
Total de activo	-
Total de pasivo	-
Total del patrimonio neto	-
Resultado del período – Ganancia	688

(**) Se encuentra liquidado

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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 enero de 2015:

	En miles de pesos
Total de activo	197
Total de pasivo	197
Total del patrimonio neto	-
Resultado del ejercicio irregular	-

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Palmares XIII (**)

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de marzo de 2015:

	En miles de pesos
Total de activo	-
Total de pasivo	-
Total del patrimonio neto	-
Resultado del período – Ganancia	558

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Crédito Fácil II (**)

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 31 de marzo de 2015:

	En miles de pesos
Total de activo	1.630
Total de pasivo	1.630
Total del patrimonio neto	-
Resultado del período - Ganancia	7

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Sicom Créditos V

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 30 de junio de 2015:

	En miles de pesos
Total de activo	4.032
Total de pasivo	194
Total del patrimonio neto	3.838
Resultado del período – Ganancia	403

(**) Se encuentra liquidado

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88Guillermo González Fischer
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 SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA (cont.)**

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Sicom Créditos VI

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 30 de junio de 2015:

	En miles de pesos
Total de activo	10.972
Total de pasivo	5.357
Total del patrimonio neto	5.615
Resultado del período - Ganancia	444

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Pymes Río Negro

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

	En miles de pesos
Total de activo	96.677
Total de pasivo	25.091
Total del patrimonio neto	71.586
Resultado del ejercicio – Pérdida	(2.791)

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Privado Préstamos Personales II (*)

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

	En miles de pesos
Total de activo	825
Total de pasivo	643
Total del patrimonio neto	182
Resultado del ejercicio – Ganancia	6.298

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Privado Préstamos Personales III (*)

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

	En miles de pesos
Total de activo	714
Total de pasivo	455
Total del patrimonio neto	259
Resultado del ejercicio – Ganancia	1.408

(*) Se encuentra en liquidación

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88Guillermo González Fischer
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 SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA (cont.)**

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Privado Préstamos Personales 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	2.355
Total de pasivo	706
Total del patrimonio neto	1.649
Resultado del ejercicio – Ganancia	213

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Privado Préstamos Personales V (*)

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

	En miles de pesos
Total de activo	1.628
Total de pasivo	345
Total del patrimonio neto	1.283
Resultado del ejercicio – Pérdida	(5.300)

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Privado Préstamos Personales VI (*)

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

	En miles de pesos
Total de activo	1.523
Total de pasivo	328
Total del patrimonio neto	1.195
Resultado del ejercicio – Pérdida	(2.623)

(*) Se encuentra en liquidación

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Australtex Serie I

Resumen de la información patrimonial y de los resultados del Fideicomiso al 30 de junio de 2015:

	En miles de pesos
Total de activo	59.872
Total de pasivo	48.939
Total del patrimonio neto	10.933
Resultado del período – Ganancia	1.626

(*) Se encuentra en liquidación

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

Héctor Eduardo Crespo
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXVIII F° 88Guillermo González Fischer
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 SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA (cont.)

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Banco Saenz X

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

	En miles de pesos
Total de activo	23.904
Total de pasivo	50
Total del patrimonio neto	23.854
Resultado del ejercicio – Pérdida	(2.457)

Denominación del Fideicomiso: Fideicomiso Financiero Banco Saenz XI

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

	En miles de pesos
Total de activo	19.362
Total de pasivo	190
Total del patrimonio neto	19.172
Resultado del ejercicio – Pérdida	(1.286)

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2015, la Entidad actúa como fiduciario de los siguientes fideicomisos financieros, de los cuales aún no es exigible la presentación de sus respectivos estados contables.

- **Fideicomisos Privados**

FIDEICOMISO	FIDUCIANTE	BIENES FIDEICOMITIDOS
Fideicomiso Financiero Privado Banco Sáenz IX (*)	Banco Sáenz S.A.	Créditos
Fideicomiso Financiero Australtex Serie II	Austratex S.A.	Cheques

(*) Se encuentra en liquidación

Nota 12 - AGENTE DE CUSTODIA DE PRODUCTOS DE INVERSION COLECTIVA DE FONDOS COMUNES DE INVERSION

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

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 12 – AGENTE DE CUSTODIA DE PRODUCTOS DE INVERSION COLECTIVA DE FONDOS COMUNES DE INVERSION (cont.)**

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

Adicionalmente, con fecha 23 de mayo de 2014 el Directorio de la Entidad ha sido notificado de la Resolución N° 17.348 de fecha 15 de mayo de 2014, emitida por la Comisión Nacional de Valores, mediante la cual fue autorizada a funcionar como Sociedad Depositaria del siguiente fondo común de inversión: FST Pesos FCI.

A su vez, con fecha 16 de octubre de 2014, el Directorio de la Entidad ha sido notificado de la Resolución N° 17.540 emitida por la Comisión Nacional de Valores, mediante la cual fue autorizada a funcionar como Agente de Custodia de los siguientes fondos comunes de inversión: FST Acciones, FST Estratégico y FST Ahorro Plus.

Con fecha 21 de abril de 2015, la CNV mediante Resolución N° 17.658 autorizó a la Entidad para funcionar como Agente de Custodia del fondo común de inversión FST Desarrollo Argentino FCI Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura. Asimismo, mediante la Resolución N° 17.659, le otorgó la misma función con los siguientes fondos comunes de inversión: FST Balanceado y FST Performance.

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 septiembre de 2015, informa, en su carácter de Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, el saldo del patrimonio neto de cada uno de los fondos comunes de inversión cuyas inversiones la Entidad mantiene en custodia.

Fondo	Patrimonio Neto
FST Ahorro	401.084
FST Renta	603.188
FST Emp. Pymes	564.322
FST Renta Mixta	436.180
FST Pesos FCI	335.831
FST Acciones	41.126
FST Estratégico	230.706
FST Ahorro Plus	255.309
FST Balanceado	225.364
FST Infraestructura	1
FST Performance	1

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 13 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

a) Obligaciones negociables no subordinadas

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

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

Con fecha 13 de abril de 2005, el Directorio aprobó el prospecto del programa, por un monto máximo de \$ 100.000.000 o su equivalente en otras monedas. La creación del programa, la ampliación de su monto y su prórroga han sido autorizados por Resolución N° 15.158 y N° 16.532 de la CNV de fecha 25 de agosto de 2005 y 10 de marzo de 2011, respectivamente. La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de diciembre de 2014, aprobó la ampliación del monto máximo del Programa Global de emisión de Obligaciones Negociables de la Entidad por hasta la suma de \$ 1.000.000.000 o su equivalente en otras monedas y la prórroga del plazo de vigencia por un plazo adicional de 5 años o el plazo máximo que pueda ser fijado por la futura regulación del Programa Global de emisión de Obligaciones Negociables.

Las Obligaciones Negociables Clase 3 y 4, han sido totalmente canceladas en el transcurso del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2014.

Con fecha 06 de febrero de 2014, la Entidad publicó un aviso de suscripción de las Obligaciones Negociables Clase 6 y 7, en donde se informó que: (a) Emisor: Banco de Servicios y Transacciones S.A.; (b) Clase 6 y 7; (c) Descripción: las Obligaciones Negociables Clase 6 y 7 serán obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones; (d) Moneda: pesos; (e) Valor Nominal: El valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase 6 y 7 será de hasta miles de \$ 30.000 y miles de \$ 150.000, respectivamente; (f) Fecha de vencimiento de la Clase 6 y 7: será a los 18 y 36 meses, respectivamente ; (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 6 devengarán intereses a tasa fija y las Obligaciones Negociables Clase 7 devengarán intereses a tasa variable; (i) Forma: ambas 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 6 y 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 6 y 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 13 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)

a) Obligaciones negociables no subordinadas (cont.)

Los fondos obtenidos de la Obligaciones Negociables Clase 7, netos de gastos de emisión, por miles de \$ 84.049 han sido totalmente aplicados, de la siguiente manera: (a) cancelación de pases pasivos de títulos públicos por miles de \$ 51.658; y (b) cancelación de depósitos por miles de \$ 32.391. La colocación de las Obligaciones Negociables Clase 6 ha sido declarada desierta.

De conformidad con los términos de emisión de las Obligaciones Negociables Clase 7, la Entidad rescató valores nominales por miles de \$ 31.000. Con fecha 21 de julio de 2015, se decidió cancelar las Obligaciones Negociables Rescatadas, en consecuencia, a partir del 23 de julio de 2015, el valor nominal en circulación de las Obligaciones Negociables Clase 7 es de miles de \$ 53.337.

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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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 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 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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 10 de noviembre de 2014, el Directorio aprobó, en el marco del programa, la emisión de las Obligaciones Negociables Clase 9 y 10, con las siguientes condiciones: (a) Emisor: Banco de Servicios y Transacciones S.A.; (b) Clase: 9 y 10; (c) Descripción: las Obligaciones Negociables Clase 9 y 10 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 9 y 10 será en forma conjunta de hasta miles de \$ 70.000, ampliable hasta miles de \$ 150.000; (f) Fecha de vencimiento: será determinado oportunamente; (g) Amortización: el capital de las Obligaciones Negociables Clase 9 se pagará en tres cuotas, a pagar en las fechas en que se cumplan 15, 18 y 21 meses desde la fecha de emisión y liquidación, o en aquella otra forma que determinen los subdelegados de este Directorio y las Obligaciones Negociables Clase 10 se pagarán en un pago único al vencimiento; (h) Intereses: las Obligaciones Negociables Clase 9 y 10 devengarán intereses trimestralmente a una tasa anual igual a la Tasa Badlar Privada aplicable a los períodos de interés comprendidos en cada fecha de pago, más un margen aplicable a ser determinado; 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 9 y 10 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 9 y 10 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 18 de diciembre de 2014, la Entidad publicó un aviso de resultados, en donde se informó que: a) el valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase 9 es de miles de \$ 98.000, b) Interés a tasa fija del 28% y a partir del noveno mes, más el margen aplicable de 5% nominal anual, c) la fecha de emisión ha sido el 22 de diciembre de 2014, d) la fecha de vencimiento final es el 22 de septiembre de 2016; y e) las fechas de amortización serán el 22 de marzo de 2016, el 22 de junio de 2016 y el 22 de septiembre 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 22 de marzo de 2015, el 22 de junio de 2015, el 22 de septiembre de 2015, el 22 de diciembre de 2015, el 22 de marzo de 2016, el 22 de junio de 2016 y el 22 de septiembre de 2016, o de no ser cualquiera de dichas fechas un día hábil, el primer día hábil posterior; g) las Obligaciones Negociables Clase 9, 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. La colocación de las Obligaciones Negociables Clase 10 ha sido declarada desierta.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 13 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)****a) Obligaciones negociables no subordinadas (cont.)**

Los fondos de las Obligaciones Negociables Clase 9, netos de gastos de emisión, por miles de \$ 97.517 han sido totalmente aplicados, de la siguiente manera: (a) cancelación de depósitos por miles de \$ 56.160; (b) cancelación de call por miles de \$ 10.006; (c) transferencia en cuentas corrientes de terceros por miles de \$ 31.351.

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 y rescate:

	<u>En miles de pesos</u>
1er Servicio de intereses Clase 7 – Ejercicio 20.02.2014 a 19.05.2014	5.487
2do Servicio de intereses Clase 7 – Ejercicio 20.05.2014 a 19.08.2014	5.013
3er Servicio de intereses Clase 7 – Ejercicio 20.08.2014 a 19.11.2014	4.463
4to Servicio de intereses Clase 7 – Ejercicio 20.11.2014 a 19.02.2015	4.413
5to Servicio de intereses Clase 7 – Ejercicio 20.02.2015 a 19.05.2015	4.394
Rescate del 21.07.15	31.000
6to Servicio de intereses Clase 7 – Ejercicio 20.05.2015 a 19.08.2015	2.849

Desde la emisión de la Obligación Negociable Clase 8 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados contables, se efectuaron los siguientes pagos:

	<u>En miles de pesos</u>
1er Servicio de intereses Clase 8 – Ejercicio 18.07.2014 a 17.10.2014	8.951
2do Servicio de intereses Clase 8 – Ejercicio 18.10.2014 a 17.01.2015	8.615
3er Servicio de intereses Clase 8 – Ejercicio 18.01.2015 a 17.04.2015	8.638
4to Servicio de intereses Clase 8 – Ejercicio 18.04.2015 a 17.07.2015	8.695
5to Servicio de intereses Clase 8 – Ejercicio 18.07.2015 a 17.10.2015	8.979
1er Amortización de capital Clase 8 – 19.10.2015	46.017

Desde la emisión de la Obligación Negociable Clase 9 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados contables, se efectuaron los siguientes pagos:

	<u>En miles de pesos</u>
1er Servicio de intereses Clase 9 – Ejercicio 22.12.2014 a 21.03.2015	6.766
2do Servicio de intereses Clase 9 – Ejercicio 22.03.2014 a 21.06.2015	6.916
3er Servicio de intereses Clase 9 – Ejercicio 22.06.2014 a 21.09.2015	6.916

Considerando lo mencionado en los párrafos anteriores, el saldo de obligaciones negociables no subordinadas al 30 de septiembre de 2015, asciende a miles de \$ 290.782, correspondientes a la Clase 7 miles de \$ 53.337, a la Clase 8 miles de \$ 139.445 y a la Clase 9 miles de \$ 98.000, respectivamente y los intereses devengados a pagar al cierre del período ascienden a miles de \$ 9.089, correspondientes a la Clase 7 miles de \$ 1.304, a la Clase 8 miles de \$ 7.221 y a la Clase 9 miles de \$ 564, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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 1 de Obligaciones Negociables Subordinadas no convertibles en acciones aprobada por el Acta de Directorio N° 461 del 23 de abril de 2010, hasta miles de \$ 50.000 y ratificar el resto de las 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 1 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 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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 1 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
7mo Servicio de intereses – Ejercicio 30.03.2014 a 29.09.2014	7.396
8vo Servicio de intereses – Ejercicio 30.09.2014 a 29.03.2015	6.496
9no Servicio de intereses – Ejercicio 30.03.2015 a 29.09.2015	6.738

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 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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 del período y del 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 g) 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 5 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
3er Servicio de intereses – Ejercicio 31.05.2014 a 29.11.2014	6.979
4to Servicio de intereses – Ejercicio 30.11.2014 a 30.05.2015	6.720

Considerando lo mencionado en los párrafos anteriores, el saldo de obligaciones negociables subordinadas al 30 de septiembre de 2015, 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 \$ 4.602, correspondientes a la Clase 1 miles de \$ 37 y a la Clase 5 miles de \$ 4.565, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

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.

