



Estados contables por el período de nueve meses finalizado  
el 30 de septiembre de 2016 presentados en forma comparativa



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
**INDICE**

Página

CARATULA .....	1
INDICE .....	2
ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS.....	4
ANEXO B – CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y ANEXO B - CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS CONSOLIDADO .....	14
ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES.....	15
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 .....	30
NOTA 4 - DETALLE DE COMPONENTES DE LOS CONCEPTOS “DIVERSOS” U “OTROS” CON SALDOS SUPERIORES AL 20% DEL TOTAL DEL RUBRO RESPECTIVO.....	31
NOTA 5 - SALDOS Y RESULTADOS DE OPERACIONES CON SOCIEDADES CONTROLANTE, CONTROLADA Y VINCULADAS .....	33
NOTA 6 - ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS .....	39
NOTA 7 - APORTE AL FONDO DE GARANTIA DE LOS DEPOSITOS.....	40
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 .....	41
NOTA 9 - RECLAMO DE LA OBRA SOCIAL BANCARIA ARGENTINA .....	41
NOTA 10 - DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES VIGENTES EN LA CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES .....	42
NOTA 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA.....	45
NOTA 12 - AGENTE DE CUSTODIA DE PRODUCTOS DE INVERSION COLECTIVA DE FONDOS COMUNES DE INVERSION .....	46
NOTA 13 - EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES.....	47
NOTA 14 - POSICION GLOBAL NETA EN MONEDA EXTRANJERA .....	52
NOTA 15 - RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE UTILIDADES .....	54
NOTA 16 - PUBLICACION DE ESTADOS CONTABLES.....	55
NOTA 17 - VENCIMIENTO DE LA SOCIEDAD.....	56
NOTA 18 - ASISTENCIA CREDITICIA A PERSONAS VINCULADAS .....	56
NOTA 19 – SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A. ....	56
NOTA 20 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA.....	59
NOTA 21 - CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MINIMO.....	59
NOTA 22 - CAMBIOS EN LA COMPOSICION ACCIONARIA Y AUMENTO DE CAPITAL DE SU ACCIONISTA CONTROLANTE .....	60
NOTA 23 - SITUACION DEL MERCADO DE CAPITALES .....	60



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
**INDICE**

Página

NOTA 24 - DISCIPLINA DE MERCADO .....	61
NOTA 25 - GUARDA DE DOCUMENTACION .....	62
NOTA 26 - PLAN DE IMPLEMENTACION PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF .....	62
NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO .....	64
ANEXO A - DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS.....	65
ANEXO B – CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y ANEXO B - CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS .....	66
ANEXO C - CONCENTRACION DE LAS FINANCIACIONES.....	67
ANEXO D - APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES.....	68
ANEXO E - DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES .....	69
ANEXO F - MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS .....	70
ANEXO G - DETALLE DE BIENES INTANGIBLES .....	71
ANEXO H – CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS.....	72
ANEXO I – APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS .....	73
ANEXO J - MOVIMIENTO DE PREVISIONES.....	74
ANEXO K - COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL .....	75
ANEXO L - SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA .....	76
ANEXO N - ASISTENCIA A VINCULADOS .....	77
ANEXO O INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS .....	78
RESEÑA INFORMATIVA.....	79

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO**  
al 30 de septiembre de 2016 comparativo con el ejercicio anterior  
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>A. Disponibilidades</b>		
Efectivo	81.465	61.043
Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	462.822	491.129
Otras del país	6.025	11.025
Del exterior	<u>18.407</u>	<u>2.570</u>
	<u>568.719</u>	<u>565.767</u>
<b>B. Títulos Públicos y Privados</b>		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	2.922	32.963
Tenencias registradas a costo más rendimiento	-	21.407
Inversiones en títulos privados con cotización	3.054	7.567
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A	<u>70</u>	<u>16.479</u>
	<u>6.046</u>	<u>78.416</u>
<b>C. Préstamos</b>		
Al sector público no financiero	8	8
Al sector financiero		
Interfinancieros	-	3.000
Otras financiaciones a entidades financieras locales	5.625	31.376
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	318	576
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		
Adelantos	329.462	361.049
Documentos	530.955	565.410
Hipotecarios	30	38
Prendarios	15	96
Personales	632.238	569.233
Tarjetas de crédito	165.806	162.561
Otros	120.128	79.031
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	65.118	59.633
Cobros no aplicados	( 518)	( 1.396)
Intereses documentados	( 4.230)	( 11.330)
Subtotal (Anexo B)	1.844.955	1.819.285
Previsiones	( 54.716)	( 54.095)
	<u>1.790.239</u>	<u>1.765.190</u>
<b>D. Otros créditos por intermediación financiera</b>		
Banco Central de la República Argentina	59.824	69.171
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	45.689	-
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	329.013	399.123
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	39.379	174.253
Obligaciones Negociables sin cotización	5.028	14.899
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo B)	<u>3.313</u>	<u>1.953</u>
	482.246	659.399
Previsiones	( 611)	( 726)
	<u>481.635</u>	<u>658.673</u>
Traspaso	<u>2.846.639</u>	<u>3.068.046</u>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO**  
al 30 de septiembre de 2016 comparativo con el ejercicio anterior  
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Traspaso	2.846.639	3.068.046
E. Créditos por arrendamientos financieros		
Créditos por arrendamientos financieros	1.434	2.947
Intereses y ajustes devengados a cobrar	<u>31</u>	<u>76</u>
Subtotal (Anexo B)	1.465	3.023
Previsiones	( 15)	( 30)
	<u>1.450</u>	<u>2.993</u>
F. Participaciones en otras sociedades		
Otras	7.488	6.122
Previsiones	( 338)	( 348)
	<u>7.150</u>	<u>5.774</u>
G. Créditos diversos		
Deudores por venta de bienes (Anexo B)	-	29.030
Accionistas	-	75.000
Impuesto a la ganancia mínima presunta – Crédito fiscal	27.408	24.186
Otros	198.551	219.413
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	7	7
Previsiones	( 670)	( 961)
	<u>225.296</u>	<u>346.675</u>
H. Bienes de uso	<u>4.903</u>	<u>4.897</u>
I. Bienes diversos	<u>14.860</u>	<u>14.861</u>
J. Bienes intangibles	<u>17.003</u>	<u>19.236</u>
K. Partidas pendientes de imputación	<u>30</u>	<u>56</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b><u>3.117.331</u></b>	<b><u>3.462.538</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO**  
al 30 de septiembre de 2016 comparativo con el ejercicio anterior  
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>PASIVO</b>		
L. Depósitos		
Sector Público no financiero	84.815	462.629
Sector financiero	676	693
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior		
Cuentas corrientes	293.119	183.471
Cajas de ahorros	51.433	65.268
Plazo fijo	1.304.385	1.073.875
Cuentas de inversiones	107.872	89.130
Otros	18.083	22.076
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	<u>38.008</u>	<u>20.982</u>
	<u>1.898.391</u>	<u>1.918.124</u>
M. Otras obligaciones por intermediación financiera		
Obligaciones negociables no subordinadas	46.934	244.765
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	329.513	401.080
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	46.054	-
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales		
Interfinancieras	83.540	123.950
Otras financiamientos de entidades financieras locales	39.395	28.500
Intereses devengados a pagar	105	191
Otras	140.515	143.039
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del subyacente	-	84.193
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	<u>1.285</u>	<u>7.862</u>
	<u>687.341</u>	<u>1.033.580</u>
N. Obligaciones diversas		
Dividendos a pagar	10.091	7.318
Honorarios	25.210	20.239
Otras	<u>63.775</u>	<u>58.739</u>
	<u>99.076</u>	<u>86.296</u>
O. Provisiones	<u>7.586</u>	<u>1.797</u>
P. Obligaciones negociables subordinadas	<u>105.508</u>	<u>105.173</u>
Q. Partidas pendientes de imputación	<u>30</u>	<u>16</u>
R. Participaciones de terceros en sociedades consolidadas	<u>12.991</u>	<u>12.545</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b><u>2.810.923</u></b>	<b><u>3.157.531</u></b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b><u>306.408</u></b>	<b><u>305.007</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO MAS EL PATRIMONIO NETO</b>	<b><u>3.117.331</u></b>	<b><u>3.462.538</u></b>

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 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión 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 2016 comparativo con el ejercicio anterior  
(cifras expresadas en miles de pesos)

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b><u>30/09/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
<b>Deudoras</b>	<b><u>7.412.828</u></b>	<b><u>6.721.288</u></b>
Contingentes	511.629	241.021
Garantías recibidas	66.241	65.630
Cuentas contingentes deudoras por contra	445.388	175.391
De control	6.484.870	4.727.604
Créditos clasificados irrecuperables	9.026	10.057
Otras	6.463.212	4.712.018
Cuentas de control deudoras por contra	12.632	5.529
De derivados	115.396	1.530.593
Valor “nocional” de operaciones a término sin entrega del subyacente	31.028	754.146
Cuentas de derivados deudoras por contra	84.368	776.447
De actividad fiduciaria	300.933	222.070
Fondos en fideicomisos	300.933	222.070
<b>Acreedoras</b>	<b><u>7.412.828</u></b>	<b><u>6.721.288</u></b>
Contingentes	511.629	241.021
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo B)	445.388	175.391
Cuentas contingentes acreedoras por contra	66.241	65.630
De control	6.484.870	4.727.604
Valores por acreditar	12.632	5.529
Cuentas de control acreedoras por contra	6.472.238	4.722.075
De derivados	115.396	1.530.593
Valor “nocional” de operaciones a término sin entrega del subyacente	84.368	776.447
Cuentas de derivados acreedoras por contra	31.028	754.146
De actividad fiduciaria	300.933	222.070
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	300.933	222.070

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 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
<b>A. Ingresos financieros</b>		
Intereses por préstamos al sector financiero	7.454	13.720
Intereses por adelantos	112.030	81.550
Intereses por documentos	148.254	141.333
Intereses por préstamos hipotecarios	-	846
Intereses por préstamos prendarios	7	27
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	45.927	36.829
Intereses por arrendamientos financieros	652	1.962
Intereses por otros préstamos	327.708	268.434
Resultado neto de títulos públicos y privados	84.501	11.090
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-	6.408
Otros	<u>30.906</u>	<u>25.284</u>
	<u>757.439</u>	<u>587.483</u>
<b>B. Egresos financieros</b>		
Intereses por depósitos en caja de ahorros	55	44
Intereses por depósitos a plazo fijo	260.089	166.266
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	1.076	2.055
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	9.852	9.810
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	31.925	61.672
Intereses por Obligaciones Subordinadas	25.270	20.083
Otros intereses	900	3.227
Aportes al fondo de garantías de los depósitos	4.677	7.795
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	14.442	-
Otros	<u>89.559</u>	<u>88.386</u>
	<u>437.845</u>	<u>359.338</u>
<b>Margen bruto de intermediación – Ganancia</b>	<u>319.594</u>	<u>228.145</u>
<b>C. Cargo por incobrabilidad</b>	<u>39.355</u>	<u>43.681</u>
<b>D. Ingresos por servicios</b>		
Vinculados con operaciones activas	29.977	27.340
Vinculados con operaciones pasivas	28.460	27.201
Otras comisiones	342	219
Otros	<u>155.227</u>	<u>115.276</u>
	<u>214.006</u>	<u>170.036</u>
<b>E. Egresos por servicios</b>		
Comisiones	19.673	18.651
Otros	<u>16.396</u>	<u>12.266</u>
	<u>36.069</u>	<u>30.917</u>
<b>Traspaso</b>	<u>458.176</u>	<u>323.583</u>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
Traspaso	458.176	323.583
<b>G. Gastos de administración</b>		
Gastos en personal	212.220	168.215
Honorarios a directores y síndicos	24.669	15.616
Otros honorarios	53.887	50.215
Propaganda y publicidad	6.814	7.982
Impuestos	31.496	23.180
Depreciación de bienes de uso	1.668	1.751
Amortización de gastos de organización	6.496	5.919
Otros gastos operativos	66.499	47.869
Otros	<u>28.326</u>	<u>16.321</u>
	<u>432.075</u>	<u>337.068</u>
<b>Resultado neto por intermediación financiera – Ganancia/(Pérdida)</b>	<u>26.101</u>	<u>( 13.485)</u>
<b>I. Utilidades diversas</b>		
Resultado por participaciones permanentes	1.241	622
Intereses punitivos	13.807	11.628
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	10.536	8.373
Otras	<u>8.354</u>	<u>11.273</u>
	<u>33.938</u>	<u>31.896</u>
<b>J. Pérdidas diversas</b>		
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	6.484	637
Otras	<u>9.771</u>	<u>11.091</u>
	<u>16.255</u>	<u>11.728</u>
<b>Participaciones de terceros en entidades consolidadas</b>	<u>( 26.239)</u>	<u>( 19.172)</u>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<u>16.144</u>	<u>10.325</u>
<b>Resultado neto del período – Ganancia/(Pérdida)</b>	<u><b>1.401</b></u>	<u><b>( 22.814)</b></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 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
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 2016 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	565.767	365.688
Efectivo al cierre del período	<u>568.719</u>	<u>494.180</u>
Aumento neto del efectivo	<u><b>2.952</b></u>	<u><b>128.492</b></u>
<b>CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO</b>		
<b>Actividades operativas:</b>		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Títulos públicos y privados	118.554	41.826
Préstamos		
Al sector financiero	36.463	( 21.856)
Al sector privado no financiero y residentes del exterior	555.128	322.859
Otros créditos por intermediación financiera	64.596	126.652
Créditos por arrendamientos financieros	2.195	9.704
Depósitos		
Al sector financiero	( 17)	( 746)
Al sector público no financiero	( 377.814)	223.290
Al sector privado no financiero y residentes del exterior	97.054	( 33.410)
Otras obligaciones por intermediación financiera - Financiaciones del sector financiero		
Interfinancieros (call recibidos)	( 50.348)	45.463
Otras	21.408	( 16.364)
Cobros vinculados con ingresos por servicios	214.008	170.039
(Pagos) vinculados con egresos por servicios	( 36.069)	( 30.917)
Gastos de administración pagados	( 392.524)	( 302.415)
(Pagos) de gastos de organización y desarrollo	( 4.263)	( 2.178)
Cobros netos por intereses punitorios	13.847	11.595
Cobros/(Pagos) vinculados con utilidades y pérdidas diversas	22.406	( 70.794)
(Pagos) netos de otras actividades operativas	( 54.403)	( 44.422)
(Pagos) de impuesto a la ganancia mínima presunta	( 10.166)	( 13.130)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<u><b>220.055</b></u>	<u><b>415.196</b></u>
<b>Actividades de inversión por:</b>		
(Pagos) netos por bienes de uso	( 1.674)	( 1.262)
Cobros/(Pagos) netos por bienes diversos	1	( 222)
Otros (Pagos) por actividades de inversión	( 135)	( 100)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión</b>	<u><b>( 1.808)</b></u>	<u><b>( 1.584)</b></u>
<b>Actividades de financiación en:</b>		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Obligaciones negociables no subordinadas	( 235.221)	( 90.178)
Obligaciones negociables subordinadas	( 24.936)	( 19.954)
Aportes de capital	75.000	-
Aportes irrevocables	-	25.000
Pagos de dividendos	( 23.019)	( 10.134)
Financiaciones recibidas de/(otorgadas) a entidades financieras locales	9.819	( 74.840)
Otros movimientos	( 2.496)	( 121.422)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación</b>	<u><b>( 200.853)</b></u>	<u><b>( 291.528)</b></u>
Resultado financiero y por tenencia del efectivo y sus equivalentes	( 14.442)	6.408
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<u><b>2.952</b></u>	<u><b>128.492</b></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 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016  
(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 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

**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 2016	9 de noviembre de 2016
QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A. (antes BST Asset Management S.G.F.C.I. S.A.)	30 de septiembre de 2016	8 de noviembre de 2016

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	30/09/2016	31/12/2015
<b>Otros créditos por intermediación financiera</b>		
- BCRA - Cuentas especiales de garantía por operatoria de cámaras de compensación electrónicas	59.824	69.171
<b>Total Otros créditos por intermediación financiera</b>	<b>59.824</b>	<b>69.171</b>
<b>Créditos diversos</b>		
- Depósitos en garantía - Entidades administradoras de tarjetas de crédito	10.090	8.479
- Depósitos en garantía de las operaciones compensadas a término	-	33.060
- Depósito en garantía de alquileres	611	467
- Depósitos en garantía por ahorros de pasivos pasivos	28.694	43.990
<b>Total Créditos Diversos</b>	<b>39.395</b>	<b>85.996</b>
Traspaso	<b>99.219</b>	<b>155.167</b>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016  
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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

	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>Traspaso</b>	<b>99.219</b>	<b>155.167</b>
<b>Participaciones en otras sociedades</b>		
- Otras – Participaciones en el fondo de riesgo de Campo Aval S.G.R.	<b>7.101</b>	<b>5.725</b>
<b>Total Bienes de disponibilidad restringida</b>	<b>106.320</b>	<b>160.892</b>

**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 2016 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 2016 y al 31 de diciembre de 2015, dichas diferencias no resultan significativas.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS AL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016  
(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, 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 QM Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. antes (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 2016 y al 31 de diciembre de 2015, hubiera aumentado aproximadamente en miles de \$ 3.783 y disminuido aproximadamente en miles de \$ 5.108, respectivamente; mientras que el resultado del período finalizado el 30 de septiembre de 2016 y 30 de septiembre de 2015 hubiera aumentado en miles de \$ 8.891 y en miles de \$ 8.994, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS CONSOLIDADO**  
al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
En situación normal	1.174.449	1.196.092
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	64.507	64.754
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.109.942	1.131.338
Con seguimiento especial	<u>45</u>	<u>952</u>
En observación		
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	839
Sin garantías ni contragarantías preferidas	45	113
Con Problemas	<u>35</u>	<u>6</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	35	6
Con alto riesgo de insolvencia	<u>5.056</u>	<u>2.194</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	697	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.359	2.194
Irrecuperable	<u>1.676</u>	<u>647</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.676	647
<b>Total Cartera comercial</b>	<b><u>1.181.261</u></b>	<b><u>1.199.891</u></b>
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
Cumplimiento normal	<u>1.004.757</u>	<u>765.577</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	30	37
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.004.727	765.540
Riesgo bajo	<u>48.754</u>	<u>27.294</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	48.754	27.294
Riesgo medio	<u>32.029</u>	<u>16.771</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	32.029	16.771
Riesgo alto	<u>28.072</u>	<u>21.147</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	28.072	21.147
Irrecuperable	<u>5.160</u>	<u>12.811</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.160	12.811
Irrecuperable por disposición técnica	<u>116</u>	<u>90</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	116	90
<b>Total Cartera consumo y vivienda</b>	<b><u>1.118.888</u></b>	<b><u>843.690</u></b>
<b>Total general</b>	<b><u>2.300.149</u></b>	<b><u>2.043.581</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

### ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

al 30 de septiembre de 2016 comparativo con el ejercicio anterior  
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>ACTIVO</b>		
A. Disponibilidades		
Efectivo	81.451	61.030
Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	462.822	491.129
Otras del país	6.025	11.025
Del exterior	<u>18.407</u>	<u>2.570</u>
	<u>568.705</u>	<u>565.754</u>
B. Títulos públicos y privados (Anexo A)		
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	2.922	32.963
Tenencias registradas a costo más rendimiento	-	21.407
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	<u>70</u>	<u>16.479</u>
	<u>2.992</u>	<u>70.849</u>
C. Préstamos		
Al sector público no financiero	8	8
Al sector financiero		
Interfinancieros	-	3.000
Otras financiaciones a entidades financieras locales	5.625	31.376
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	318	576
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior		
Adelantos	329.462	361.049
Documentos	530.955	565.410
Hipotecarios	30	38
Prendarios	15	96
Personales	632.238	569.233
Tarjetas de crédito	165.806	162.561
Otros	120.128	79.031
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	65.118	59.633
Cobros no aplicados	( 518)	( 1.396)
Intereses documentados	( 4.230)	( 11.330)
Subtotal (Anexos B, C y D)	1.844.955	1.819.285
Previsiones (Anexo J)	( 54.716)	( 54.095)
	<u>1.790.239</u>	<u>1.765.190</u>
D. Otros créditos por intermediación financiera		
Banco Central de la República Argentina (Nota 20)	59.824	69.171
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	45.689	-
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	329.013	399.123
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 4.1)	39.379	174.253
Obligaciones Negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	5.028	14.899
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	<u>3.313</u>	<u>1.953</u>
	482.246	659.399
Previsiones (Anexo J)	( 611)	( 726)
	<u>481.635</u>	<u>658.673</u>
Traspaso	<u>2.843.571</u>	<u>3.060.466</u>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**  
al 30 de septiembre de 2016 comparativo con el ejercicio anterior  
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Traspaso	2.843.571	3.060.466
<b>E. Créditos por arrendamientos financieros</b>		
Créditos por arrendamientos financieros	1.434	2.947
Intereses y ajustes devengados a cobrar	31	76
Subtotal (Anexos B, C y D)	1.465	3.023
Previsiones (Anexo J)	( 15)	( 30)
	<u>1.450</u>	<u>2.993</u>
<b>F. Participaciones en otras sociedades</b>		
Otras (Anexo E)	387	397
Previsiones (Anexo J)	( 338)	( 348)
	<u>49</u>	<u>49</u>
<b>G. Créditos diversos</b>		
Deudores por venta de bienes (Anexos B, C y D)	-	29.030
Accionistas (Nota 2)	-	75.000
Impuesto a la ganancia mínima presunta – Crédito fiscal (Nota 1.3.14)	27.408	24.186
Otros (Nota 4.2)	188.577	211.976
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	7	7
Previsiones (Anexo J)	( 670)	( 961)
	<u>215.322</u>	<u>339.238</u>
<b>H. Bienes de uso (Anexo F)</b>	<u>4.628</u>	<u>4.594</u>
<b>I. Bienes diversos (Anexo F)</b>	<u>44</u>	<u>44</u>
<b>J. Bienes intangibles (Anexo G)</b>	<u>17.003</u>	<u>19.236</u>
<b>K. Partidas pendientes de imputación</b>	<u>30</u>	<u>56</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b><u>3.082.097</u></b>	<b><u>3.426.676</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**  
al 30 de septiembre de 2016 comparativo con el ejercicio anterior  
(cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>PASIVO</b>		
L. Depósitos (Anexos H e I)		
Sector Público no financiero	84.815	462.629
Sector Financiero	676	693
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior		
Cuentas corrientes	293.119	183.648
Cajas de ahorros	51.433	65.268
Plazo fijo	1.304.385	1.073.875
Cuentas de inversiones	107.872	89.130
Otros	18.083	22.076
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	<u>38.008</u>	<u>20.982</u>
	<u>1.898.391</u>	<u>1.918.301</u>
M. Otras obligaciones por intermediación financiera		
Obligaciones negociables no subordinadas (Nota 13.a) y Anexo I)	46.934	244.765
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	329.513	401.080
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	46.054	-
Financiamos recibidas de entidades financieras locales (Anexo I)		
Interfinancieros (call recibidos)	83.540	123.950
Otras financiamos de entidades financieras locales	39.395	28.500
Intereses devengados a pagar	105	191
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	-	84.193
Otras (Anexo I) (Nota 4.3)	140.515	143.039
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	<u>1.285</u>	<u>7.862</u>
	<u>687.341</u>	<u>1.033.580</u>
N. Obligaciones diversas		
Honorarios	23.041	20.239
Otras (Nota 4.4)	<u>53.792</u>	<u>42.563</u>
	<u>76.833</u>	<u>62.802</u>
O. Previsiones (Anexo J)	<u>7.586</u>	<u>1.797</u>
P. Obligaciones negociables subordinadas (Nota 13.b) y Anexo I)	<u>105.508</u>	<u>105.173</u>
Q. Partidas pendientes de imputación	<u>30</u>	<u>16</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b><u>2.775.689</u></b>	<b><u>3.121.669</u></b>
<b>PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)</b>	<b><u>306.408</u></b>	<b><u>305.007</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO MAS EL PATRIMONIO NETO</b>	<b><u>3.082.097</u></b>	<b><u>3.426.676</u></b>

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 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**CUENTAS DE ORDEN**  
al 30 de septiembre de 2016 comparativo con el ejercicio anterior  
(cifras expresadas en miles de pesos)

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b><u>30/09/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
<b>Deudoras</b>	<b><u>7.412.828</u></b>	<b><u>6.721.288</u></b>
Contingentes	511.629	241.021
Garantías recibidas	66.241	65.630
Cuentas contingentes deudoras por contra	445.388	175.391
De control	6.484.870	4.727.604
Créditos clasificados irre recuperables	9.026	10.057
Otras (Nota 4.5)	6.463.212	4.712.018
Cuentas de control deudoras por contra	12.632	5.529
De derivados	115.396	1.530.593
Valor “nocial” de operaciones a término sin entrega del subyacente	31.028	754.146
Cuentas de derivados deudoras por contra	84.368	776.447
De actividad fiduciaria	300.933	222.070
Fondos en fideicomisos	300.933	222.070
<b>Acreedoras</b>	<b><u>7.412.828</u></b>	<b><u>6.721.288</u></b>
Contingentes	511.629	241.021
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C, D)	445.388	175.391
Cuentas contingentes acreedoras por contra	66.241	65.630
De control	6.484.870	4.727.604
Valores por acreditar	12.632	5.529
Cuentas de control acreedoras por contra	6.472.238	4.722.075
De derivados	115.396	1.530.593
Valor “nocial” de operaciones a término sin entrega del subyacente	84.368	776.447
Cuentas de derivados acreedoras por contra	31.028	754.146
De actividad fiduciaria	300.933	222.070
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	300.933	222.070

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 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**ESTADO DE RESULTADOS**

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
<b>A. Ingresos financieros</b>		
Intereses por préstamos al sector financiero	7.454	13.720
Intereses por adelantos	112.030	81.550
Intereses por documentos	148.254	141.333
Intereses por préstamos hipotecarios	-	846
Intereses por préstamos prendarios	7	27
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	45.927	36.829
Intereses por arrendamientos financieros	652	1.962
Intereses por otros préstamos	327.708	268.434
Resultado neto de títulos públicos y privados	82.292	9.627
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-	6.403
Otros	<u>30.906</u>	<u>25.284</u>
	<u>755.230</u>	<u>586.015</u>
<b>B. Egresos financieros</b>		
Intereses por depósitos en caja de ahorros	55	44
Intereses por depósitos a plazo fijo	260.089	166.266
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	1.076	2.055
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	9.852	9.810
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	31.925	61.672
Intereses por obligaciones subordinadas	25.270	20.083
Otros intereses	900	3.227
Aportes al fondo de garantía de los depósitos (Nota 7)	4.677	7.795
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	14.456	-
Otros (Nota 4.6)	<u>89.559</u>	<u>88.386</u>
	<u>437.859</u>	<u>359.338</u>
<b>Margen bruto de intermediación – Ganancia</b>	<u>317.371</u>	<u>226.677</u>
<b>C. Cargo por incobrabilidad (Anexo J)</b>	<u>39.355</u>	<u>43.681</u>
<b>D. Ingresos por servicios</b>		
Vinculados con operaciones activas	29.977	27.340
Vinculados con operaciones pasivas	28.469	27.206
Otras comisiones	342	219
Otros (Nota 4.7)	<u>83.544</u>	<u>69.504</u>
	<u>142.332</u>	<u>124.269</u>
<b>E. Egresos por servicios</b>		
Comisiones	19.673	18.651
Otros (Nota 4.8)	<u>12.082</u>	<u>9.609</u>
	<u>31.755</u>	<u>28.260</u>
<b>Traspaso</b>	<u>388.593</u>	<u>279.005</u>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**ESTADO DE RESULTADOS**

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
Traspaso	388.593	279.005
<b>G. Gastos de administración</b>		
Gastos en personal	200.140	161.851
Honorarios a directores y síndicos	23.041	13.999
Otros honorarios	47.064	44.967
Propaganda y publicidad	6.814	7.982
Impuestos	29.581	22.434
Depreciación de bienes de uso (Anexo F)	1.561	1.660
Amortización de gastos de organización (Anexo G)	6.496	5.919
Otros gastos operativos	65.477	47.295
Otros	<u>21.470</u>	<u>15.268</u>
	<u>401.644</u>	<u>321.375</u>
Resultado neto por intermediación financiera – (Pérdida)	( 13.051)	( 42.370)
<b>I. Utilidades diversas</b>		
Resultado por participaciones permanentes	10	10
Intereses punitivos	13.807	11.628
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	10.536	8.373
Otras (Nota 4.9)	<u>8.354</u>	<u>11.273</u>
	<u>32.707</u>	<u>31.284</u>
<b>J. Pérdidas diversas</b>		
Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones (Anexo J)	6.484	637
Otras (Nota 4.10)	<u>9.771</u>	<u>11.091</u>
	<u>16.255</u>	<u>11.728</u>
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	<u>3.401</u>	( 22.814)
Impuesto a las ganancias (Nota 1.3.13)	<u>2.000</u>	-
<b>Resultado neto del período – Ganancia/(Pérdida)</b>	<u><b>1.401</b></u>	<u><b>( 22.814)</b></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 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO**