La Comunicación “A” 5627 del B.C.R.A, de fecha 3 de septiembre de 2014, estableció para la posición global positiva de moneda extranjera con vigencia a partir de septiembre del 2014, que la misma no puede ser mayor al 20% de la responsabilidad patrimonial computable del mes anterior o los recursos propios líquidos, lo que sea menor.

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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 15 - RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE UTILIDADES

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

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%. Por otra parte, a los efectos de la determinación del resultado distribuible, las entidades financieras que deseen distribuir resultados durante el año 2015 correspondiente al ejercicio cerrado en 2014 deberán deducir el importe de la previsión para sanciones administrativas, disciplinarias y penales, tal como se menciona en la Nota 19.

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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**Nota 15 – RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE UTILIDADES (cont.)**

Adicionalmente, con fecha 4 de octubre de 2013 el B.C.R.A. 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 B.C.R.A. 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.

Con fecha 31 de julio de 2015 el BCRA emitió la Comunicación “A” 5785 por medio de la cual dispuso que, no podrán realizar distribución de utilidades las entidades que registren sanciones de multa, inhabilitación, suspensión, prohibición o revocación impuestas en los últimos cinco (5) años por el B.C.R.A., la Unidad de Información Financiera (UIF), la Comisión Nacional de Valores y/o la Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN) que se ponderen como significativas, excepto cuando se hayan implementado medidas correctivas a satisfacción de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, previa consulta, de corresponder, al organismo que haya impuesto la sanción que sea objeto de ponderación. También se tendrán en consideración las informaciones y/o sanciones que sean comunicadas por entes o autoridades del exterior con facultades equivalentes.

Para la ponderación de la significatividad de las sanciones se considerarán el tipo, motivo y monto de la sanción aplicada, el grado de participación en los hechos, la posible alteración del orden económico y/o la existencia de perjuicios ocasionados a terceros, el beneficio generado para el sancionado, su volumen operativo, su responsabilidad patrimonial y el cargo o función ejercida por las personas humanas que resulten involucradas.

La Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de abril de 2015, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, aprobó por unanimidad la siguiente distribución de utilidades:

a Reserva Legal	2.019
a Reserva Facultativa	<u>8.074</u>
Total	<u>10.093</u>

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

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.

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 si mismas o a través de sus subsidiarias, a las persona que ejerzan o hayan ejercido funciones de Directores o Síndicos del Banco en los tres últimos años, a la Gerencia principal del Banco, a determinados miembros de sus familias y a las compañías con las que estos últimos están asociados. Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el total de asistencia crediticia a personas físicas y jurídicas vinculadas, asciende a miles de \$ 22.990 y miles de \$ 29.074, 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 o 4 y 5.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

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, generó 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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la Entidad cumple con la normativa vigente en la materia.

Nota 19 – SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.

El 8 de enero de 2015 a través de la Comunicación “A” 5689 del B.C.R.A. estableció que las entidades financieras que hayan sido notificadas de sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, que fueron aplicadas o iniciadas por el B.C.R.A., la Unidad de Información Financiera, la CNV, y la Superintendencia de Seguros de la Nación, deberán provisionarlas al 100% en todos los casos y serán aplicables independientemente de la significatividad de las sanciones, aun cuando mediaren medidas judiciales o administrativas que suspendan el pago independientemente del estado de la causa. En el caso de las sanciones penales, el tratamiento expuesto no exime a las entidades de la evaluación que deben realizar, de acuerdo a las normas contables del B.C.R.A. con carácter general para la contabilización de las provisiones por contingencias en forma previa a contar con sentencia judicial de primera instancia, y de su correspondiente provisionamiento.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad no ha sido notificada de sanciones que deban ser provisionadas al 100% de acuerdo a lo mencionado en el párrafo anterior.

19.1 Con fecha 9 de mayo de 2007 la Entidad fue notificada de la Resolución N° 40 (Sumario en lo financiero N° 1190 – Expte. N° 100.185/06), 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 los siguientes funcionarios y ex funcionarios de la Entidad: Pablo Bernardo Peralta, Roberto Domínguez, Eduardo Rubén Oliver, Liliana E. Maccarone, Ezequiel Emperador, Gustavo Stuhldreher, Justo P. Sáenz y Jorge González, 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 19 – SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A. (cont.)

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, el mismo fue imputado contablemente al respectivo ejercicio.

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.

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. A fines de septiembre de 2014, el expediente fue remitido del B.C.R.A. a la Excm. Cámara a los fines de la regulación de honorarios. El expediente se encuentra al acuerdo desde el 3 de octubre de 2014.

Con fecha 20 de abril de 2015, la Entidad fue notificada de la resolución del 10 de marzo de 2015 mediante la cual, la Sala V de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal confirmó la resolución Nro. 10 y reguló honorarios a favor de los letrados del B.C.R.A. por la suma de miles de \$ 42, los que fueron depositados con fecha 29 de abril de 2015.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 19 – SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A. (cont.)

19.2 Con fecha 23 de marzo de 2010, la Entidad se notificó mediante presentación espontánea de la Resolución N° 90 (Sumario 4257), 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. y a los siguientes funcionarios y ex funcionarios de la Entidad: Pablo Bernardo Peralta, Roberto Domínguez, Carlos Rizzo, Ezequiel Emperador y Justo P. Sáenz, 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 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.

19.3 Con fecha 22 de julio de 2010, la Entidad se notificó mediante la Resolución N° 314 (Sumario Cambiario N° 4384 – Eppte. N° 100.375/07), 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. y a los siguientes funcionarios y ex funcionarios de la Entidad: Pablo Bernardo Peralta, Gustavo Stuhldreher y Ezequiel Emperador, 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 19 – SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A. (cont.)

Con fecha 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. Con fecha 20 de agosto de 2014, se ha cerrado el período probatorio y con fecha 27 de agosto de 2014 se han presentado los respectivos alegatos. Con fecha 5 de febrero de 2015 hemos sido notificados que la causa ha quedado radicada en el Juzgado Nacional en lo Penal Económico N° 3, Secretaría N° 6, para su resolución definitiva. El 4 de agosto de 2015, la Entidad fue notificada de una reasignación de la causa. El expediente fue remitido para su tratamiento y resolución al Juzgado Nacional en lo Penal Económico N°6. Con fecha 24 de septiembre de 2015 han tenido lugar audiencias previstas en el art. 41 del Código Penal.

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

19.4 Con fecha 14 de abril de 2011 la Entidad se notificó a través de la Resolución N° 114 (Sumario en lo financiero N° 1319 – Expte. N° 100.812/07) del 14 de marzo de 2011 que la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A. dispuso instruir un sumario financiero a Banco de Servicios y Transacciones S.A., y a los siguientes funcionarios y ex funcionarios de la Entidad: Pablo Bernardo Peralta, Roberto Domínguez, Liliana E. Maccarone, Gustavo Stuhldreher y Carlos Campo, debido al supuesto incumplimiento en los requisitos establecidos para la integración de determinados boletos de cambio confeccionados por la Entidad entre el 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 19 – SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A. (cont.)

El pago de la misma fue realizado el 18 de junio de 2013 más los intereses correspondientes por miles de \$ 874 y registrado contablemente en el correspondiente ejercicio.

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

Con fecha 24 de abril de 2014, la Sala V de la Cámara Nacional en lo Contencioso Administrativo Federal, dictó sentencia resolviendo rechazar el recurso de apelación interpuesto por Banco de Servicios y Transacciones S.A. y otros, confirmando la Resolución N° 233/13. Dicha sentencia fue notificada con fecha 8 de mayo de 2014. El 9 de junio de 2014 el expediente fue devuelto al B.C.R.A.

19.5 Con fecha 2 de septiembre de 2011 la Entidad se notificó a través de la Resolución N° 209 (Sumario Cambiario N° 4695 – Expte. N° 100.763/07), del 28 de junio de 2011 que la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A., mediante la cual, con remisión al informe N° 381/645/11, dispuso instruir sumario penal cambiario a la Entidad y a los siguientes funcionarios y ex funcionarios de la Entidad: Marcelo G. Testa, Justo P. Sáenz, Carlos Rizzo y Gustavo Stuhldreher.

La decisión de sustanciar el sumario cambiario se adoptó con base a las supuestas infracciones previstas en el artículo 1º, 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 19 – SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A. (cont.)

Con fecha 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, las cuales no han tenido lugar a la fecha de los presentes estados contables, estas actuaciones se encuentran con un proyecto de archivo a consideración del Superintendente de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A, tal como nos fuera informado.

Finalmente, con fecha 17 de septiembre de 2015 mediante la Resolución N° 812 del Superintendente de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A., se ha resuelto dejar sin efecto la imputación formulada a la Entidad y a todos los funcionarios involucrados, disponiéndose el archivo de las actuaciones.

19.6 Con fecha 2 de agosto de 2013 la Entidad se notificó a través de la Resolución N° 459 (Sumario en lo financiero N° 1392 – Expte. N° 100.464/12), del 8 de julio de 2013 que la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A., atento a lo previsto en el art. 41 de la ley 21.526 y sus modificatorias, dispuso instruir sumario a Banco de Servicios y Transacciones S.A. y a los siguientes funcionarios de la Entidad: Pablo Bernardo Peralta, Roberto Domínguez, Eduardo Rubén Oliver, Julián Racauchi, Narciso Muñoz y a los siguientes miembros y ex miembros de la Comisión Fiscalizadora: Guillermo Arturo José González Fischer, Luis Horacio Biller y José Abelovich. 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.

Finalmente, con fecha 28 de septiembre de 2015 mediante la Resolución N° 834 del Superintendente de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A., se ha resuelto desestimar el cargo imputado y absolver a la Entidad y a todos los funcionarios involucrados, disponiéndose el archivo de las actuaciones.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 20 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la Entidad tenía los siguientes bienes de disponibilidad restringida:

Concepto	30/09/2015	31/12/2014
Otros créditos por intermediación financiera		
- BCRA - Cuentas especiales de garantía por operatoria de cámaras de compensación electrónicas	61.348	54.054
Total Otros créditos por intermediación financiera	61.348	54.054
- Depósitos en garantía - Entidades administradoras de tarjetas de crédito	6.120	5.207
- Depósitos en garantía en títulos públicos de las operaciones compensadas a término	26.060	8.837
- Depósito en garantía de alquileres	323	323
- Depósitos en garantía por aforos de pases pasivos	39.371	48.007
Total Créditos diversos	71.874	62.374
Total Bienes de disponibilidad restringida	133.222	116.428

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 septiembre de 2015:

Concepto	Miles de pesos	Miles de dólares
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	137.449	3.987
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.	48.440	150

Al 30 de septiembre de 2015 la Entidad cumple con la exigencia de efectivo mínimo determinada de acuerdo con lo dispuesto por el B.C.R.A.

Nota 22 - CAMBIOS EN LA COMPOSICION ACCIONARIA, AUMENTO DE CAPITAL 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.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

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.

El Directorio de Grupo ST S.A. ha presentado oportunamente 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.

Con fecha 30 de septiembre de 2014, el Juzgado Nacional en lo Criminal y Correccional Federal de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, dispuso el sobreseimiento de los denunciados, con la aclaración de que la formación de la causa no afectó la reputación, por entender que no existió delito alguno. La resolución final se encuentra firme.

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 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.

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.

Cabe destacar que, Grupo ST S.A., por Acta de Asamblea General Extraordinaria de fecha 4 de noviembre de 2014, resolvió aumentar su capital social en la suma de miles de \$ 30.000, pasando el mismo de miles de \$ 131.574 a miles de \$ 161.574.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

De acuerdo a lo mencionado en la Nota 2 a los presentes estados contables, con fecha 16 de diciembre de 2014, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en miles de \$ 30.000, correspondiente a los aportes efectuados durante el ejercicio.