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social	Reserva de utilidades		Resultados no asignados	Total al 30/09/2016	Total al 30/09/2015
		Legal	Otras			
Saldos al comienzo del ejercicio	269.873	8.950	25.820	364	305.007	204.643
Distribución de resultados no asignados aprobados por la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 29/04/2016 (1)						
Reserva Legal	-	73	-	(73)	-	-
Reserva Estatutaria	-	-	291	(291)	-	-
Aportes irrevocables para futuros aumentos de capital recibidos durante el período (1)	-	-	-	-	-	25.000
Aporte pendiente de integración (1)	-	-	-	-	-	75.000
Resultado neto del período Ganancia/(Pérdida)	-	-	-	1.401	1.401	(22.814)
Saldo al cierre del período	<b>269.873</b>	<b>9.023</b>	<b>26.111</b>	<b>1.401</b>	<b>306.408</b>	<b>281.829</b>

(1) 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 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016 comparativo con igual período del ejercicio anterior (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	565.754	365.686
Efectivo al cierre del período	<u>568.705</u>	<u>494.169</u>
Aumento neto del efectivo	<u>2.951</u>	<u>128.483</u>
<b>CAUSAS DE LA VARIACION DEL EFECTIVO</b>		
<b>Actividades operativas:</b>		
Cobros/(Pagos) netos por:		
Títulos públicos y privados	111.832	34.175
Préstamos		
Al sector financiero	36.463	( 21.856)
Al sector privado no financiero y residentes del exterior	555.128	322.859
Otros créditos por intermediación financiera	64.596	126.652
Créditos por arrendamientos financieros	2.195	9.704
Depósitos		
Al sector financiero	( 17)	( 746)
Al sector público no financiero	( 377.814)	223.290
Al sector privado no financiero y residentes del exterior	96.877	( 33.436)
Otras obligaciones por intermediación financiera		
Interfinancieros (call recibidos)	( 50.348)	45.463
Otras	21.408	( 16.364)
Cobros vinculados con ingresos por servicios	142.334	124.272
(Pagos) vinculados con egresos por servicios	( 31.755)	( 28.260)
Gastos de administración pagados	( 357.635)	( 291.592)
(Pagos) de gastos de organización y desarrollo	( 4.263)	( 2.178)
Cobros netos por intereses punitivos	13.847	11.595
Cobros/(Pagos) vinculados con pérdidas y utilidades diversas	24.401	( 66.309)
(Pagos) netos por otras actividades operativas	( 54.388)	( 44.423)
Cobros/(Pagos) de impuesto a la ganancia mínima presunta	3.978	( 2.805)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<u>196.839</u>	<u>390.041</u>
<b>Actividades de inversión por:</b>		
(Pagos) por bienes de uso	( 1.608)	( 1.171)
Cobros netos por bienes diversos	-	14.594
Otros cobros por actividades de inversión	10	10
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en)/generado por las actividades de inversión</b>	<u>( 1.598)</u>	<u>13.433</u>
<b>Actividades de financiación en:</b>		
(Pagos)/Cobros netos por:		
Obligaciones negociables no subordinadas	( 235.221)	( 90.178)
Obligaciones negociables subordinadas	( 24.936)	( 19.954)
Aportes de capital	75.000	-
Aportes irrevocables	-	25.000
Financiamientos recibidos de/(otorgadas) a entidades financieras locales	9.819	( 74.840)
Otros movimientos	( 2.496)	( 121.422)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación</b>	<u>( 177.834)</u>	<u>( 281.394)</u>
<b>Resultado financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes</b>	<u>( 14.456)</u>	<u>6.403</u>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<u>2.951</u>	<u>128.483</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 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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

Los estados contables de la Entidad reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, habiéndose discontinuado a partir de esa fecha, de acuerdo lo establecido por el Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) y la Comunicación "A" 3921 del B.C.R.A.

Sin embargo, la existencia de variaciones importantes en las variables relevantes de la economía que afectan los negocios de la Entidad, tales como las observadas en los últimos ejercicios en el costo salarial, la tasa de interés y el tipo de cambio, podrían afectar la situación patrimonial y los resultados del Banco, y, por ende, esas variaciones debieran ser tenidas en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los presentes estados contables sobre su situación patrimonial, los resultados de sus operaciones y los flujos de su 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 período 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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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

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 2016 y al 31 de diciembre de 2015 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 2016 y al 31 de diciembre de 2015 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 2016 y al 31 de diciembre 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 y del ejercicio respectivamente, en caso de corresponder.

1.3.3) Método utilizado para el devengamiento de intereses

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

1.3.4) Previsión por riesgo de incobrabilidad de financiaciones

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

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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

1.3) Criterios de valuación (cont.)

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

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 2016, las operaciones en moneda extranjera se valoraron de acuerdo al tipo de cambio de referencia informado por el B.C.R.A. del último día del período. Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado del período. Al 31 de diciembre de 2015, no existían este tipo de operaciones.
  - De tenencias a valor razonable de mercado: al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 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, respectivamente.

1.3.6) Certificados de participación en fideicomisos financieros

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, las inversiones en certificados de participación en fideicomisos financieros privados ascienden a miles de \$ 31.408 y miles de \$ 63.681, respectivamente, de los cuales miles de \$ 31.408 y miles de \$ 49.269 se encuentran valuados a su valor estimado de recupero en función de la respectiva cartera fideicomitada y al 31 de diciembre de 2015 miles de \$ 14.412 se encuentran valuados al costo.

A su vez, al 31 de diciembre de 2015, la Entidad poseía certificados de participación en fideicomisos financieros en proceso de obtención de oferta pública por miles de \$ 8.300, que se encontraban valuados a su valor de costo. Al 30 de septiembre de 2016, la Entidad no poseía este tipo de inversiones.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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.)

1.3.7) Títulos de deuda de fideicomisos financieros

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, 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 período y del ejercicio respectivamente, en caso de corresponder.

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 2016 y al 31 de diciembre de 2015 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 del ejercicio, se registran 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 2016 y al 31 de diciembre de 2015, las dos acciones del Mercado Abierto Electrónico S.A. se encuentran valuadas a su costo, el cual no supera el valor patrimonial proporcional calculado sobre la base de los últimos estados contables recibidos.

Asimismo, las acciones adquiridas y el aporte al fondo de riesgo de Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca han sido ingresados a su costo, ajustadas a su valor devengado al cierre del período y del ejercicio, respectivamente, netos de los respectivos cobros realizados en cada período y ejercicio, según corresponda.

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Entidad constituyó una provisión por desvalorización de miles de \$ 338 y miles de \$ 348, respectivamente. (ver Anexo J).

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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.)

1.3.10) Bienes de uso y bienes diversos

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, 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. 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.

Con fecha 30 de marzo de 2015 y luego con fecha 30 de diciembre de 2015, la Entidad cedió los derechos de las unidades inmobiliarias por un precio de miles de \$ 14.816 y miles de \$ 36.288 respectivamente, el saldo pendiente de cobro por miles de \$ 29.030 correspondiente a la última cesión ha sido cancelado con fecha 30 de mayo de 2016.

1.3.11) Bienes intangibles

- Gastos de organización y desarrollo

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, 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.

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 de cada período y ejercicio, respectivamente, sin considerar el efecto fiscal futuro de los quebrantos impositivos y de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo, lo cual significa un apartamiento de las normas contables profesionales tal como se describe en la Nota 10.2.

Al 30 de septiembre de 2016, la Entidad ha registrado un cargo por impuesto a las ganancias por miles de \$ 2.000. Al 31 de diciembre de 2015, la Entidad determinó quebranto impositivo por lo que no registró provisión por impuesto a las ganancias.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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

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 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Entidad ha activado en el rubro “Créditos Diversos” miles de \$ 27.408 y miles de \$ 24.186, respectivamente, en concepto de impuesto a la ganancia mínima presunta, dado que estima que los mismos son recuperables antes del ejercicio límite de aplicación.

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

Saldo del crédito (*)	Saldo del crédito (**)	Total	Año de origen	Año límite de aplicación	Año estimado de utilización
550	382	932	2006	2016	2016
455	647	1.102	2007	2017	2017
755	662	1.417	2008	2018	2017
1.006	743	1.749	2009	2019	2017
1.654	-	1.654	2010	2020	2018
2.576	-	2.576	2011	2021	2018
3.698	-	3.698	2012	2022	2018
900	-	900	2013	2023	2018
4.063	-	4.063	2014	2024	2018
6.017	-	6.017	2015	2025	2019
3.300	-	3.300	2016	2026	2019
<b>24.974</b>	<b>2.434</b>	<b>27.408</b>			

\* Originado en la Entidad.

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

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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.)

## 1.3.15) 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.

## 1.3.16) Instrumentos financieros derivados

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

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

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, 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 2016 y al 31 de diciembre de 2015 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. A su vez al 31 de diciembre de 2015, existían 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 2016 y al 31 de diciembre de 2015 son las siguientes:

Tipo de contrato	Al 30/09/2016		Al 31/12/2015	
	Activas	Pasivas	Activas	Pasivas
Operaciones a término por operaciones de pases (1)	286.942	10.070	439.901	-
Forward	31.028	84.368	754.146	776.447

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 2 - CAPITAL SOCIAL**

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 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 el cual fue integrado el 13 de enero de 2016. Dicho aumento fue aprobado por la I.G.J. con fecha 21 de abril de 2016.

En consecuencia, al 30 de septiembre de 2016 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.

**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 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</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)	31.408	71.981
Obligaciones negociables propias compradas sin cotización	4.110	1.034
Títulos de deuda de fideicomisos financieros	3.518	100.500
Otros	<u>343</u>	<u>738</u>
<b>Total</b>	<b><u>39.379</u></b>	<b><u>174.253</u></b>
4.2) Créditos diversos – Otros		
Depósitos en garantía (Nota 20)	39.237	85.852
Deudores varios	107.508	87.393
Anticipos de honorarios a Directores	20.559	17.146
IVA crédito fiscal	81	8
Anticipos de impuestos	402	6.016
Pagos efectuados por adelantado	13.905	12.665
Otros	<u>6.885</u>	<u>2.896</u>
<b>Total</b>	<b><u>188.577</u></b>	<b><u>211.976</u></b>
4.3) Otras obligaciones por intermediación financiera - Otras		
Cobranzas y operaciones por cuenta de terceros	33.764	40.192
Retenciones a terceros	6.322	18.856
Obligaciones diversas a pagar	<u>100.429</u>	<u>83.991</u>
<b>Total</b>	<b><u>140.515</u></b>	<b><u>143.039</u></b>
4.4) Obligaciones diversas - Otras		
Acreedores varios	14.260	9.898
Impuestos a pagar	25.351	22.183
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	14.157	10.401
Retenciones a pagar	<u>24</u>	<u>81</u>
<b>Total</b>	<b><u>53.792</u></b>	<b><u>42.563</u></b>
4.5) Cuentas de orden – Deudoras – De control - Otras		
Otros valores en custodia en moneda nacional	314.911	153.076
Custodia FCI Sociedad depositaria valores en moneda nacional	6.126.527	4.529.855
Otros valores en custodia en moneda extranjera	<u>21.774</u>	<u>29.087</u>
<b>Total</b>	<b><u>6.463.212</u></b>	<b><u>4.712.018</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
4.6) Egresos financieros – Otros		
Primas por pases pasivos	39.924	49.032
Impuesto sobre los ingresos brutos	<u>49.635</u>	<u>39.354</u>
<b>Total</b>	<b><u>89.559</u></b>	<b><u>88.386</u></b>
4.7) Ingresos por servicios – Otros		
Comisiones ganadas por otorgamiento de préstamos	3.004	1.625
Comisiones ganadas por seguros opcionales	42.543	22.816
Comisiones ganadas por seguros obligatorios	3.484	6.915
Honorarios por administración y cobro de fideicomisos	1.881	1.881
Honorarios sociedad depositaria	5.875	3.958
Comisiones ganadas por asesoramiento financiero	25.253	18.208
Comisiones diversas	<u>1.504</u>	<u>14.101</u>
<b>Total</b>	<b><u>83.544</u></b>	<b><u>69.504</u></b>
4.8) Egresos por servicios - Otros		
Impuesto sobre los ingresos brutos	11.118	9.122
Comisiones pagadas por tarjetas de crédito	<u>964</u>	<u>487</u>
<b>Total</b>	<b><u>12.082</u></b>	<b><u>9.609</u></b>
4.9) Utilidades diversas - Otras		
Utilidad venta de bienes diversos	-	5.145
Intereses por créditos diversos	269	213
Intereses por fondos de reserva de fideicomisos financieros	5.560	2.455
Otras utilidades Visa	894	713
Otras utilidades Argen/Master	735	1.996
Otras	<u>896</u>	<u>751</u>
<b>Total</b>	<b><u>8.354</u></b>	<b><u>11.273</u></b>
4.10) Pérdidas diversas - Otras		
Donaciones	2.823	2.900
Pérdidas por quitas	2.544	2.036
Pérdidas por venta o desvalorización bienes de uso	13	-
Siniestros	25	80
Impuesto sobre los ingresos brutos	1.722	1.993
Bonificaciones otorgadas	989	3.033
Otras pérdidas Visa	499	324
Otras pérdidas Argen/Master	518	623
Diversas	<u>638</u>	<u>102</u>
<b>Total</b>	<b><u>9.771</u></b>	<b><u>11.091</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

<i>Sociedades vinculadas</i>	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b><u>Abus Las Américas S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	15	17
<b><u>Abus Securities S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	399	12
<b><u>América Latina Eventos y Producciones S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	235	389
<b><u>Aseguradores Argentinos Cía. de Reaseguros S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	118	7
Depósitos - Plazo fijo	3.650	4.000
Depósitos - Intereses plazo fijo	7	36
<b><u>QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A. (antes BST Asset Management S.G.F.C.I. S.A.)</u></b>		
Créditos diversos - Otros	121	121
Depósitos - Cuentas corrientes	4	177
<b><u>Central Piedra Buena S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	6	11
<b><u>Central Térmica Güemes S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	1	3
<b><u>Central Térmica Loma de la Lata S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	4	-
<b><u>CMS de Argentina S.A.</u></b>		
Préstamos - Adelantos	-	1
Depósitos - Cuentas corrientes	556	32
<b><u>Comercial Montres S.A.</u></b>		
Préstamos - Adelantos	-	1

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b><u>Comercial y Ganadera del Nirihuau S.A.</u></b>		
Préstamos - Adelantos	-	6.495
Préstamos - Documentos	22.320	12.637
OCIF - Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	1	10
Depósitos - Cuentas corrientes	1	-
Cuentas de orden - Garantías recibidas	8.468	7.391
<b><u>Comunicaciones y Consumo S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	14	483
<b><u>Crédito Directo S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	1.051	2.897
Obligaciones diversas - Otras	100	100
Cuentas de orden - Títulos valores en custodia	9.000	-
<b><u>Dolphin Créditos S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	20.043	3
<b><u>Dolphin Finance S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	8	13
<b><u>Emes Inversora S.A. (ex Dolphin Inversora S.A.)</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	2	6
<b><u>Gestión de préstamos y cobranzas S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	51	-
<b><u>Grupo Chateau S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	-	1
<b><u>Grupo Emes S.A. (ex Grupo Dolphin S.A.)</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	6	333
<b><u>Dr. Roberto Domínguez S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	49	20
Obligaciones diversas - Otras	109	-
<b><u>Grupo Dolphin Holding S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	14	339
Depósitos - Otros	26	22

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b><u>Gonzalez Fischer &amp; Asociados S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	4	3
Obligaciones diversas - Otras	9	-
<b><u>Herbyes S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	1.806	128
Depósitos - Otros	-	3
<b><u>Liminar S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	263	34
<b><u>Liminar Energía S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	6	431
<b><u>Néstor Hugo Fuentes S.A.</u></b>		
Préstamos - Adelantos	-	2
Depósitos - Cuentas corrientes	1	-
<b><u>Nihebal S.A.</u></b>		
Préstamos - Adelantos	-	1
<b><u>Orígenes Seguro de Retiro S.A.</u></b>		
Créditos diversos – Otros	380	-
Depósitos - Cuentas corrientes	16.930	5.513
Depósitos - Plazo fijo de títulos públicos	-	106.302
Depósitos - Intereses devengados a pagar	-	104
OOIF - Obligaciones negociables no subordinadas	-	69.583
Obligaciones diversas - Otras	42	14
Obligaciones negociables subordinadas	85.993	84.203
<b><u>Orígenes Seguro de Vida S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	23.268	19.957
OOIF - Obligaciones negociables no subordinadas	-	997
OOIF - Otras	2.898	1.568
<b><u>Pampa Energía S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	1	4
<b><u>Petrolera Pampa S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	4	1

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b><u>Préstamos y Servicios S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	899	44
<b><u>Proyectos Edilicios S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	-	4
Depósitos - Otros	489	417
<b><u>Sitios Argentinos S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	4	2
<b><u>ST Inversiones S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	1	158
<b><u>Torres del Puerto S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	78	3
Cuentas de orden - Títulos valores en custodia	-	5.202
<b><u>Torres del Puerto y Obras Civiles S.A.</u></b>		
Préstamos - Adelantos	-	1
Depósitos - Cuentas corrientes	5	4
<i>Sociedad controlante</i>		
<b><u>Grupo ST S.A.</u></b>		
Depósitos - Cuentas corrientes	243	130
Depósitos - Otros	-	14

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

Los resultados generados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 con sus sociedades vinculadas y con su sociedad controlante son los siguientes:

<i>Sociedades vinculadas</i>	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
<b><u>Abus Securities S.A.</u></b>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	-	2
<b><u>Aseguradores Argentinos Cía. de Reaseguros S.A.</u></b>		
Egresos financieros - Intereses por depósitos a plazo fijo	79	-

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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>	<b><u>30/09/2016</u></b>	<b><u>30/09/2015</u></b>
<b><u>QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A. (antes BST Asset Management S.G.F.C.I. S.A.)</u></b>		
Ingresos por servicios - Vinculados por operaciones pasivas	9	5
Ingresos por servicios - Otros	900	202
Gastos de administración - Recupero otros gastos operativos	(850)	(102)
Utilidades diversas - Utilidades por venta de bienes diversos	-	5.367
<b><u>Central Térmica Güemes S.A.</u></b>		
Ingresos por servicios - Otros	268	166
<b><u>CMS de Argentina S.A.</u></b>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	46	10
Gastos de administración - Recupero otros gastos operativos	11	-
<b><u>Comercial Montres S.A.</u></b>		
Gastos de administración - Otros	-	100
<b><u>Comercial y Ganadera del Nirihuau S.A.</u></b>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	234	104
Ingresos financieros - Intereses por documentos	1.797	550
Ingresos financieros - Intereses por préstamos hipotecarios	-	720
Gastos de administración - Otros honorarios	1.162	2.171
Utilidades diversas - Intereses punitivos	-	40
<b><u>Comunicaciones y Consumo S.A.</u></b>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	-	1
<b><u>Crédito Directo S.A.</u></b>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	-	3
Ingresos por servicios - Otros	1.131	117
Gastos de administración - Recupero otros gastos operativos	(2.364)	-
Gastos de administración - Otros	900	900
<b><u>Dr. Roberto Domínguez S.A.</u></b>		
Gastos de administración - Otros	1.125	-
<b><u>Gestión de préstamos y cobranzas S.A.</u></b>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	7	-
Gastos de administración - Otros honorarios	2.174	-

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
<b><u>Grupo Emes S.A. (ex Grupo Dolphin S.A.)</u></b>		
Egresos por servicios - Comisiones	2.882	6.184
<b><u>Gonzalez Fischer &amp; Asociados S.A.</u></b>		
Gastos de administración - Otros honorarios	124	-
<b><u>Liminar S.A.</u></b>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	28	-
Gastos de administración - Otros honorarios	550	848
<b><u>Néstor Hugo Fuentes S.A.</u></b>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	1	1
<b><u>Orígenes Seguro de Retiro S.A.</u></b>		
Egresos financieros - Intereses por depósitos a plazo fijo de títulos públicos	124	1.340
Egresos financieros - Intereses por obligaciones no subordinadas	10.868	14.479
Egresos financieros - Intereses por obligaciones subordinadas	20.145	16.163
Ingresos por servicios - Otros	146	-
Gastos de administración - Otros gastos operativos	151	109
Gastos de administración - Recupero otros gastos operativos	(3.800)	(2.791)
<b><u>Orígenes Seguro de Vida S.A.</u></b>		
Egresos financieros - Intereses por obligaciones no subordinadas	156	136
Ingresos por servicios - Otros	3.782	-
Egresos por servicios - Otros	-	13.067
<b><u>Pampa Energía S.A.</u></b>		
Ingresos por servicios - Otros	8.859	-
<b><u>Petrolera Pampa S.A.</u></b>		
Ingresos por servicios - Comisiones	310	398
<b><u>Préstamos y Servicios S.A.</u></b>		
Gastos de administración - Otros honorarios	-	75
<b><u>ST Inversiones S.A.</u></b>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	3	-

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
<b><u>Torres del Puerto y Obras Civiles S.A.</u></b>		
Ingresos por servicios - Otros	-	19
<i>Sociedad controlante</i>		
<b><u>Grupo ST S.A.</u></b>		
Ingresos financieros - Intereses por adelantos	11	133
Ingresos por servicios - Otros	225	-
Gastos de administración - Otros	-	150

**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 QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A. (antes BST Asset Management S.G.F.C.I. S.A.)