Con fecha 15 de septiembre de 2015, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en miles de \$100.000, miles de \$ 25.000 correspondiente al aporte efectuado durante el ejercicio y el saldo restante de miles \$ 75.000 será integrado conforme el compromiso asumido por Grupo ST S.A.. En consecuencia, al 30 de septiembre de 2015, el capital social de la Entidad asciende a miles de \$ 269.873, representado por 269.873.000 acciones ordinarias escriturales, no endosables, de valor nominal 1 cada una y con derecho a un voto por acción. El mencionado aumento de capital se encuentra pendiente de inscripción a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Dicha Asamblea resolvió que la totalidad de las acciones de la Entidad que conforman el nuevo Capital Social queden distribuidas de la siguiente manera: (a) Grupo ST S.A.: 267.061.193 (doscientos sesenta y siete millones sesenta y un mil ciento noventa y tres) acciones ordinarias escriturales de un (1) Peso valor nominal cada una y con derecho a un (1) voto por acción, representativas del 98,96% (noventa y ocho coma noventa y seis por ciento) del capital social de la Sociedad; y (b) ST Inversiones S.A.: 2.811.807 (dos millones ochocientos once mil ochocientos siete) acciones ordinarias escriturales de un (1) Peso valor nominal cada una y con derecho a un (1) voto por acción, representativas del 1,04% (uno coma cero cuatro por ciento) del capital social de la Sociedad.

Nota 23 - SITUACION DEL MERCADO DE CAPITALS

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

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

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

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

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

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

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_30092015.pdf

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 25 - GUARDA DE DOCUMENTACION

En cumplimiento de la Resolución General N° 629 de la CNV, de fecha 14 de agosto de 2014, se informa que la Entidad mantiene la guarda y conservación de sus libros de comercio o registros contables en su domicilio legal. Asimismo, se delega la guarda de documentación respaldatoria de sus operaciones contables y de su gestión (cuyo inventario se mantiene en la sede inscripta a disposición de CNV) de acuerdo al siguiente detalle:

AdeA S.A., Ruta 36 Km. 31,5, Partido de Florencio Varela, Provincia de Buenos Aires. La Entidad le delegó la guarda de documentación respaldatoria desde el origen de operaciones de Credilogros Cía. Financiera S.A. hasta la actualidad.

Iron Mountain S.A., Planta Lugano – Cañada de Gómez 3825. C.A.B.A. La Entidad le delegó la guarda de documentación respaldatoria desde el mes de diciembre de 2002 al mes de marzo de 2009, de las operaciones originadas en bST (Entidad previa a la fusión con Credilogros Cía. Financiera S.A.).

Nota 26 - PLAN DE IMPLEMENTACION PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF

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 (NIIF) 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 B.C.R.A. (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.

Con fecha 22 de septiembre de 2014, el B.C.R.A., emitió la Com. “A” 5635, donde estableció el contenido y las formalidades que debe reunir el Plan de Implementación para la convergencia hacia las NIIF y prevé todas las acciones necesarias para que la Entidad esté en condiciones de presentar las conciliaciones establecidas en la hoja de ruta de la Com. “A” 5541.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

Nota 26 - PLAN DE IMPLEMENTACION PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF (cont.)

La Entidad se encuentra en proceso de implementación para la convergencia hacia las NIIF, de acuerdo con lo establecido por el B.C.R.A. en la Com. "A" 5541, las cuales tendrán vigencia a partir de los estados financieros correspondientes a ejercicios económicos iniciados a partir del 1 de enero del 2018.

Con fecha 30 de diciembre de 2014, la Entidad por medio del Acta de Directorio N° 856 deja constancia que asume la responsabilidad de su cumplimiento. Posteriormente, con fecha 9 de marzo de 2015, la Entidad por medio del Acta de Directorio N° 875, ha designado a un coordinador titular y uno suplente según lo dispuesto en la Com. "A" 5635.

A su vez, con fecha 26 de marzo de 2015, la Entidad por medio del Acta de Directorio N° 881, resolvió aprobar el Plan de Implementación para la convergencia hacia las NIIF. Con fecha 27 de marzo de 2015, fue presentado al B.C.R.A. El 30 de junio la Entidad por medio del Acta de Directorio N° 903 ha considerado y aprobado los trabajos realizados por el grupo de trabajo creado para la convergencia hacia las NIIF.

Por medio del Acta de Directorio N° 916, con fecha 30 de septiembre de 2015 se informa el grado de avance de la implementación, encontrándose concluidas las Etapas I (Introducción) y II (Diagnóstico preliminar y plan general), sobre las cuales se han propuesto pautas y criterios para la conciliación a presentar al 31 de diciembre de 2015. También, se han revisado las capacitaciones planificadas y se ha aprobado el informe de seguimiento semestral a remitir al B.C.R.A.

Nota 27 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

No existen otros acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los presentes estados contables, adicionales al ya mencionado en la Notas 13 a), que pueda afectar significativamente la situación patrimonial o los resultados de la Entidad a la fecha de cierre del presente período.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Denominación</u>	<u>Identificación</u>	<u>Saldo s/libros 30/09/2015</u>	<u>Saldo s/libros 31/12/2014</u>	<u>Posición 30/09/2015</u>
Títulos públicos a valor razonable de mercado				
- Del país				
Bono de consolidación Serie 6 (Vto. 15/03/2024)	02420	1.442	39.592	-
Bonos de la Nac Arg Vto. 2017 7%	05436	7.295	622	-
Títulos Par denominados en pesos	45695	-	426	-
Bonos de la Rep. Arg c/ Dto. en Pesos 5,83% 2033	45696	1.215	-	(7.100)
Global 2017 u\$s Ley NY	44672	913	667	-
Bogar 2018	02405	492	-	-
Bonos de la Nac Arg Badlar + 250 Vto. 2019	05454	-	18.283	-
Bonos de la Nac Arg Badlar + 200 Vto. 2017	05459	399	3.756	(20.940)
Boden 2015	05433	-	3.541	-
Bonos de la Nación Argentina vinculados al dólar al 2.40% vto. 2018	05462	5.560	4.120	(3.280)
Valores Negociables Vinculados al PBI \$ 2035	45698	179	-	-
Bonos de la Nación Argentina en Dls. al 8,75% vto. 2024	05458	2.107	-	-
Bonos de la Nación Argentina vinculados al dólar al 0,75% vto. 2017	05464	3.384	-	(3.384)
Bonos de la Nación Argentina vinculados al dólar al 1,75% vto. 2016	05461	<u>2.354</u>	-	-
TOTAL DE TITULOS PUBLICOS CON COTIZACION		<u>25.340</u>	<u>71.007</u>	<u>(34.704)</u>
Títulos públicos a costo más rendimiento				
- Del país				
Letras del Tesoro del Chaco C.1 49 días vto, 12/11/15	32580	4.859	-	4.859
Letras del Tesoro de Neuquén C.1 S.II vto. 03/07/17	32542	<u>5.391</u>	-	<u>5.391</u>
TOTAL DE TITULOS PUBLICOS COSTO MAS RENDIMIENTO		<u>10.250</u>	<u>-</u>	<u>10.250</u>
TOTAL DE TITULOS PUBLICOS		<u>35.590</u>	<u>71.007</u>	<u>(24.454)</u>
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A				
Letras del B.C.R.A. – Por operaciones de pase				
Letras Internas \$ B.C.R.A. en pesos vto. 13/04/2016	46652	786	-	-
Letras Internas \$ B.C.R.A. en pesos vto. 01/06/2016	46659	<u>12.332</u>	-	-
Subtotal Inst. emitidos por el B.C.R.A. – Por operaciones de pase		<u>13.118</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.		<u>13.118</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS		<u>48.708</u>	<u>71.007</u>	<u>(24.454)</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	<u>1.128.917</u>	<u>1.074.207</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	69.879	52.945
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.006	22.731
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.055.032	998.531
Con seguimiento especial	<u>68</u>	<u>1.739</u>
En observación		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	68	1.739
Con Problemas	<u>1.088</u>	<u>1.422</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	812	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	276	1.422
Con alto riesgo de insolvencia	<u>1.673</u>	<u>244</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.673	244
Irrecuperable	<u>889</u>	<u>3.339</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	889	3.339
Total Cartera comercial	<u>1.132.635</u>	<u>1.080.951</u>
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	<u>678.731</u>	<u>467.164</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	40	49
Sin garantías ni contragarantías preferidas	678.691	467.115
Riesgo bajo	<u>24.290</u>	<u>25.479</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	24.290	25.479
Riesgo medio	<u>16.267</u>	<u>23.934</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	16.267	23.934
Riesgo alto	<u>30.411</u>	<u>29.232</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.411	29.232
Irrecuperable	<u>16.293</u>	<u>17.181</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	16.293	17.181
Irrecuperable por disposición técnica	<u>110</u>	<u>115</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	110	115
Total Cartera consumo y vivienda	<u>766.102</u>	<u>563.105</u>
Total general	<u>1.898.737</u>	<u>1.644.056</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Número de clientes</u>	<u>Financiaciones</u>			
	<u>30/09/2015</u>		<u>31/12/2014</u>	
	<u>Saldo de deuda</u>	<u>% sobre cartera total</u>	<u>Saldo de deuda</u>	<u>% sobre cartera total</u>
10 mayores clientes	351.440	18,51	345.594	21,02
50 siguientes mayores clientes	602.430	31,73	582.092	35,41
100 siguientes mayores clientes	179.608	9,46	154.109	9,37
Resto de clientes	<u>765.259</u>	<u>40,30</u>	<u>562.261</u>	<u>34,20</u>
Total	<u>1.898.737</u>	<u>100,00</u>	<u>1.644.056</u>	<u>100,00</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES
al 30 de septiembre de 2015 (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	-	24.469	7.026	12.498	13.250	5.625	-	62.868
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	<u>57.658</u>	<u>736.955</u>	<u>198.238</u>	<u>245.369</u>	<u>249.344</u>	<u>273.246</u>	<u>75.051</u>	<u>1.835.861</u>
Total	<u>57.666</u>	<u>761.424</u>	<u>205.264</u>	<u>257.867</u>	<u>262.594</u>	<u>278.871</u>	<u>75.051</u>	<u>1.898.737</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		30/09/2015				31/12/2014		Información sobre el emisor					
Identificación	Denominación	Acciones y/o cuotas partes				Importe	Importe	Datos del último estado contable					
		Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad			Actividad principal (código)	Fecha de cierre del período	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del período	
	- En Otras Sociedades												
	-No controladas												
	-Del país												
33628189159	Mercado Abierto Electrónico S.A.	Ordinarias	1.200	1	2	49	49	661 (*)	30/06/2015	242	54.786	17.401	
30688331761	Garantizar Soc. de Gúa. Recíproca	Aporte FDR	1	-	5.000	348 (1)	358	661 (*)	30/06/2015	20.484	1.651.805	42.231	
30708768924	Campo Aval S.G.R.	B	1	1	240	-	-	661 (*)	30/06/2015	240	112.822	7.651	
	Total de participaciones en otras sociedades					<u>397</u>	<u>407</u>						

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

(1) Ver Nota 1.3.9 y Anexo J.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>Valor residual al inicio del ejercicio</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Depreciaciones del período</u>		<u>Valor residual al 30/09/2015</u>	<u>Valor residual al 31/12/2014</u>
				<u>Años de vida útil</u>	<u>Importe</u>		
BIENES DE USO							
Mobiliario e instalaciones	1.197	9	-	5	493	713	1.197
Máquinas y equipos	<u>3.827</u>	<u>1.162</u>	<u>-</u>	5	<u>1.167</u>	<u>3.822</u>	<u>3.827</u>
Total	<u>5.024</u>	<u>1.171</u>	<u>-</u>		<u>1.660</u>	<u>4.535</u>	<u>5.024</u>
BIENES DIVERSOS							
Anticipos por compra de bienes (1)	34.692	-	9.449		-	25.243	34.692
Obras de arte	<u>44</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>-</u>	<u>44</u>	<u>44</u>
Total	<u>34.736</u>	<u>-</u>	<u>9.449</u>		<u>-</u>	<u>25.287</u>	<u>34.736</u>

(1) Ver Nota 1.3.10

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

DETALLE DE BIENES INTANGIBLES
al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 (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 30/09/2015</u>	<u>Valor residual al 31/12/2014</u>
			<u>Años de vida útil asignados</u>	<u>Importe</u>		
Gastos de organización y desarrollo	<u>23.605</u>	<u>2.178</u>	1 a 5	<u>5.919</u>	<u>19.864</u>	<u>23.605</u>
Total	<u>23.605</u>	<u>2.178</u>		<u>5.919</u>	<u>19.864</u>	<u>23.605</u>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS
al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 (cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	Depósitos			
	30/09/2015		31/12/2014	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	891.126	50,80	664.059	47,58
50 siguientes mayores clientes	498.717	28,43	413.295	29,62
100 siguientes mayores clientes	154.454	8,80	146.087	10,47
Resto	<u>209.880</u>	<u>11,97</u>	<u>172.091</u>	<u>12,33</u>
Total	<u>1.754.177</u>	<u>100,00</u>	<u>1.395.532</u>	<u>100,00</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