No obstante que, al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Entidad no posee participación accionaria en QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A. (antes BST Asset Management S.G.F.C.I. S.A.), CMS de Argentina S.A., sociedad vinculada a la Entidad, ejerce al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 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 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Entidad no posee tenencia accionaria en QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A. (antes BST Asset Management S.G.F.C.I. 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 QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A. (antes BST Asset Management S.G.F.C.I. S.A.), utilizados para la consolidación corresponden al período el 30 de septiembre de 2016. En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos y las transacciones entre las sociedades.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)****Nota 6 – ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (cont.)****6.2 Bases de consolidación**

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

El resumen de la situación patrimonial y del estado de resultados de QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A. (antes BST Asset Management S.G.F.C.I. S.A.) utilizados para la consolidación es el siguiente:

QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A.	
30 de septiembre de 2016	
(en miles de pesos)	
Activo	35.234
Pasivo	22.243
Patrimonio neto	12.991
Ganancia del período	26.239

**Nota 7 - APOORTE AL FONDO DE GARANTIA DE LOS DEPOSITOS**

El Banco Central de la República Argentina, por la Com. “A” 2337 del 19 de mayo de 1995, estableció las normas de aplicación del sistema de garantía de los depósitos y la forma de liquidación de los aportes.

Con fecha 6 de octubre de 2014, el B.C.R.A. a través de la Com. “A” 5641 estableció la modificación del Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos pasándolo del 0,015% 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 de la suma de miles de \$ 120, hasta la suma de miles de \$ 350.

A su vez, con fecha 7 de abril de 2016, el B.C.R.A. a través de la Com. “A” 5943 dispuso bajar el aporte nuevamente al 0,015% y a la vez a partir del mes de mayo de 2016 el sistema de garantía se eleva a la suma de miles de \$ 450.

Los aportes realizados han sido registrados, al 30 de septiembre de 2016 y al 30 de septiembre de 2015, en el rubro “Egresos Financieros - Aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos” por miles de \$ 4.677 y miles de \$ 7.795, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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**

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 2016, según se menciona en Nota 23.

<b>Función</b>	<b>PN Mínimo</b>	<b>Contrapartida Mínima</b>	<b>Integración</b>
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.
<b>Total</b>	<b>21.250</b>	<b>13.750</b>	

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, 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 \$ 423.746 y miles de \$ 366.409, 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 ejercicio marzo a junio de 2000 que incluye miles de \$ 2 en concepto de intereses resarcitorios calculados hasta el 23 de noviembre de 2000.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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

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

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

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

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

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

Por su parte, la 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.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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

Con fecha 12 de febrero de 2014 el B.C.R.A., emitió la Comunicación “A” 5541 donde establece la decisión de converger hacia las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), tal como se describe en Nota 29 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 2016 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 2016 y al 31 de diciembre de 2015, dichas diferencias no resultan significativas.

**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 2016 y al 31 de diciembre de 2015, 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 2016 y al 31 de diciembre de 2015, hubiera aumentado aproximadamente en miles de \$ 3.783 y disminuido aproximadamente en miles de \$ 5.108, respectivamente; mientras que el resultado del período finalizado el 30 de septiembre de 2016 y 30 de septiembre de 2015 hubiera aumentado en miles de \$ 8.891 y en miles de \$ 8.994, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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.)**

**10.3. Estados contables consolidados**

Tal como se mencionó en la Nota 6.1, la Entidad no posee participación accionaria en QM Asset Management S.G.F.C.I. S.A. antes BST Asset Management S.G.F.C.I. 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 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 11 - ACTIVIDAD FIDUCIARIA**

Al 30 de septiembre de 2016 la Entidad administra los siguientes fideicomisos financieros de oferta pública y privada:

Fideicomiso Financiero	Fiduciante	Activo Fideicomitido	Fecha estados contables	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Ganacia/(Pérdida) Ejercicio/Período	Liquid.
Australtex Serie I	Australtex S.A.	Cheques	30/06/2016	168	168	-	353	**
Australtex Serie II	Australtex S.A.	Cheques	30/06/2016	50.716	34.923	15.793	(1.708)	
Banco Sáenz VI	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2014	479	426	53	(4.970)	**
Banco Sáenz VII	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2013	2.264	1.681	583	(353)	**
Banco Sáenz IX	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2014	6.909	897	6.012	(27.742)	**
Banco Sáenz X	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2015	34.523	82	34.441	(33.769)	
Banco Sáenz XI	Banco Sáenz S.A.	Créditos	31/12/2015	28.223	303	27.920	(6.180)	
BR VI	Banco Santander Río S.A.	Créditos	31/12/2010	283	24.690	(24.407)	(2.058)	
BST Distress I	HSBC Bank Arg. S.A.	Créditos irregulares	31/12/2015	3.097	658	2.439	3.169	
Casa	EFS SA	Créditos	31/12/2015	15	15	-	(5)	
Casa II	CMS de Argentina S.A.	Créditos	31/12/2015	111	111	-	(4)	
Consumo Vida V	Coop. de Crédito, Consumo y Serviciales La Plata Ltda. , Credymand S.A. y Promotora Social Vida S.A.	Deudores cedidos	30/06/2016	31.748	23.779	7.969	2.148	
Consumo Vida V	Coop. de Crédito, Consumo y Serviciales La Plata Ltda. , Credymand S.A. y Promotora Social Vida S.A.	Deudores cedidos	30/06/2016	58.840	56.751	2.089	389	
Préstamos Personales	Banco CMF S.A.	Créditos	31/12/2014	-	-	-	(542)	**
Préstamos Personales III	Banco CMF S.A.	Créditos	31/07/2015	-	-	-	(122)	**
Préstamos Personales IV	Banco CMF S.A.	Créditos	31/07/2015	-	-	-	(706)	**
Préstamos Personales V	Banco CMF S.A.	Créditos	31/07/2015	-	-	-	(621)	**
Préstamos Personales VI	Banco CMF S.A.	Créditos	31/07/2015	-	-	-	(250)	**
Pymes Río Negro	P. E. Río Negro Unidad Prov. Finan. Ext.	Fondos aportados por el fiduciante	31/12/2015	124.184	14.889	109.295	(5.064)	
Rhuo VI	Guía laboral Empresa de S. Eventuales S.R.L. Pertenece S.R.L. GPS Servicios S.A. Slam Servicios S.A.	Créditos	31/08/2015	153	153	-	(2.445)	**

(\*) Se encuentra en liquidación

(\*\*) Se encuentra liquidado

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)****Nota 11 – Actividad Fiduciaria (cont.)**

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2016, 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 XII	Banco Sáenz S.A.	Créditos
Fideicomiso Financiero Privado Banco Sáenz XIII	Banco Sáenz S.A.	Créditos
Fideicomiso Financiero Consumo Vida VI	Cooperativa de Crédito La Plata Ltda.	Créditos
Fideicomiso Financiero Privado Prést. Personales VII	Banco CMF S.A.	Créditos

**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.

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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.)**

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 2016, 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.

<b>Fondo</b>	<b>Patrimonio Neto</b>
FST Ahorro	645.110
FST Renta	981.922
FST Emp. Pymes	680.778
FST Renta Mixta	467.407
FST Pesos FCI	389.371
FST Acciones	65.636
FST Estratégico	715.251
FST Ahorro Plus	1.056.957
FST Balanceado	795.660
FST Infraestructura	46.855
FST Performance	139.790

**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.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)****Nota 13 – EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)**

## a) Obligaciones negociables no subordinadas (cont.)

Las Obligaciones Negociables Clase 2, 3, 4 y 8 se encuentran totalmente canceladas a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Con fecha 20 de febrero de 2014, se emitieron las Obligaciones Negociables Clase 7 por un valor nominal de miles de \$ 84.337, cuyo vencimiento opera el 20 de febrero de 2017, con pago de intereses trimestrales y un margen aplicable de 0,63%. Asimismo, se informa que el Emisor ha decidido declarar desierta la licitación pública de las Obligaciones Negociables Clase 6.

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 era de miles de \$ 53.337.

A su vez, con fecha 11 de marzo de 2016, la Entidad decidió adquirir y luego cancelar las Obligaciones Negociables Clase 7 por un valor nominal de miles de \$ 6.404. En consecuencia, a partir del 17 de marzo de 2016, el valor nominal en circulación es de miles de \$ 46.934.