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 septiembre de 2015 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>1 mes</u>	<u>3 meses</u>	<u>6 meses</u>	<u>12 meses</u>	<u>Más de 12 meses</u>	<u>Más de 24 meses</u>	<u>Total</u>
Depósitos	1.167.465	574.209	7.174	5.329	-	-	1.754.177
Otras obligaciones por intermediación financiera	<u>293.559</u>	<u>1.868</u>	<u>78.357</u>	<u>113.071</u>	<u>53.337</u>	<u>-</u>	<u>540.192</u>
Obligaciones negociables no subordinadas	46.017	-	78.357	113.071	53.337	-	290.782
Financiamientos recibidos de entidades locales	140.309	-	-	-	-	-	140.309
Otras	<u>107.233</u>	<u>1.868</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>109.101</u>
Subtotal	<u>1.461.024</u>	<u>576.077</u>	<u>85.531</u>	<u>118.400</u>	<u>53.337</u>	<u>-</u>	<u>2.294.369</u>
Obligaciones negociables subordinadas	<u>-</u>	<u>4.565</u>	<u>37</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>100.000</u>	<u>104.602</u>
Total	<u>1.461.024</u>	<u>580.642</u>	<u>85.568</u>	<u>118.400</u>	<u>53.337</u>	<u>100.000</u>	<u>2.398.971</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 (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 30/09/2015</u>	<u>Saldos al 31/12/2014</u>
			<u>Aplicaciones</u>	<u>Desafectaciones</u>		
REGULARIZADORAS						
- DEL ACTIVO						
Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	56.666	42.984 (1)	41.414	583	57.653	56.666
Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	678	697 (1)	290	-	1.085	678
Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad	117	-	19	59	39	117
Participaciones en otras sociedades	358	-	10	-	348	358
Créditos diversos – Por riesgo de incobrabilidad	<u>662</u>	<u>4 (2)</u>	<u>2 (2)</u>	<u>-</u>	<u>664</u>	<u>662</u>
Total	<u>58.481</u>	<u>43.685</u>	<u>41.735</u>	<u>642 (3)</u>	<u>59.789</u>	<u>58.481</u>
- DEL PASIVO						
Compromisos eventuales	70	10	-	61	19	70
Otras contingencias	<u>1.166</u>	<u>625</u>	<u>208</u>	<u>75</u>	<u>1.508</u>	<u>1.166</u>
Total	<u>1.236</u>	<u>635 (2)</u>	<u>208</u>	<u>136 (3)</u>	<u>1.527</u>	<u>1.236</u>
Total	<u>59.717</u>	<u>44.320</u>	<u>41.943</u>	<u>778</u>	<u>61.316</u>	<u>59.717</u>

(1) Incluido en el rubro “Cargo por incobrabilidad” del estado de resultados por miles de \$ 43.681.

(2) Importe por miles de \$ 637, incluido en el rubro “Pérdidas diversas – Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones”.

(3) Importe por miles de \$ 778, incluido en el rubro “Utilidades diversas – Créditos recuperados y provisiones desafectadas”.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

KPMG

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



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 septiembre de 2015 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Acciones</u>			<u>Capital Social (2)</u>		
<u>Clase</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Votos por acción</u>	<u>Emitido En circulación</u>	<u>Integrado</u>	<u>No Integrado</u>
Ordinarias	<u>269.873</u>	1	<u>269.873</u>	<u>194.873</u>	<u>75.000</u>

(2) Ver Nota 2

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Rubros</u>	<u>Casa Matriz y Sucursales en el país</u>	<u>Saldos al 30/09/2015</u>	<u>Euro</u>	<u>Dólar</u>	<u>Saldos al 31/12/2014</u>
ACTIVO					
Disponibilidades	54.791	54.791	1.051	53.740	52.200
Títulos públicos	21.613	21.613	-	21.613	8.950
Préstamos	97.470	97.470	-	97.470	65.302
Otros créditos por intermediación financiera	13.491	13.491	-	13.491	91.382
Créditos por arrendamientos financieros	-	-	-	-	520
Créditos diversos	<u>10.044</u>	<u>10.044</u>	<u>-</u>	<u>10.044</u>	<u>12.095</u>
Total	<u>197.409</u>	<u>197.409</u>	<u>1.051</u>	<u>196.358</u>	<u>230.449</u>
PASIVO					
Depósitos	125.372	125.372	-	125.372	141.099
Otras obligaciones por intermediación financiera	<u>5.506</u>	<u>5.506</u>	<u>-</u>	<u>5.506</u>	<u>14.698</u>
Total	<u>130.878</u>	<u>130.878</u>	<u>-</u>	<u>130.878</u>	<u>155.797</u>
CUENTAS DE ORDEN					
DEUDORAS					
Contingentes	27.529	27.529	-	27.529	61.570
De control	<u>75.333</u>	<u>75.333</u>	<u>-</u>	<u>75.333</u>	<u>54.286</u>
Total	<u>102.862</u>	<u>102.862</u>	<u>-</u>	<u>102.862</u>	<u>115.856</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

ASISTENCIA A VINCULADOS

al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Situación Normal	Total	
		30/09/2015	31/12/2014
Préstamos	22.990	22.990	29.074
Adelantos	11.407	11.407	12.988
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.407	11.407	12.988
Documentos	-	-	4.718
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	3.087
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	1.631
Hipotecarios	11.397	11.397	11.280
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	7.391	7.391	2.911
- Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.006	4.006	8.369
Tarjetas de crédito	186	186	88
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	186	186	88
Total	22.990	22.990	29.074
Previsiones	230	230	291

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
al 30 de septiembre de 2015 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Objetivo de las operaciones realizadas	Activos Subyacentes	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contratación	Plazo Promedio Ponderado Originalmente Pactado	Plazo Promedio Ponderado Residual	Plazo Promedio Ponderado de Liquidación de diferencias	Monto
Operaciones de Pase	011-Intermediación- cuenta propia	002- Títulos Públicos	003-Con Entrega del subyacente	MAE	1	1	1	411.542
Forwards	003-Cobertura de moneda Extranjera	001-Moneda Extranjera	002-Al Vencimiento de diferencia	OCT MAE	7	5	1	819.470
Forwards	003-Cobertura de moneda Extranjera	001-Moneda Extranjera	001-Diaria de diferencia	Privado	7	6	6	227.396

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 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 Septiembre de 2015, 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 septiembre 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 septiembre de cada año.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL							
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>							
RUBRO	30 de Septiembre					Variación	
	2011	2012	2013	2014	2015	2015 vs. 2014	%
Disponibilidades	180.142	271.598	295.429	342.195	494.169	151.974	44,4%
Títulos Públicos y Privados	13.576	29.065	4.733	14.707	48.708	34.001	231,2%
Préstamos	616.656	966.146	1.209.081	1.419.823	1.686.490	266.667	18,8%
Otros Créditos por Intermediación Financiera	378.598	547.755	653.203	1.054.646	590.585	-464.061	-44,0%
Créditos por arrendamientos financieros	14.176	8.712	7.084	13.961	3.908	-10.053	-72,0%
Participación en otras sociedades	7.918	3.605	12.337	16.396	49	-16.347	-99,7%
Créditos Diversos	99.176	140.539	159.088	197.551	302.956	105.405	53,4%
Bienes de uso	5.885	5.166	6.323	5.518	4.535	-983	-17,8%
Bienes Diversos	44	44	22.469	34.736	25.287	-9.449	-27,2%
Bienes Intangibles	5.862	7.312	17.304	24.409	19.864	-4.545	-18,6%
Partidas Pendientes de Imputación	5	4	15	59	3	-56	-94,9%
TOTAL ACTIVO	1.322.038	1.979.946	2.387.066	3.124.001	3.176.554	52.553	1,7%
RUBRO	30 de Septiembre					Variación	
	2011	2012	2013	2014	2015	2015 vs. 2014	%
Depósitos	783.848	1.090.974	1.260.210	1.325.710	1.754.177	428.467	32,3%
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	326.185	657.368	815.329	1.450.863	976.192	-474.671	-32,7%
Obligaciones Diversas	25.346	30.500	47.676	56.957	58.172	1.215	2,1%
Previsiones	2.117	3.562	3.244	1.475	1.527	52	3,5%
Obligaciones negociables subordinadas	50.000	54.725	103.981	104.779	104.602	-177	-0,2%
Partidas pendientes de imputación	24	9	11	27	55	28	103,7%
TOTAL PASIVO	1.187.520	1.837.138	2.230.451	2.939.811	2.894.725	-45.086	-1,5%
Capital Social	91.400	139.873	139.873	139.873	269.873	130.000	92,9%
Aportes no Capitalizados	45.000	-	-	10.000	-	-10.000	-100,0%
Ajustes al Patrimonio	3.473	-	-	-	-	-	0,0%
Reserva de Utilidades	3.306	3.306	5.715	24.677	34.770	10.093	40,9%
Resultados no Asignados	-8.661	-371	11.027	9.640	-22.814	-32.454	-336,7%
TOTAL PATRIMONIO NETO	134.518	142.808	156.615	184.190	281.829	97.639	53,0%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	1.322.038	1.979.946	2.387.066	3.124.001	3.176.554	52.553	1,7%

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Resumen del Estado de Resultados

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

ESTADO DE RESULTADOS							
Cifras expresadas en miles de pesos							
RUBRO	30 de Septiembre					Variaciones	
	2011	2012	2013	2014	2015	2015 vs. 2014	%
Ingresos Financieros	179.833	295.560	415.256	547.242	586.015	38.773	7,1%
Egresos Financieros	-93.807	-144.595	-217.982	-308.972	-359.338	-50.366	16,3%
Margen Bruto de Intermediación	86.026	150.965	197.274	238.270	226.677	-11.593	-4,9%
Cargo por Incobrabilidad	-17.268	-28.815	-44.398	-41.380	-43.681	-2.301	5,6%
Ingresos por servicios	26.673	39.268	78.690	94.696	124.269	29.573	31,2%
Egresos por servicios	-11.275	-12.851	-25.625	-28.956	-28.260	696	-2,4%
Gastos de Administración	-104.493	-147.383	-208.612	-266.626	-321.375	-54.749	20,5%
Resultado neto por intermediación financiera	-20.337	1.184	-2.671	-3.996	-42.370	-38.374	960,3%
Utilidades Diversas	37.399	13.180	24.207	32.127	31.284	-843	-2,6%
Pérdidas Diversas	-7.066	-6.140	-10.509	-14.484	-11.728	2.756	-19,0%
Resultado antes de Impuesto a las ganancias	9.996	8.224	11.027	13.647	-22.814	-36.461	-267,2%
Impuesto a las ganancias	-	-1.207	-	-4.007	-	4.007	-100,0%
Resultado neto del período	9.996	7.017	11.027	9.640	-22.814	-32.454	-336,7%

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

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

Indicadores Financieros

INDICADORES RELEVANTES					
INDICADOR	2011	2012	2013	2014	2015
PATRIMONIO					
Activos	1.322.038	1.979.946	2.387.066	3.124.001	3.176.554
Pasivos	1.187.520	1.837.138	2.230.451	2.939.811	2.894.725
Patrimonio Neto	134.518	142.808	156.615	184.190	281.829
Resultado del período	9.996	7.017	11.027	9.640	-22.814
RENTABILIDAD					
Rentabilidad sobre capital	12,5%	6,7%	9,8%	7,5%	-13,1%
Rentabilidad sobre activos	1,1%	0,6%	0,7%	0,5%	-1,0%
ENDEUDAMIENTO					
Leverage (Pasivo / PN)	8,83	12,86	14,24	15,96	10,27
Total Depósitos / Total Pasivos	66,0%	59,4%	56,5%	45,1%	60,6%
Patrimonio Neto / Activos	10,2%	7,2%	6,6%	5,9%	8,9%
Patrimonio Neto / Pasivos	11,3%	7,8%	7,0%	6,3%	9,7%
Activo / PN	9,83	13,86	15,24	16,96	11,27
LIQUIDEZ					
Activo Corriente	1.054.374	1.814.056	2.117.263	2.821.841	2.837.700
Activo no Corriente	267.664	165.890	269.803	302.160	338.854
Pasivo Corriente	1.085.031	1.761.815	2.093.856	2.614.527	2.739.806
Pasivo no Corriente	102.489	75.323	136.595	325.284	154.919
Activo Corriente / Pasivo Corriente	97,2%	103,0%	101,1%	107,9%	103,6%
Activo no Corriente / Total Activos	20,2%	8,4%	11,3%	9,7%	10,7%
CALIDAD DE ACTIVOS					
Cartera de Riesgo	795.537	1.088.209	1.290.692	1.552.572	1.898.737
Cartera Regular	774.297	1.054.927	1.240.138	1.489.448	1.832.006
Cartera Irregular	21.240	33.282	50.554	63.124	66.731
Previsiones	23.195	28.486	45.631	49.528	58.796
Cartera Irregular / Cartera de Riesgo	2,7%	3,1%	3,9%	4,1%	3,5%
Previsiones / Cartera de Riesgo	2,9%	2,6%	3,5%	3,2%	3,1%
Previsiones / Cartera Irregular	109,2%	85,6%	90,3%	78,5%	88,1%
EFICIENCIA					
Gastos / Activos Totales	10,5%	9,9%	11,7%	11,4%	13,5%
Ingresos por servicios / Gastos de Administración	25,5%	26,6%	37,7%	35,5%	38,7%
Activos Inmovilizados / Patrimonio Neto	8,8%	8,8%	29,4%	35,1%	17,6%
Cantidad de Empleados	370	375	422	421	386
Cantidad de Sucursales	30	30	30	30	30
RELACIONES TECNICAS					
CAPITALES MINIMOS					
Integración de Capital	181.314	190.396	230.915	243.667	245.706
Exigencia de Crédito y Tasa	111.574	134.016	152.592	151.880	175.092
Exigencia de Riesgo Operacional	0	5.995	31.950	38.042	26.670
Exigencia por Exceso de Fraccionamiento				9.100	
Integración / Exigencia	163%	136%	125%	122%	122%
EFFECTIVO MINIMO					
Integración Moneda Nacional	96.608	132.853	113.745	124.436	185.889
Exigencia Moneda Nacional	92.992	120.135	103.292	115.690	171.166
Cumplimiento Moneda Nacional	104%	111%	110%	108%	109%
Integración Moneda Extranjera	3.002	1.393	2.120	2.969	4.137
Exigencia Moneda Extranjera	2.204	1.196	1.117	3.483	3.705
Cumplimiento Moneda Extranjera	136%	116%	190%	85%	112%

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 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Calidad de cartera

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

CARTERA DE RIESGO												
Cifras expresadas en miles de pesos												
Concepto	30 de Septiembre										Variación	
	2011	%	2012	%	2013	%	2014	%	2015	%	2015 vs. 2014	%
Cartera Comercial	269.129	34%	477.637	44%	760.586	59%	994.912	64%	1.132.635	60%	137.723	13,8%
Cartera Regular	267.165	99%	474.449	99%	758.003	100%	991.019	100%	1.128.985	100%	137.966	13,9%
Cartera Irregular	1.964	1%	3.188	1%	2.583	0%	3.893	0%	3.650	0%	-243	-6,2%
Cartera de Consumo	526.408	66%	610.572	56%	530.106	41%	557.660	36%	766.102	40%	208.442	37,4%
Cartera Regular	507.132	96%	580.478	95%	482.135	91%	498.429	89%	703.021	92%	204.592	41,0%
Cartera Irregular	19.276	4%	30.094	5%	47.971	9%	59.231	11%	63.081	8%	3.850	6,5%
Cartera de Riesgo	795.537	100%	1.088.209	100%	1.290.692	100%	1.552.572	100%	1.898.737	100%	346.165	22,3%
Cartera Irregular	21.240		33.282		50.554		63.124		66.731		3.607	5,7%
Cartera Irregular / Cartera de Riesgo	2,7%		3,1%		3,9%		4,1%		3,5%			
Previsiones	23.195		28.486		45.631		49.528		58.796		9.267	18,7%
Cobertura de Cartera Irregular con Previsiones	109,2%		85,6%		90,3%		78,5%		88,1%		9,6%	

Fuente: Estados contables 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 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

ANÁLISIS DE LA GERENCIA DEL BANCO SOBRE LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES Y LA SITUACIÓN FINANCIERA POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON IGUALES PERÍODOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Estado de Resultados por el período finalizado el 30 de septiembre de 2015

Resultado Neto

El Banco registró una pérdida para el período finalizado el 30 de septiembre de 2015 de \$ 22,8 millones, disminuyendo el resultado positivo alcanzado en el mismo período del ejercicio anterior de \$ 9,6 millones.

Los principales factores relacionados con el resultado del período finalizado el 30 de septiembre de 2015 se detallan a continuación:

Ingresos Financieros

INGRESOS FINANCIEROS							
Cifras expresadas en miles de pesos							
Concepto	30 de Septiembre					Variaciones	
	2011	2012	2013	2014	2015	2015 vs. 2014	%
Intereses por Préstamos al sector financiero	62	1.227	10.778	12.957	13.720	763	5,9%
Intereses por Adelantos	8.026	13.336	21.981	53.605	81.550	27.945	52,1%
Intereses por Documentos	18.518	40.212	73.553	121.967	141.333	19.366	15,9%
Intereses por Préstamos Hipotecarios	42	19	700	916	846	-70	-7,6%
Intereses por Otros Préstamos	115.902	183.928	178.657	182.377	268.434	86.057	47,2%
Intereses por Préstamos Prendarios	137	205	143	70	27	-43	-61,4%
Intereses por Préstamos de Tarjetas de Crédito	13.460	14.719	31.152	34.793	36.829	2.036	5,9%
Resultado neto de títulos públicos y privados	17.842	29.297	64.567	76.434	9.627	-66.807	-87,4%
Diferencias de cotización	2.182	6.433	17.354	26.306	6.403	-19.903	-75,7%
Intereses por Arrendamientos Financieros	2.137	1.549	1.295	2.905	1.962	-943	-32,5%
Otros	1.525	4.635	15.076	34.912	25.284	-9.628	-27,6%
Ingresos Financieros	179.833	295.560	415.256	547.242	586.015	38.773	7,1%

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Los ingresos financieros del Banco para el período finalizado el 30 de septiembre de 2015 fueron un 7,1 % mayor en comparación con el obtenido 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 septiembre de cada año.

Los ingresos financieros durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2015, se componen principalmente de los resultados por otros préstamos. Los mismos aportaron una utilidad acumulada en dicho período de \$ 268,4 millones de pesos, los cuales representaron el 45,8 % del total de los ingresos y registraron un aumento respecto al mismo período del ejercicio anterior de 47,2 %.

En el rubro "Otros" se observa una disminución de \$ 9,6 millones, principalmente obtenido por el resultado de operaciones de cambio a término y primas por pases activos.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Ingresos financieros (cont.)

Contribuyeron también, significativamente, a los resultados, las operaciones de créditos documentados, las cuales obtuvieron un ingreso de \$ 141,3 millones, registrando un aumento respecto del mismo período del ejercicio anterior del 15,9 %. Asimismo, los ingresos financieros por adelantos en cuentas corrientes (\$81,6 millones), se incrementaron en un 52,1 % con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Adicionalmente, se observa una disminución del resultado por diferencia de cotización, el cual asciende a \$ 6,4 millones, mostrando una contracción del 75,7 % respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Finalmente el resultado neto de títulos públicos y privados al 30 de septiembre de 2015 resultó en una ganancia de 9,6 millones, en tanto que en el mismo período del ejercicio anterior fue de \$ 76,4 millones.

Egresos Financieros

Los Egresos Financieros del Banco para el período finalizado el 30 de septiembre de 2015 ascienden a \$ 359,3 millones y muestran un incremento del 16,3 % 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 septiembre de cada año.

EGRESOS FINANCIEROS								
Cifras expresadas en miles de pesos								
Concepto	30 de Septiembre					Variaciones		
	2011	2012	2013	2014	2015	2015 vs. 2014	%	
Intereses por depósitos en cajas de ahorro	-32	-42	-41	-48	-44	4	-8,3%	
Intereses por depósitos a plazo fijo	-50.501	-88.411	-113.621	-158.946	-166.266	-7.320	4,6%	
Intereses por financiaciones del sector financiero	-425	-2.343	-2.682	-3.291	-2.055	1.236	-37,6%	
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (Call Recibidos)	-1.323	-2.406	-5.199	-4.801	-9.810	-5.009	104,3%	
Intereses por Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	-7.319	-12.600	-31.041	-43.174	-61.672	-18.498	42,8%	
Otros Intereses	-1.418	-1.948	-2.664	-2.869	-3.227	-358	12,5%	
Primas sobre Pases Pasivos	-15.251	-11.581	-20.864	-35.552	-49.032	-13.480	37,9%	
Impuesto sobre los ingresos brutos	-9.992	-16.737	-28.052	-36.141	-39.354	-3.213	8,9%	
Intereses por obligaciones subordinadas	-6.021	-7.320	-12.229	-22.319	-20.083	2.236	-10,0%	
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	-888	-1.187	-1.589	-1.831	-7.795	-5.964	325,7%	
Otros	-637	-20	-	-	-	-	0,0%	
Egresos Financieros	-93.807	-144.595	-217.982	-308.972	-359.338	-50.366	16,3%	

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 \$ 166,3 millones, representando el 46,3 % del total de los egresos y registrando un aumento respecto del mismo período del ejercicio anterior de 4,6 %.

Contribuyeron también a los resultados, los intereses por otras obligaciones por intermediación financiera con un egreso de \$ 61,7 millones, registrando un aumento del 42,8 % respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Egresos Financieros (cont.)

Asimismo, al 30 de septiembre de 2015 los egresos de primas por pases pasivos e impuestos sobre los ingresos brutos totalizaban \$ 49 y \$ 39,4 millones, respectivamente. Finalmente el aporte al fondo de garantía de depósitos aumentó un 325,7 % con un saldo de \$ 7,8 millones.

Cargo por incobrabilidad

La Entidad ha tenido cargo por incobrabilidad acumulado para el período finalizado el 30 de septiembre de 2015 de \$ 43,7 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.

Al 30 de septiembre de 2015, se han constituido provisiones adicionales sobre la cartera cedida con recurso por un total de \$ 3,1 millones.

MOVIMIENTO DE PREVISIONES						
Cifras expresadas en miles de pesos						
Concepto	30 de Septiembre de 2015					Saldo al 31-Dic-2014
	Saldo al inicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al cierre	
			Aplicaciones	Desafectaciones		
Regularizadoras del Activo	58.481	43.685	-41.735	-642	59.789	58.481
Préstamos	56.666	42.984	-41.414	-583	57.653	56.666
Otros Créditos por Intermediación Financiera	678	697	-290	-	1.085	678
Créditos por Arrendamientos Financieros	117	-	-19	-59	39	117
Participaciones en otras sociedades	358	-	-10	-	348	358
Creditos Diversos	662	4	-2	-	664	662
Regularizadoras del Pasivo	1.236	635	-208	-136	1.527	1.236
Compromisos eventuales	70	10	-	-61	19	70
Otras Contingencias	1.166	625	-208	-75	1.508	1.166
TOTAL	59.717	44.320	-41.943	-778	61.316	59.717

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Ingresos y Egresos por Servicios

Los ingresos por servicios registraron un aumento del 31,2 % en comparación con el mismo período del anterior, los mismos ascendieron a la suma de \$ 124,3 millones al 30 de septiembre de 2015.

Por otra parte, los egresos por servicios acumulados al 30 de septiembre de 2015 totalizaron \$ 28,3 millones, reflejando una disminución del 2,4 % respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Ingresos y Egresos por Servicios (cont.)

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

INGRESOS POR SERVICIOS NETOS							
Cifras expresadas en miles de pesos							
Concepto	30 de Septiembre					Variaciones	
	2011	2012	2013	2014	2015	2015 vs. 2014	%
Ingresos por servicios	26.673	39.268	78.690	94.696	124.269	29.573	31,2%
Vinculados con operaciones activas y pasivas	17.245	18.648	39.828	48.672	54.546	5.874	12,1%
Otros Ingresos por Comisiones	9.428	20.620	38.862	46.024	69.723	23.699	51,5%
Egresos por servicios	-11.275	-12.851	-25.625	-28.956	-28.260	696	-2,4%
Egresos por comisiones	-9.489	-9.979	-19.952	-23.304	-18.651	4.653	-20,0%
Otras Comisiones Diversas	-294	-610	-369	-208	-487	-279	134,1%
Impuesto sobre Ingresos Brutos	-1.492	-2.262	-5.304	-5.444	-9.122	-3.678	67,6%
Ingresos por servicios netos	15.398	26.417	53.065	65.740	96.009	30.269	46,0%

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Gastos de Administración

Los Gastos de Administración del Banco para el período finalizado el 30 de septiembre de 2015 fueron 20,5 % superiores al período finalizado el 30 de septiembre de 2014. La siguiente tabla indica los componentes de los Gastos de Administración acumulados en los últimos cinco períodos finalizados el 30 de septiembre de cada año.

GASTOS DE ADMINISTRACION							
Cifras expresadas en miles de pesos							
Concepto	30 de Septiembre					Variaciones	
	2011	2012	2013	2014	2015	2015 vs. 2014	%
Gastos en Personal	46.993	65.776	94.037	128.667	161.851	33.184	25,8%
Honorarios Directores y Síndicos	5.125	6.045	8.102	13.117	13.999	882	6,7%
Otros honorarios	20.406	18.271	26.717	35.607	44.967	9.360	26,3%
Propaganda y publicidad	4.151	4.594	7.033	9.975	7.982	-1.993	-20,0%
Impuestos	5.267	8.409	13.605	18.873	22.434	3.561	18,9%
Depreciación Bienes de Uso	1.534	1.734	1.800	1.610	1.660	50	3,1%
Amortización Bienes Intangibles	2.766	1.979	3.346	5.445	5.919	474	8,7%
Otros gastos de estructura	18.251	25.146	31.662	40.826	47.295	6.469	15,8%
Otros	-	15.429	22.310	12.506	15.268	2.762	22,1%
Gastos de Administración	104.493	147.383	208.612	266.626	321.375	54.749	20,5%

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Los “Gastos en Personal” para el período finalizado el 30 de septiembre de 2015 totalizaron \$ 161,9 millones registrando un aumento del 25,8 % respecto del mismo período del ejercicio anterior. El total de gastos en personal corresponde al 50,4 % de los gastos de administración.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Gastos de Administración (cont.)

Respecto de “Otros honorarios” los mismos incluyen gastos relacionados con asesoramientos impositivos, legales, financieros y otros servicios, concepto que aumentó un 26,3 % en comparación con el registrado en el mismo período del ejercicio anterior y representa un 14 % del total de gastos de administración.

El saldo de “Impuestos” al 30 de septiembre de 2015 aumentó un 18,9 % respecto del mismo período del ejercicio anterior constituyendo un cargo de \$ 22,4 millones.

Asimismo, los “Otros gastos de estructura” muestran un aumento del 15,8 %. Al 30 de septiembre de 2015 el cargo alcanzó los \$ 47,3 millones dentro de los cuales se incluyen principalmente alquileres, gastos de electricidad y comunicaciones y gastos en servicios de seguridad y mantenimiento. Este rubro representa el 14,7 % del total de Gastos de Administración.