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
7mo Servicio de intereses Clase 7 – Ejercicio 20.08.2015 a 19.11.2015	2.974
8vo Servicio de intereses Clase 7 – Ejercicio 20.11.2015 a 19.02.2016	3.588
Rescate del 11.03.16	6.404
9no Servicio de intereses Clase 7 – Ejercicio 20.02.2016 a 19.05.2016	3.470
10mo Servicio de intereses Clase 7 – Ejercicio 20.05.2016 a 19.08.2016	3.392

Con fecha 18 de julio de 2014, se emitieron las Obligaciones Negociables Clase 8 por un valor nominal de miles de \$ 139.444, cuyo vencimiento operó el 18 de abril de 2016, con pago de intereses trimestrales y un margen aplicable de 4,50%.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)****Nota 13 – EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)**

## a) Obligaciones negociables no subordinadas (cont.)

Desde la emisión de la Obligación Negociable Clase 8 y hasta su cancelación, 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
6to Servicio de intereses Clase 8 – Ejercicio 18.10.2015 a 17.01.2016	6.816
2do Amortización de capital Clase 8 – 18.01.2016	46.017
7mo Servicio de intereses Clase 8 – Ejercicio 18.01.2016 a 17.04.2016	3.798
3er Amortización de capital Clase 8 – 18.04.2016	47.410

Con fecha 22 de diciembre de 2014, se emitieron las Obligaciones Negociables Clase 9 por un valor nominal de miles de \$ 98.000, cuyo vencimiento opera el 22 de septiembre de 2016, con pago de intereses trimestrales y una tasa fija de 28% los primeros nueve meses y luego con un margen aplicable del 5%. Asimismo, se informa que el Emisor ha decidido declarar desierta la licitación pública de las Obligaciones Negociables Clase 10.

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
4to Servicio de intereses Clase 9 – Ejercicio 22.09.2015 a 21.12.2015	6.696
1er Amortización de capital Clase 9 – 22.03.2016	32.340
5to Servicio de intereses Clase 9 – Ejercicio 22.12.2015 a 21.03.2016	7.854
2da Amortización de capital Clase 9 – 22.06.2016	32.340
6to Servicio de intereses Clase 9 – Ejercicio 22.03.2016 a 21.06.2016	5.879
3er Amortización de capital Clase 9 – 22.09.2016	33.320
7mo Servicio de intereses Clase 9 – Ejercicio 22.06.2016 a 21.09.2016	2.593

Considerando lo mencionado en los párrafos anteriores, el saldo de obligaciones negociables no subordinadas al 30 de septiembre de 2016, asciende a miles de \$ 46.934, correspondientes a la Clase 7 y los intereses devengados a pagar de la misma al cierre del período ascienden a miles de \$ 1.285.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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 14 de abril de 2016, mediante Acta de Directorio N° 956, se somete a consideración de la Asamblea General de Accionistas a realizarse con fecha 29 de abril de 2016, la creación de un programa global de emisión de obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, a ser autorizado por la C.N.V., por un monto total en circulación en cualquier momento durante su vigencia de hasta \$ 3.000.000.000 o su equivalente en otras monedas, a emitirse en una o más clases y/o series con posibilidad de re-emitir las clases y/o series que se hayan amortizado sin exceder el monto total del Programa, de conformidad con las disposiciones de la Ley N° 23.576 y sus modificatorias y las normas del B.C.R.A. y demás regulaciones aplicables.

**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.

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

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)****Nota 13 – EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)****b) Obligaciones negociables subordinadas (cont.)**

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

Con fecha 16 de diciembre de 2010 el Directorio de la Entidad ha decidido aprobar la ampliación del monto de emisión de la Clase 1 de Obligaciones Negociables Subordinadas no convertibles en acciones aprobada por el Acta de Directorio N° 461 del 23 de abril de 2010, hasta miles de \$ 50.000 y ratificar el resto de las condiciones de emisión de las Obligaciones Negociables Subordinadas.

Con fecha 30 de marzo de 2011 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).

Desde la emisión de la Obligación Negociable Clase 1 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados contables, se efectuaron los siguientes pagos:

	<u>En miles de pesos</u>
1er Servicio de intereses – 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
10mo Servicio de intereses – Ejercicio 30.09.2015 a 29.03.2016	7.758
11mo Servicio de intereses – Ejercicio 30.03.2016 a 29.09.2016	8.535

Con fecha 31 de mayo de 2013, se emitieron las Obligaciones Negociables Clase 5 por un valor nominal de miles de \$ 50.000; con un margen aplicable de 6,50 %; con fecha de vencimiento el 31 de mayo de 2020 y pagos de intereses semestrales. Las mismas resultan computables como patrimonio neto complementario, de acuerdo a la normativa vigente.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)****Nota 13 – EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (cont.)****b) Obligaciones negociables subordinadas (cont.)**

Desde la emisión de la Obligación Negociable Clase 5 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados contables, se efectuaron los siguientes pagos:

	<u>En miles de pesos</u>
1er Servicio de intereses – 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
5to Servicio de intereses – Ejercicio 31.05.2015 a 29.11.2015	6.937
6to Servicio de intereses – Ejercicio 30.11.2015 a 30.05.2016	8.643

Considerando lo mencionado en los párrafos anteriores, el saldo de obligaciones negociables subordinadas al 30 de septiembre de 2016, asciende a miles de \$ 100.000, correspondientes a miles de \$ 50.000 a la Clase 1 y miles de \$ 50.000 a la Clase 5, respectivamente y los intereses devengados a pagar al cierre del período ascienden a miles de \$ 5.508, correspondientes a la Clase 1 miles de \$ 39 y a la Clase 5 miles de \$ 5.469, respectivamente.

Con fecha 18 de octubre de 2016, la Entidad ha decidido mediante Acta de Directorio N° 999, la emisión de una clase subordinada dentro del programa global de emisión de obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, a ser autorizado por la C.N.V., por un monto total de hasta miles de \$ 75.000, a emitirse de conformidad con las disposiciones de la Ley N° 23.576 y sus modificatorias y las normas del B.C.R.A. y demás regulaciones aplicables.

**Nota 14 - POSICION GLOBAL NETA EN MONEDA EXTRANJERA**

La Com. “A” 5834 del B.C.R.A., de fecha 20 de noviembre de 2015, llevó los límites transitoriamente a partir del 30 de noviembre de 2015 hasta el 8 de diciembre de 2015 inclusive, para la posición global positiva de moneda extranjera al 15% de la responsabilidad patrimonial computable (R.P.C.) del mes anterior o los recursos líquidos, de ambos el menor, y el de la posición a término lo llevo a 7,5% de la R.P.C. del mes anterior. Dichos límites disminuyeron a partir del 9 de diciembre de 2015, al 10% y al 5%, respectivamente.

Asimismo, la Com. “A” 5851 del B.C.R.A., de fecha 17 de diciembre de 2015, volvió a establecer los límites en 15% y 7,5%, respectivamente para la posición global de moneda extranjera y para la posición a término a partir del 1 de febrero de 2016. Por su parte, también establece el cumplimiento de la relación técnica será por única vez de cumplimiento bimestral por el período que va desde el 1 de diciembre de 2015 al 31 de enero de 2016. Para la posición global negativa, el límite sigue siendo del 15% de la R.P.C del mes anterior.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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

La Com. “A” 5955 del B.C.R.A., de fecha 30 de marzo de 2016, establece nuevamente los límites en 10% de la R.P.C. del mes anterior o los recursos líquidos el menor, y el de la posición a término lo llevo a 5 % de la R.P.C. del mes anterior a partir del 1 de abril de 2016.

Al 30 de septiembre de 2016 la Entidad se encuentra dentro de los límites de la PGNME establecidos por la normativa vigente.

El B.C.R.A. emitió la Com. "A" 5852 mediante la cual dispuso que las entidades financieras autorizadas a operar en cambios y las entidades cambiarias vendan a ese Banco Central su posición de moneda extranjera positiva vigente al cierre de las operaciones del día 16 de diciembre de 2015 valuada al tipo de cambio de referencia de ese día, pudiendo las entidades recomprarla totalmente los días 17, 18 o el 21 de diciembre de 2015 al tipo de cambio de referencia correspondiente al día de la recompra.

Con fecha 21 de diciembre de 2015 Banco de Servicios y Transacciones S.A. ha vendido su posición en moneda extranjera y ha ejercido la opción de recompra. Al respecto, el 23 de febrero de 2016 el B.C.R.A. observó el criterio utilizado por la Entidad para la determinación de dicha posición en moneda extranjera, solicitando ajustar la presentación realizada el día 21 de diciembre de 2015.

El 8 de abril de 2016 el Directorio de Banco de Servicios y Transacciones S.A. resolvió, a pesar de no compartir el criterio, allanarse a la postura interpretativa sostenida por el B.C.R.A. a los efectos del cálculo de la posición de moneda extranjera en el marco de la Com.“A” 5852 . En consecuencia, con fecha 25 y 26 de abril de 2016 el B.C.R.A. procedió a debitar de la cuenta corriente de la Entidad en esa institución el importe correspondiente al ajuste requerido, el cual implica un quebranto de \$20.289 miles para el ejercicio en curso.

Con fecha de 23 de junio de 2016 el B.C.R.A. emitió la Com. “A” 5997, donde estableció con vigencia a partir del 1 de julio de 2016 el límite de la posición global de moneda extranjera positiva en 15% de la R.P.C. del mes anterior o los recursos líquidos el menor, y dejó sin efecto el límite de la posición a término. El límite de la posición global de moneda extranjera negativa se mantiene en 15% de la R.P.C. del mes anterior.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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.

De acuerdo con el texto ordenado de las normas sobre “Distribución de resultados”, la entidad podrá solicitar autorización a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias para distribuir resultados siempre que: i) no esté alcanzada por las disposiciones de los artículos 34 “Regularización y saneamiento” y 35 bis “Reestructuración de la entidad en resguardo del crédito y los depósitos bancarios” de la Ley de Entidades Financieras, ii) no registre asistencia financiera por iliquidez del B.C.R.A., en el marco del artículo 17 de la Carta Orgánica del B.C.R.A., iii) no presente atrasos o incumplimientos en el régimen informativo establecido por el B.C.R.A., iv) no registre deficiencias de integración de efectivo mínimo, y v) no registren sanciones de multa, superiores al 25% de la última R.P.C. informada, o de inhabilitación, suspensión, prohibición o revocación impuestas en los últimos 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.