Respecto de los “Otros” gastos de administración, que al 30 de septiembre de 2015 representan un cargo de \$ 15,3 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 un aumento de 22,1 % respecto de los registrados al 30 de septiembre de 2014.

Utilidades Diversas

Las Utilidades Diversas del Banco para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2015 totalizaron \$ 31,3 millones, explicados principalmente por el resultado de intereses punitivos que ascienden a \$ 11,7 millones, por los ingresos de créditos recuperados por \$ 8,4 millones y por el resultado de la venta de bienes diversos por un total de \$ 5,1 millones de pesos, el cual fue registrado en el rubro “Otras”.

Pérdidas Diversas

Las Pérdidas Diversas de la Entidad acumuladas en el período finalizado el 30 de septiembre de 2015 totalizaron \$ 11,7 millones, y se componen principalmente de bonificaciones otorgadas, las cuales al cierre del mismo ascienden a \$ 3 millones. Por otro lado el saldo en el rubro donaciones registra un total de \$ 2,9 millones.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

UTILIDADES Y PERDIDAS DIVERSAS

Cifras expresadas en miles de pesos

Concepto	30 de Septiembre				
	2011	2012	2013	2014	2015
Utilidades Diversas	37.399	13.180	24.207	32.127	31.284
Resultado por Participaciones Permanentes	31.165	589	1.907	3.580	10
Intereses Punitorios	3.932	10.267	14.143	12.524	11.628
Créditos Recuperados	1.465	824	3.923	6.906	8.373
Otras	837	1.500	4.234	9.117	11.273
Pérdidas Diversas	-7.066	-6.140	-10.509	-14.484	-11.728
Bonificaciones Otorgadas	-	-2.298	-4.305	-5.172	-3.033
Cargos por incobrabilidad	-281	-1.080	-1.918	-1.273	-637
Amortización llave de negocio	-108	-	-	-	-
Donaciones	-168	-401	-654	-2.295	-2.900
Quitas otorgadas	-5.197	-1.394	-1.075	-1.721	-2.036
Intereses punitorios y cargos a favor de B.C.R.A.	-	-	-24	-	-
Impuesto sobre los ingresos brutos	-258	-637	-1.375	-1.398	-1.993
Otras	-1.054	-330	-1.158	-2.625	-1.129

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Impuesto a las Ganancias

Al 30 de septiembre de 2015 la Entidad no registró cargo por impuesto a las ganancias. En tanto que, al mismo período del ejercicio anterior se registró un cargo de \$ 4 millones.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Activo

El total del Activo del Banco al 30 de septiembre de 2015 ascendió a \$ 3.176,6 millones, que comparados con el saldo de \$ 3.124 millones al 30 de septiembre de 2014, representa un aumento del 1,7 %.

Las Disponibilidades registraron al 30 de septiembre de 2015 un aumento del orden del 44,4 % con relación al 30 de septiembre de 2014.

En ese mismo lapso, la cartera de Títulos Públicos y Privados aumento en \$ 34 millones. Este aumento se debe principalmente al incremento del saldo registrado en el rubro “Tenencias registradas a valor razonable de mercado” el cual al cierre del período registraba un total de \$ 25,3 millones. Por otro lado el rubro “Instrumentos Emitidos por el B.C.R.A” muestra un incremento del 100 % respecto del mismo período del ejercicio anterior, totalizando \$ 13,1 millones.

La cartera de Préstamos registró un aumento de \$ 266,7 millones entre el 30 de septiembre de 2015 y 2014. En los préstamos otorgados al Sector Financiero se registró un aumento por un total de \$ 34,3 millones; y dentro de los préstamos otorgados al Sector privado no financiero la cartera de documentos descontados y facturas disminuyó en \$ 103,7 millones. En la línea de préstamos personales se observa un incremento de \$ 149 millones, el rubro tarjetas de crédito muestra un incremento de \$ 13,4 millones. El rubro adelantos, al cierre del período totalizó un saldo de \$ 308,2 millones, lo que significó una variación positiva de \$ 141 millones con respecto al mismo período del ejercicio anterior. Finalmente, el rubro otros se incrementó por un total de \$ 32,2 millones, debido principalmente al alta de nuevas operaciones vinculadas a comercio exterior.

Los Otros Créditos por Intermediación Financiera disminuyeron un 44 %, debido fundamentalmente a la disminución de las especies a recibir por compras contado a liquidar y a término que registraron una baja de \$ 264,2 millones. Por su parte, las operaciones a cobrar por ventas contado a liquidar y a término al cierre del período totalizaban \$ 52,9 millones registrando una disminución del 72,1 %. Asimismo, se registró una contracción en los saldos imputados en Otros no Comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores por \$ 107,4 millones, debido a la baja en el activo de los títulos de deuda de fideicomisos financieros por colocaciones, los cuales al 30 de septiembre del 2014 totalizaban \$ 62,5 millones. En el mismo lapso, se observa un aumento en las cuentas especiales de garantía en BCRA por un total de \$ 23,1 millones de pesos. Finalmente, al cierre del período se registró un alta en las obligaciones negociables sin cotización por un total de \$ 23,4 millones de pesos.

Los saldos expuestos en el rubro Participaciones en Otras Sociedades al 30 de septiembre de 2015 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Activo (cont.)

Adicionalmente, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, la entidad recibió la devolución del total del aporte al fondo de riesgo de Campo Aval S.G.R. generando la principal variación en el rubro por un total de \$ 16,3 millones de pesos.

El saldo expuesto en el rubro Créditos diversos registró un aumento de \$ 105,4 millones respecto al saldo expuesto al 30 de septiembre de 2014. Dicha variación corresponde, principalmente, al aumento del saldo de Deudores varios que muestra un aumento de \$ 30 millones. Por otra parte, el saldo de los Pagos efectuados por adelantado se incrementó \$ 7,9 millones respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Los Bienes de Uso registraron una disminución en el actual período de 17,8 %, en tanto que, el saldo de \$ 19,9 millones al 30 de septiembre de 2015 en el rubro Bienes Intangibles disminuyó en un 18,6 % respecto al saldo expuesto al 30 de septiembre de 2014.

Adicionalmente, los Bienes Diversos muestran una baja de \$ 9,4 millones, dicha variación se explica debido a que, con fecha 30 de marzo de 2015, el Banco cedió los derechos de una de las unidades inmobiliarias, por un total de \$ 9,4 millones de pesos.

Pasivo

El total del Pasivo del Banco al 30 de septiembre de 2015 ascendió a \$ 2.894,7 millones comparados con los \$ 2.939,8 millones al 30 de septiembre de 2014, significando una disminución del 1,5 %.

La relación Patrimonio Neto/Pasivo de la Entidad es 11,3 %; 7,8 %; 7 %; 6,3 % y 9,7 % para los últimos cinco períodos finalizados al 30 de septiembre de cada año.

Los Depósitos del Banco (incluyendo intereses devengados) al 30 de septiembre de 2015 ascienden \$ 1.754,2 millones, que comparados con los \$ 1.325,7 millones al 30 de septiembre de 2014, muestran un incremento del 32,3 %. Los saldos en plazo fijo muestran un aumento de \$ 105,3 millones, siendo que las cuentas de inversión reflejan una disminución del 69,5 %. El negocio pasivo de los productos caja de ahorro y cuenta corriente generó un aumento de \$ 89,5 millones. Los depósitos del sector público no financiero se incrementaron \$ 326,9 millones y los saldos presentados en los rubros "otros" reflejaron un aumento del 40,4 %. Finalmente los intereses, ajustes y diferencia de cotización devengados a pagar disminuyeron en 8,9 %.

Las Otras Obligaciones por Intermediación Financiera disminuyeron un 32,7 %, debido principalmente a la baja en los montos a pagar por compras contado a liquidar y a término, los cuales al cierre del período registraron un saldo de \$384 millones disminuyendo un 40,6 % respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Pasivo (cont.)

Adicionalmente, el apartado “Otras” expone un saldo de \$ 109,1 millones. En el mismo se incluyen cobranzas por cuenta y orden de terceros y otras obligaciones a pagar por intermediación financiera. Dicho rubro muestra una disminución del 20,5 % respecto del mismo período del ejercicio anterior. Finalmente, el saldo de financiaciones recibidas de entidades financieras locales muestra una disminución de \$ 78,6 millones registrando, al cierre del período, un saldo de \$140,3 millones.

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 2,1 % entre los saldos al 30 de septiembre de 2015 y 2014. Esta variación responde principalmente al saldo de impuestos a pagar y remuneraciones y cargas sociales a pagar, que al cierre del período muestran un aumento de \$ 1,3 millones y de \$ 2,5 millones respectivamente.

Patrimonio Neto

El total del Patrimonio Neto del Banco al 30 de septiembre de 2015, asciende a \$ 281,8 millones, que comparados con los \$ 184,2 millones al 30 de septiembre de 2014, implicó un aumento de 53 %.

Dicha variación responde principalmente a los aportes de capital efectuados por Grupo ST S.A. por un total de \$30 millones en el último trimestre del 2014, y por un total de \$ 100 millones, con fecha 15 de septiembre de 2015, quedando \$ 75 millones pendientes de integración, a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

En consecuencia, al 30 de septiembre del 2015, el capital social del Banco aumentó en \$ 130 millones pasando el mismo de \$139,9 a \$269,9 millones.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

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

En relación con la información requerida por las normativa de referencia, según la Resolución General N° 622 de la C.N.V., informamos que la misma se encuentra incluida en el presente documento y en los estados contables de la Entidad al 30 de septiembre de 2015, según corresponda lo cual será especificado en la presente reseña informativa. Adicionalmente, atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Entidad, cierta información no resulta aplicable.

Cuestiones generales sobre la actividad de la Entidad

La Entidad no ha estado afectada por regímenes jurídicos específicos o significativos que impliquen decaimiento o renacimiento contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones. Asimismo, no han existido modificaciones significativas en las actividades de la Entidad o circunstancias similares que afecten la comparabilidad de sus estados contables con los presentados en ejercicios 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 septiembre de 2015:

-cifras en miles de pesos -									
CLASIFICACION DE LOS CREDITOS Y DEUDAS AL 30/09/2015									
	Saldos	Moneda Nacional					Moneda Extranjera		
		S / rend.	Tasa interés		CER	Cotizables	S / rend.	Tasa interes	Cotizables
			Variable	Fija					
CREDITOS *	2.583.942	344.458	307.011	1.335.014	5	402.149	7.868	94.543	13.420
Riesgo de crédito del Sector Público	26.067	3	-	-	5	21.860	-	-	-
Préstamos garantizados	7	3	-	-	5	-	-	-	-
Otros - incluye títulos en garantía	26.060	-	-	-	-	21.860	-	-	4.200
Riesgo de crédito del Sector Privado	1.713.996	39.847	274.282	1.303.095	-	-	1.955	94.543	-
Cientela general	1.605.159	39.847	250.924	1.229.288	-	-	1.624	83.477	-
Vinculados	22.992	275	-	11.320	-	-	330	11.066	-
Cert. De participación en fideico.	62.487	-	-	62.487	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables sin cotización	23.358	-	23.358	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de fideico.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riesgo de crédito del Sector Financiero	62.239	725	32.729	28.785	-	-	-	-	-
Accionistas	75.000	75.000	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	706.639	303.883	-	3.133	-	380.289	5.914	-	13.420
DEUDAS **	2.893.198	488.680	293.760	1.540.628	-	439.251	10.789	72.527	47.562
Depósitos	1.754.177	269.211	979	977.605	-	381.010	9.993	72.527	42.853
Otros pasivos en el país	1.039.021	219.469	192.782	563.022	-	58.242	796	-	4.710
Obligaciones Negociables Subordinadas	100.000	-	100.000	-	-	-	-	-	-
Descalce	-309.256	-144.223	13.251	-205.614	5	-37.103	-2.920	22.016	-34.142

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

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

* Rubros considerados en Créditos	
Préstamos	1.686.490
O.C.I.F.	590.585
Créditos por arrendamientos	3.908
Créditos diversos	302.956
Partidas pendientes de imputación	3
	2.583.942
** Rubros considerados en Deudas	
Depósitos	1.754.177
O.O.I.F.	976.192
Obligaciones diversas	58.172
Obligaciones negociables subordinadas	104.602
Partidas pendientes de imputación	55
	2.893.198

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 septiembre de 2015 y al 30 de septiembre de 2014. Cabe destacar que no posee participación accionaria en dichas sociedades.

Financiamiento a directores, síndicos y miembros del consejo de vigilancia

La Entidad expone en el Anexo "N" a los Estados Contables la asistencia a vinculados. De acuerdo a lo dispuesto por el B.C.R.A. en su Comunicación "A" 49 (OPRAC 1), el Directorio de la Entidad y su Comisión fiscalizadora, mensualmente informan respecto del cumplimiento en materia de asistencia a vinculados por parte de la Entidad. A continuación se expone el detalle de la máxima asistencia de septiembre de 2015:

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

09-2015

Nro. Orden	Nro. CUIT-CUIL-DOC	Denominación	Tipo de Operac.	Tasa	Plazo (en meses)	Vencimiento	Préstamos Comerciales	Préstamos Hipotecarios	Préstamos Personales	Otros	Total	Garantía Preferida "A"	RPC Mes Anterior	250.294	Relación % RPC Mes Anterior
													4.005,52	3.209,47	
118	30513210171	COMERCIAL Y GANADERA DEL NIRIHUAU S.A.	HIPOTECARIO DÓLAR	10,00%	73	14/12/2018		11.396,51			11.396,51	7.390,98	4.005,52	1,6%	Nota (1 y 2)
118	30513210171	COMERCIAL Y GANADERA DEL NIRIHUAU S.A.	ADELANTOS	35,00%		29/09/2015	3.209,47				3.209,47		3.209,47	1,3%	
156	27134471463	OLIVER ROSANA	PRE CONSUMO - CR. DIVERSOS	28,00%	36	04/03/2016			6,57		6,57		6,57	0,0%	
156	27134471463	OLIVER ROSANA	TARJETAS	66,90%						4,04	4,04		4,04	0,0%	
133	20047516812	DOMINGUEZ ROBERTO	ADELANTOS DIRECTORIO							420,00	420,00		420,00	0,2%	
121	30701300013	C M S DE ARGENTINA S.A.	ADELANTOS	34,00%		20/10/2015	3.747,91				3.747,91		3.747,91	1,5%	
122	30708633417	GRUPO ST S.A	ADELANTOS	34,00%			277,05				277,05		277,05	0,1%	
137	30711298467	LIMNAR SA	ADELANTOS	60,00%			5,24				5,24		5,24	0,0%	
140	20219236116	RACAUCHI JULIAN	ADELANTOS	34,00%		30/09/2015	8.010,66				8.010,66		8.010,66	3,2%	
145	30712101136	CREDITO DIRECTO SA	ADELANTOS	34,00%		03/09/2015	1.588,18				1.588,18		1.588,18	0,6%	
147	20139789866	PERALTA ANDRES PEDRO	ADELANTOS	60,00%			200,66				200,66		200,66	0,1%	
123	20135016102	PERALTA PABLO BERNARDO	TARJETAS	66,90%						22,10	22,10		22,10	0,0%	
133	20047516812	DOMINGUEZ ROBERTO	TARJETAS	66,90%						160,07	160,07		160,07	0,1%	
TOTAL SUJETO A RELACION							17.039,18	11.396,51	6,57	606,21	29.048,46	7.390,98	21.657,48	8,7%	

Nota (1) Cuenta con Garantía Preferida "A" (por 7,4 MM).
Nota (2) Cuenta con Garantía Preferida "B" (Hipoteca por 4,0 MM).

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

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

Inventario físico de los bienes de cambio

Atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Entidad, no es de aplicación el presente punto del artículo N° 12 – Capítulo III, Título IV de las normas de C.N.V.

Valores corrientes

La Entidad valúa sus activos, pasivos, patrimonio neto y resultados de acuerdo a las normas emitidas por el B.C.R.A. por cuanto no es de aplicación el presente punto del artículo N° 12 – Capítulo III, Título IV de las normas de C.N.V.

Participación en otras sociedades

La Entidad expone las participaciones en otras sociedades en el Anexo “E” a sus estados contables, no correspondiendo clasificar ninguna de ellas dentro del exceso admitido por el artículo 31 de la Ley N° 19.550.

Valores recuperables

La Entidad valúa sus activos, pasivos, patrimonio y resultados de acuerdo a las normas emitidas por el B.C.R.A. por cuanto no es de aplicación el presente punto del artículo N° 12 – Capítulo III, Título IV de las normas de C.N.V.

Seguros

A continuación se detallan las coberturas vigentes a la fecha de la presente:

Compañía de Seguro	Cobertura	Concepto	Monto	Vencimiento
CHUBB ARGENTINA DE SEGUROS ARGENTINA S.A.	Responsabilidad Civil Operaciones	Por actividades e instalaciones del Asegurado	u\$s 5.000.000.-	15/12/2015
CHUBB ARGENTINA DE SEGUROS ARGENTINA S.A.	Robo	Por daños patrimoniales a la Entidad	u\$s 2.500.000	15/12/2015
CHUBB ARGENTINA DE SEGUROS ARGENTINA S.A.	Directores y Gerentes	Por daños patrimoniales a la Entidad en uso de sus funciones	u\$s2.000.000	15/12/2015
SAN CRISTOBAL SEGUROS GENERALES S.A.	Edificio Av. Corrientes 1174	Incendio (edificio y contenido general), cristales y daños, y daños a 3°	u\$s 16.213.437	16/03/2016
CHUBB ARGENTINA DE SEGUROS ARGENTINA S.A.	Incendio	Por actividades e instalaciones del Asegurado, incluye los locales de sucursales	u\$s 17.226.000	21/12/2015

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

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

Contingencias positivas y negativas

La Entidad constituye provisiones por riesgo de incobrabilidad sobre su cartera de financiaci3nes, sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado, el cual resulta de la evaluaci3n del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicaci3n “A” 2950 y complementarias del B.C.R.A.

Adicionalmente, la Entidad constituye provisiones de riesgo adicionales sobre la cartera cedida con recurso en funci3n al promedio de los ratios de mora.

La Entidad no posee situaciones contingentes al 30 de septiembre de 2015 cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados.

Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones

Con fecha 29 de agosto de 2014 Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de miles de \$ 10.000 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 828 de fecha 29 de agosto de 2014, ad referéndum de la aprobaci3n de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

Adicionalmente, con fecha 20 de noviembre de 2014 el Grupo ST S.A. ha efectuado un segundo aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de miles de \$ 10.000 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 846 de fecha 20 de noviembre de 2014, ad referéndum de la aprobaci3n de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

Ambos aportes irrevocables fueron capitalizados por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas con fecha 16 de diciembre de 2014.

Con fecha 31 de agosto de 2015 Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de miles de \$ 25.000 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 911 de fecha 31 de agosto de 2015, ad referéndum de la aprobaci3n de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

Con fecha 15 de septiembre de 2015 la Entidad aumentó su capital social en miles de \$100.000, pasando de miles de \$169.873 a miles de \$ 269.873, mediante la capitalizaci3n del aporte irrevocable aprobado precedentemente por miles de \$ 25.000 y el saldo restante de miles \$ 75.000 será integrado conforme el compromiso asumido por Grupo ST S.A., dentro del plazo de 2 años autorizado por la Ley General de Sociedades N° 19.550.

En la nota 15 a los estados contables de la Entidad se exponen las restricciones a la distribuci3n de utilidades.

Firmado a los efectos de su identificaci3n
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisi3n Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

PERSPECTIVAS

Economía internacional

Seis años después de que la economía mundial emergiera de la recesión más amplia y profunda desde la posguerra, la vuelta a una expansión robusta y sincronizada sigue siendo incierta. Los pronósticos revisados de la última edición del informe de Perspectivas de la economía mundial del FMI, ponen de relieve los desafíos a los que se enfrentan todos los países. A pesar de las considerables diferencias en las perspectivas de cada uno de ellos, los nuevos pronósticos corrigen a la baja las tasas de crecimiento a corto plazo de manera marginal.

En las economías avanzadas, el crecimiento económico a corto plazo aún parece sólido, en comparación con los últimos meses, pero es más débil en las economías de mercados emergentes y en desarrollo que representan una proporción cada vez mayor del producto mundial. En el grupo de economías avanzadas, las secuelas de recientes crisis son ahora más débiles, y esto, sumado a un apoyo prolongado de política monetaria y una vuelta a la neutralidad fiscal, ha respaldado una aceleración del producto y una caída del desempleo a nivel general, aunque persisten presiones deflacionarias. La recuperación se encuentra en una etapa más avanzada en Estados Unidos y el Reino Unido, donde la política monetaria probablemente se endurezca pronto, pero es más incierta en la zona del euro y Japón. En los países que no forman parte del grupo de economías avanzadas, las fuentes de la desaceleración del crecimiento son diversas, y van desde la caída de precios de las materias primas, hasta el sobreendeudamiento generado anteriormente por el rápido crecimiento del crédito y las turbulencias políticas. Naturalmente, los países con múltiples diagnósticos se encuentran en una situación más difícil, y en ciertos casos también se enfrentan a tasas de inflación más altas.

El crecimiento mundial de 2015 está proyectado en 3,1%, es decir 0.3 puntos porcentuales menos que en 2014. En comparación con el año pasado, la recuperación de las economías avanzadas repuntaría ligeramente, en tanto que la actividad en las economías de mercados emergentes y en desarrollo se desacelerará, según las proyecciones, por quinto año consecutivo, principalmente como consecuencia del deterioro de las perspectivas de algunas economías de mercados emergentes grandes y de los países exportadores de petróleo. En un entorno marcado por el retroceso de los precios de las materias primas, la menor afluencia de capitales en los mercados emergentes y las presiones que soportan sus monedas, y la creciente volatilidad de los mercados financieros, se han agudizado los riesgos a la baja para las perspectivas, especialmente en los mercados emergentes y las economías en desarrollo.

En las economías avanzadas, es esencial mantener una política monetaria acomodaticia, junto con las políticas macroprudenciales necesarias para contener los riesgos del sector financiero.

Las economías de mercados emergentes y en desarrollo se enfrentan a la difícil disyuntiva entre apuntalar la demanda en medio de la desaceleración del crecimiento –efectivo y potencial- y reducir las vulnerabilidades que crea un ambiente externo ya no tan propicio.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Economía internacional (Cont.)

El crecimiento mundial moderado hace pensar que hay fuerzas comunes a mediano y largo plazo que también están ejerciendo una influencia importante. Entre ellas, cabe mencionar el escaso aumento de la productividad desde la crisis, los legados que esta dejó en algunas economías avanzadas, las transiciones demográficas, la etapa de ajuste que están atravesando muchos mercados emergentes tras el boom de crédito e inversión que siguió a la crisis, una realineación del crecimiento de China y un retroceso en los precios de las materias primas desencadenado por la contracción de la demanda y el aumento de la capacidad de producción.

La volatilidad de los mercados financieros aumentó desenfrenadamente en agosto, tras la depreciación del yuan, intensificando la aversión mundial al riesgo, debilitando las monedas de muchos mercados emergentes y desencadenando una corrección drástica de los precios de las acciones a escala mundial. Los estallidos previos a la volatilidad, se habían producido en torno a las negociaciones sobre la deuda griega, el desplome bursátil de China y las medidas de política que las autoridades chinas adoptaron en junio y julio.

Con la primera alza de la tasa de política monetaria estadounidense en ciernes y perspectivas mundiales menos alentadoras, las condiciones financieras han empeorado para los mercados emergentes, especialmente en las últimas semanas.

Los precios de las materias primas también han descendido en las últimas semanas. Los precios del petróleo han sufrido una fuerte caída, que refleja la resiliencia de la oferta, las perspectivas de aumento de la producción gracias al acuerdo nuclear con la República Islámica de Irán, y el debilitamiento de la demanda mundial. Los precios de los metales también han retrocedido, empujados por las inquietudes en torno a la demanda mundial y también debido a la expansión de la oferta tras el auge de inversión en el sector minero.

Estos factores mundiales –y los factores específicamente nacionales- apuntan a una recuperación un poco más débil de lo previsto en 2015 y 2016, y a un recrudescimiento de los riesgos a la baja.

Según las proyecciones, el crecimiento en economías avanzadas aumentará ligeramente este año y el próximo. La situación de este año refleja principalmente un fortalecimiento de la modesta recuperación en la zona del euro y el regreso de Japón al crecimiento positivo. El crecimiento en las economías avanzadas se ve moderado por la disminución del crecimiento de los exportadores de materias primas –sobre todo Canadá y Noruega- y de Asia (excluido Japón). El desempleo se bate en retirada, pero el crecimiento de la productividad sigue siendo débil, incluso en Estados Unidos, donde la recuperación está más arraigada.

La inflación seguiría siendo atenuada, a pesar del nivel decreciente tanto del desempleo como del potencial de crecimiento a mediano plazo.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Escenario local

El cuarto trimestre del año será una etapa compleja para la actividad económica frente a las perspectivas de un nuevo ciclo económico y los escasos grados de definición respecto de la futura política económica por parte de los principales candidatos presidenciales y sus equipos.

La pérdida de rentabilidad o directamente falta de viabilidad de amplios sectores de la actividad agropecuaria y economías regionales en realidad requeriría de respuestas a un plazo mucho más inmediato que la puesta en marcha de un nuevo gobierno. A ello, se suman las negativas perspectivas de la economía brasileña y una asimetría cambiaria muy pronunciada con nuestro país, que instala simultáneamente una situación de menor demanda por nuestros productos y menor competitividad de los mismos.

En este contexto, la cuestión fiscal ocupa un lugar central porque de su resolución depende la posibilidad de interrumpir el ciclo de expansión monetaria para abastecer el déficit en las cuentas públicas, que a su vez genera desconfianza en el valor de la moneda, una demanda creciente de dólares y una presión devaluatoria también en aumento.

La renovada escasez de divisas afectará previsiblemente la disponibilidad de las mismas para la importación de insumos y bienes terminados, restringiendo la oferta de estos.

En medio de esta situación, el sistema financiero, por su estructura predominante de activos y pasivos en pesos, no está actuando de polea de transmisión de los desequilibrios como ocurrió en la crisis de la convertibilidad.

Los depósitos en pesos del sector privado registran un aumento interanual de casi el 40%. Incluso los depósitos en dólares han crecido un 12,6% a lo largo del año. Por el lado de los préstamos, la expansión interanual es del 31,8%. Lideran este rubro los adelantos en cuenta y el descuento de documentos, pero el principal impulso está en los préstamos con tarjeta que muestran un crecimiento del 52,4% alentados por el financiamiento estimulado por los programas oficiales.