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.

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 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)****Nota 15 – RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE UTILIDADES (cont.)**

Adicionalmente, a los fines de promover una conducta prudente por parte de las entidades financieras y robustecer el sistema financiero y evitar que el requerimiento de capital mínimo amplifique el ciclo económico, las entidades deberán constituir los márgenes de capital que son adicionales a la exigencia de capital mínimo del 0,625% a partir de enero de 2016 sobre los activos ponderados a riesgo, incrementándose cada año en 0,625% hasta alcanzar en enero de 2019 su nivel definitivo de 2,50%. Si dicho margen es cubierto con el capital ordinario de nivel 1 gradualmente de 4,5 a 7, esto determina si el resultado es distribuible en porcentajes que van del 100% del mismo; si es cercano a 4 y de 0%, si es mayor a 7.

El B.C.R.A. además podrá establecer, cuando lo considere necesario, debido a un crecimiento excesivo del crédito, con un preaviso de hasta 12 meses, la obligación de constituir un margen contracíclico en el rango comprendido entre 0% y el 2,50% de los activos ponderados a riesgo, o podrá disponer su reducción o liberación cuando a su juicio ese riesgo sistémico se haya materializado o disminuido. A través de la Com. "A" 5938 del 31 de marzo de 2016 el B.C.R.A. decidió que el margen contracíclico a aplicar por las entidades financieras a sus exposiciones a partir del 1 de abril de 2016 es del 0%.

La Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 29 de abril de 2016, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, aprobó por unanimidad la siguiente distribución de utilidades:

a Reserva Legal	73
a Reserva Facultativa	<u>291</u>
Total	<u>364</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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

**Nota 17 - VENCIMIENTO DE LA SOCIEDAD**

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

**Nota 18 - ASISTENCIA CREDITICIA A PERSONAS VINCULADAS**

El Banco Central de la República Argentina define como personas vinculadas a las controlantes, compañías controladas por el Banco directa e indirectamente y aquellas que son controladas por quienes ejercen el control del Banco, tanto directa como indirectamente por sí mismas o a través de sus subsidiarias, a las persona que ejerzan o hayan ejercido funciones de Directores o Síndicos del Banco en los tres últimos años, a la Gerencia principal del Banco, a determinados miembros de sus familias y a las compañías con las que estos últimos están asociados. Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el total de asistencia crediticia a personas físicas y jurídicas vinculadas, asciende a miles de \$ 34.802 y miles de \$ 29.570, 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.

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, 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, aún 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.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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.)**

19.1 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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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 22 de diciembre de 2015 la Entidad se notificó a través de la Resolución N° 983 (Sumario en lo financiero N° 1479 – Expte. N° 100.395/15), del 23 de noviembre de 2015 que la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A., atento a lo previsto en el art. 41 de la ley 21.526 y sus modificatorias, dispuso instruir sumario a Banco de Servicios y Transacciones S.A. y a los siguientes miembros de la Entidad: Roberto Domínguez, Pablo Bernardo Peralta, Narciso Muñoz, Julián Racauchi, Juan Manuel Lladó, Daniel Marcelo Romero, Santiago González Pini y Matías Agustín Peralta. La decisión de sustanciar el sumario, se basó principalmente en la presunta transgresión de la normativa relativa al fraccionamiento a clientes vinculados.

Con fecha 2 de febrero de 2016, la Entidad ha presentado ante el B.C.R.A. los descargos correspondientes.

19.3 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.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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 31 de octubre de 2016, la Entidad fue notificada de la sentencia dictada en estas actuaciones por la cual se resolvió absolver de culpa y cargo a la Entidad y las restantes personas físicas sumariadas.

**Nota 20 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Entidad tenía los siguientes bienes de disponibilidad restringida:

Concepto	30/09/2016	31/12/2015
<b>Otros créditos por intermediación financiera</b>		
- BCRA - Cuentas especiales de garantía por operatoria de cámaras de compensación electrónicas	59.824	69.171
<b>Total Otros créditos por intermediación financiera</b>	<b>59.824</b>	<b>69.171</b>
- Depósitos en garantía - Entidades administradoras de tarjetas de crédito	10.090	8.479
- Depósitos en garantía de las operaciones compensadas a término	-	33.060
- Depósito en garantía de alquileres	453	323
- Depósitos en garantía por aforos de pases pasivos	28.694	43.990
<b>Total Créditos diversos</b>	<b>39.237</b>	<b>85.852</b>
<b>Total Bienes de disponibilidad restringida</b>	<b>99.061</b>	<b>155.023</b>

**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 2016:

Concepto	Miles de pesos	Miles de dólares
Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.	193.652	2.736
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.	56.511	150

Al 30 de septiembre de 2016 la Entidad cumple con la exigencia de efectivo mínimo determinada de acuerdo con lo dispuesto por el B.C.R.A.

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)****Nota 22 - CAMBIOS EN LA COMPOSICION ACCIONARIA Y AUMENTO DE CAPITAL DE SU ACCIONISTA CONTROLANTE**

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.

La transferencia de las acciones referenciadas precedentemente se encontraba sujeta a la aprobación previa del Banco Central de la República Argentina. Con fecha 3 de marzo de 2015, de acuerdo con el estado del expediente, la Entidad ha desistido del pedido de autorización presentado oportunamente al B.C.R.A.

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 fue integrado con fecha 13 de enero de 2016, conforme el compromiso asumido por Grupo ST S.A. En consecuencia, al 30 de septiembre de 2016, 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. Dicho aumento fue aprobado por la I.G.J. con fecha 21 de abril de 2016.

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 proroga la vigencia de la anterior resolución, hasta tanto se concluya con el dictado de la totalidad de la reglamentación de la Ley N° 26.831.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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

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

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

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

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

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

**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://bancost.com.ar/disciplina-de-mercado/>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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 ejercicio 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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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

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 de 2015 la Entidad por medio del Acta de Directorio N° 903 ha considerado y aprobado los avances 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 30 de septiembre de 2016. También, se han revisado las capacitaciones planificadas y se ha aprobado el informe de seguimiento semestral a remitir al B.C.R.A.

Con fecha 4 de diciembre de 2015, el B.C.R.A., emitió la Com. "A" 5844, donde establece los lineamientos que las entidades deben cumplimentar a fin de presentar los ajustes que permitan elaborar la conciliación de sus activos y pasivos con aquellos que resultarían de aplicar NIIF, tal como fue difundido por la Com. "A" 5541. La primera presentación de fecha 31 de diciembre de 2015, se realizó con vencimiento el 31 de marzo de 2016 y en adelante se deberán realizar presentaciones semestrales.

A su vez, con fecha 31 de diciembre de 2015, por medio del Acta de Directorio N° 936 se deja constancia del grado de avance de la implementación, encontrándose en proceso de desarrollo la Etapa III (Diagnóstico y planificación detallada).

Con fecha 31 de marzo de 2016, por medio del Acta de Directorio N° 948, se deja constancia de la consideración y conocimiento por parte del Directorio de la Entidad respecto de los criterios y métodos de adopción aplicados a la conciliación de los activos y pasivos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2015.

Con fecha 30 de junio de 2016, la Entidad por medio del Acta de Directorio N° 977, celebró la reunión del grupo de trabajo conformado para llevar adelante el "Plan de implementación para la convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)" aprobado por este Directorio el 26 de marzo de 2015 según Acta N° 881. Los miembros del grupo han evaluado el grado de avance de la implementación, encontrándose en proceso de desarrollo la Etapa III (Diagnóstico y planificación detallada) observando que el ente rector no ha emitido las normativas que contengan las precisiones necesarias para avanzar con el plan a nivel detallado y tampoco ha enviado devoluciones respecto a los criterios utilizados en la conciliación de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2015 presentada en el mes de marzo pasado. Por consiguiente, se acordó avanzar con las tareas de preparación de la conciliación del 30 de junio de 2016 con las pautas definidas en la conciliación anterior. También se han revisado las capacitaciones realizadas en el trimestre y las planificadas.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA - (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)**

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

A su vez, con fecha 30 de septiembre de 2016, por medio del Acta de Directorio N° 994, se deja constancia de la consideración y conocimiento por parte del Directorio de la Entidad respecto de los criterios y métodos de adopción aplicados a la conciliación de los activos y pasivos bajo NIIF al 30 de junio de 2016.

**Nota 27 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO**

No existen otros acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados contables, adicionales a los ya mencionados en las Notas 13 b) y 19, 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 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Anexo A

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS**  
al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Denominación</u>	<u>Identificación</u>	<u>Saldo s/libros 30/09/2016</u>	<u>Saldo s/libros 31/12/2015</u>	<u>Posición 30/09/2016</u>
<b>Títulos públicos a valor razonable de mercado</b>				
<b>- Del país</b>				
Bono de consolidación Serie 6 (Vto. 15/03/2024)	02420	-	350	-
Bonos de la Nac Arg Vto. 2017 7%	05436	1.315	4.495	19.102
Bonos de la Rep. Arg c/ Dto. en Pesos 5,83% 2033	45696	408	5.289	408
Bogar 2018	02405	-	264	-
Bonos de la Nac Arg Badlar + 200 Vto. 2017	05459	-	231	( 10.070)
Bonos de la Nación Argentina vinculados al dólar al 2.40% vto. 2018	05462	820	2.419	820
Valores Negociables Vinculados al PBI \$ 2035	45698	304	306	-
Bonos de la Nación Argentina en Dls. al 8,75% vto. 2024	05458	-	16.904	-
Global 2017 u\$s Ley NY	44672	75	-	75
Títulos Discount denominados en dólares Ley N.Y.	40791	-	-	25.465
Bonos de la Nación Argentina vinculados al dólar al 1,75% vto. 2016	05461	-	<u>2.705</u>	-
<b>TOTAL DE TITULOS PUBLICOS CON COTIZACION</b>		<b><u