El nivel de actividad económica presenta una situación disímil entre sectores, que probablemente se traducirá globalmente en el año en un crecimiento en el sector agropecuario, inmobiliario y muy selectivamente en el manufacturero. Esta situación podría definirse como una economía estancada del lado de la oferta, en especial por la fuerte caída en la inversión.

Simultáneamente y si bien el gobierno no aplica un programa antiinflacionario integral, mediante el atraso del tipo de cambio y el virtual congelamiento de las tarifas públicas ha logrado moderar la tasa de inflación desde niveles del orden del 40% anual hacia mediados del año pasado a un ritmo del 27/28% en lo transcurrido del 2015.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Escenario local (cont.)

Con respecto a la evolución de las reservas de divisas del Banco Central, cabe destacar que cerraron septiembre en un nivel de 33.257 millones de dólares. Es importante recordar que, los primeros días de octubre, operó el vencimiento del capital del Boden 2015 por alrededor de U\$S 6 mil millones. La autoridad monetaria viene utilizando intensivamente la operación de swap de monedas con China, la cual estaría alcanzando los límites dentro de lo pautado oportunamente.

Por otra parte, mientras el Banco Central dio a conocer mayores exigencias patrimoniales a las casas de cambio para poder operar en la compraventa de divisas, la Comisión Nacional de Valores (CNV) dispuso que los Fondos Comunes de Inversión contabilicen a valor del dólar oficial los bonos en dólares que mantienen en sus carteras. Esta medida provocó un cimbronazo en el mercado forzando ventas masivas de títulos y caídas importantes en las cotizaciones en el mes de septiembre.

El grueso de los acuerdos salariales terminó concretándose entre los meses de mayo y junio y, en la mayoría de los casos, dentro de la pauta de aumento que, finalmente, convalidó el gobierno del orden del 27/28%. Sin embargo, en varios casos, la incorporación de distintos adicionales en los convenios permitieron concretar incrementos superiores al 30%.

Durante junio de 2014 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. Adicionalmente, a través de la comunicación “A” 5640 y complementarias, la autoridad monetaria estableció tasas mínimas de depósitos para pequeños ahorristas y, por el otro elevó el piso de garantía de cobertura de depósitos bancarios de \$ 120 mil pesos a \$ 350 mil.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Nuestra Entidad

El 11 de febrero de 2010, el B.C.R.A. emitió la Comunicación “B” 9759, en la cual y atento la autorización oportunamente conferida, Banco de Servicios y Transacciones S.A. el 31 de enero de 2010 concretó la fusión por absorción de Credilogros Compañía Financiera S.A.

Al absorber Banco de Servicios y Transacciones S.A. a Credilogros Compañía Financiera S.A. se le da a la Entidad que surge de la fusión el carácter de Banco Comercial, lo que la habilita para realizar todas las actividades de intermediación financiera incluidas en la Ley de Entidades Financieras (Ley 21.526 Art. 21), sin las limitaciones que tenía anteriormente en lo que hace a captación de depósitos.

A partir de la fusión se viene aprovechando la sinergia existente entre un banco dirigido a un segmento de clientes de alto nivel de especialización y una compañía financiera focalizada en el consumo. Por un lado, el Banco hizo el aporte de su expertise en operaciones financieras de alto valor agregado y su capacidad de acceder a fuentes de financiamiento menos costosas que las de una compañía financiera. En tanto, la ex Credilogros Compañía Financiera S.A. ha aportado el eje central del negocio de la Entidad fusionada, esto es una red de sucursales y una cartera de clientes de consumo que le permiten al grupo acceder a uno de los principales negocios que ofrece el sistema financiero en la actualidad, y que será a su vez una plataforma adecuada de crecimiento del negocio de Banca Empresas.

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.

En cuanto a las fuentes de fondeo, con fecha 20 de febrero de 2014 se emitieron las Obligaciones Negociables no Subordinadas Clase 7, 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Nuestra Entidad (cont.)

Adicionalmente, con fecha 22 de diciembre de 2014 se emitieron las Obligaciones Negociables no Subordinadas Clase 9, no convertibles en acciones y no garantizadas, por miles de \$ 98.000, con fecha de vencimiento el 22 de septiembre de 2016, a una tasa fija del 28% por los primeros nueve meses, y luego con un margen del 5%.

Estas colocaciones permiten al Banco diversificar las fuentes de financiación y mejorar su gap de plazos.

Con fecha 29 de agosto de 2014 Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de miles de \$ 10.000 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 828 de fecha 29 de agosto de 2014, ad referendum de la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

Adicionalmente, con fecha 20 de noviembre de 2014 el Grupo ST S.A. ha efectuado un segundo aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de miles de \$ 10.000 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 846 de fecha 20 de noviembre de 2014, ad referendum de la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

Ambos aportes irrevocables fueron capitalizados por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas con fecha 16 de diciembre de 2014.

Con fecha 31 de agosto de 2015 Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de miles de \$ 25.000 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 911 de fecha 31 de agosto de 2015, ad referendum de la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

Con fecha 15 de septiembre de 2015 la Entidad aumentó su capital social en miles de \$100.000, pasando de miles de \$169.873 a miles de \$ 269.873, mediante la capitalización del aporte irrevocable aprobado precedentemente por miles de \$ 25.000 y el saldo restante de miles \$ 75.000 será integrado conforme el compromiso asumido por Grupo ST S.A., dentro del plazo de 2 años autorizado por la Ley General de Sociedades N° 19.550.

El negocio de banca empresa viene focalizando sus operaciones activas en factoring y préstamos a empresas de mediana y gran envergadura, destacándose clientes del sector agropecuario. Se espera que en el 2015, 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 ampliar las relaciones comerciales con las empresas y cubrir mejor sus necesidades.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente

Nuestra Entidad (cont.)

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 continúa 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.

En conclusión, nuestras perspectivas a corto/mediano plazo consideran los siguientes objetivos:

- continuar la estrategia de posicionamiento como líderes en servicios financieros innovadores y de alta calidad dentro del sistema financiero,
- consolidar las relaciones comerciales con los clientes actuales y generar nuevos vínculos, para incrementar nuestra base de clientes y volumen de negocios,
- generar activos que presenten una adecuada relación riesgo – retorno,
- originar nuevos activos de calidad para distribuirlos en los distintos segmentos de la demanda,
- generar mayores ingresos relacionados con servicios de organización, estructuración, colocación y administración de fideicomisos,
- fortalecer los volúmenes operados en intermediación y arbitraje de monedas y bonos.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2015

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

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

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Accionistas de
Banco de Servicios y Transacciones S.A.
C.U.I.T. 30-70496099-5
Domicilio legal: Av. Corrientes 1174 Piso 3
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre estados contables

Hemos efectuado una revisión de los estados contables de período intermedio adjuntos de Banco de Servicios y Transacciones S.A. (“la Entidad”), los que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2015, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, las Notas 1 a 27 y los anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O. Asimismo, hemos revisado 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 septiembre de 2015, 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 nueve meses finalizado en esa fecha, que se presentan como información complementaria.

Las cifras y otra información correspondientes al 31 de diciembre de 2014 y por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2014 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados contables

La Dirección es responsable por la preparación y presentación de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (“B.C.R.A.”), y por el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que la Dirección considere necesario de manera que los estados contables no contengan errores significativos.

Responsabilidad de los auditores y alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables de período intermedio adjuntos sobre la base de nuestra revisión. Hemos efectuado nuestra revisión de acuerdo con las normas de revisión establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las “Normas mínimas sobre Auditorías Externas” emitidas por el B.C.R.A. aplicable a la revisión de estados contables de períodos intermedios. De acuerdo con dichas normas, una revisión consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión sobre la información contable incluida en los estados contables intermedios y en efectuar indagaciones a los responsables de su elaboración. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al de un examen de auditoría practicado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados contables de período intermedio.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables de período intermedio adjuntos no presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Entidad, así como los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes al y por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015, así como la situación patrimonial y financiera consolidada de la Entidad y su sociedad vinculada, los resultados consolidados de sus operaciones y el flujo de efectivo y sus equivalentes consolidado al y por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015, de acuerdo con las normas contables establecidas por el B.C.R.A.

Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención de los usuarios de este informe sobre la información contenida en la Nota 10 a los estados contables adjuntos, que indica que los mismos han sido preparados por la Entidad de acuerdo con 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, República Argentina, en ciertos aspectos que se describen en dicha nota y cuyos efectos han sido cuantificados por la Entidad en la misma.

Información sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- 1. los estados contables individuales de período intermedio adjuntos se encuentran asentados en el libro de Inventario y Balances, y surgen de los registros contables de la Entidad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes. Los sistemas de información utilizados para generar la información incluida en los estados contables mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron oportunamente autorizados;**
- 2. los estados contables consolidados adjuntos se encuentran asentados en el libro de Inventario y Balances, y han sido preparados por la Dirección de la Entidad, en sus aspectos significativos, en el marco de las pautas de consolidación establecidas por las Comunicaciones “A” 2227 y 2349 del B.C.R.A. que se exponen en las notas 1 y 2 de dicha información consolidada;**
- 3. al 30 de septiembre de 2015 no han surgido evidencias de falta de cumplimiento en los aspectos significativos, de las regulaciones monetarias y regulaciones técnicas establecidas por el B.C.R.A. sobre bases consolidadas informadas ante dicho organismo de contralor;**
- 4. al 30 de septiembre de 2015 la Entidad cuenta con un patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida requerida por la normativa de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) según se menciona en nota 8 a los estados contables individuales para Fiduciarios Financieros y no Financieros, Agentes de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión y Agentes de Liquidación y Compensación y Agentes de Negociación – Integral;**
- 5. hemos leído la reseña informativa requerida por la C.N.V. correspondiente a los estados contables al 30 de septiembre de 2015, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular, y**

- 6. al 30 de septiembre de 2015, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables ascendía a \$ 3.583.882, no existiendo deudas exigibles a dicha fecha.**

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2015

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

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



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE REVISIÓN ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO

A los señores Accionistas de
Banco de Servicios y Transacciones S.A.
Av. Corrientes 1174 Piso 3
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Hemos efectuado una revisión de los estados contables de período intermedio de Banco de Servicios y Transacciones S.A. (“la Entidad”) que se adjuntan, los que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2015, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, y las Notas 1 a 27 y los anexos “A a L,” “N” y “O”. Asimismo, hemos revisado 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 septiembre de 2015, 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 nueve meses finalizado en esa fecha, que se presentan como información complementaria.

Las cifras y otra información correspondientes al 31 de diciembre de 2014 y por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2014, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

Responsabilidad del Dirección sobre los estados contables

El Directorio es responsable por la preparación y presentación de los estados contables de período intermedio adjuntos de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (“B.C.R.A.”), y por el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que el Directorio considere necesario de manera que los estados contables no contengan errores significativos.

Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora y alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables de período intermedio adjuntos sobre la base de nuestra revisión. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos antes citados se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. No hemos efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de administración, financiación y, comercialización, dado que estas cuestiones son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos citados en el primer párrafo, hemos revisado el trabajo efectuado por la firma KPMG, en su carácter de auditores externos, quienes emitieron su informe con fecha 9 de noviembre de 2015, de acuerdo con las normas de revisión establecidas en la Resolución Técnica N°37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las “Normas mínimas sobre Auditorías Externas” emitidas por el B.C.R.A. aplicables a la revisión de estados contables de período intermedio. De acuerdo con dichas normas, una revisión consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión sobre la información contable incluida en los estados contables intermedios y en efectuar indagaciones a los responsables de su elaboración. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al de un examen de auditoría practicado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que

podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados contables de período intermedio.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, y basados en el informe de fecha 9 de noviembre de 2015 que emitió el Dr. Héctor Eduardo Crespo (Socio de KPMG), nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables de período intermedio adjuntos no presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Entidad, así como los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes al y por el período de nueve meses finalizado 30 septiembre de 2015, así como la situación patrimonial y financiera consolidada de la Entidad y su sociedad vinculada, los resultados consolidados de sus operaciones y el flujo de efectivo y sus equivalentes consolidado al y por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015, de acuerdo con las normas contables establecidas por el B.C.R.A..

Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención de los usuarios de este informe sobre la información contenida en la Nota 10 a los estados contables individuales adjuntos, que indica que los mismos han sido preparados por la Entidad de acuerdo con 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, República Argentina, en ciertos aspectos que se describen en dicha nota y cuyos efectos han sido cuantificados por la Entidad en la misma.

Información sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

1. Los estados contables individuales de período intermedio adjuntos se encuentran asentados en el libro Inventario y Balances, y surgen de los registros contables de la Entidad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes. Los sistemas de información utilizados para generar la información incluida en los estados contables mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron oportunamente autorizados.
2. Los estados contables consolidados adjuntos se encuentran asentados en el libro Inventario y Balances que son llevados por la Entidad, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
3. En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 los restantes procedimientos descriptos en el artículo N°294 de la Ley N°19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto.
4. Al 30 de septiembre de 2015, la Entidad cuenta con un patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida requerida por la normativa de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.), según se menciona en Nota 8 a los estados contables individuales para Fiduciarios Financieros y no Financieros, Agentes de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión y Agentes de Liquidación y Compensación y Agentes de Negociación – Integral.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2015.

Guillermo González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora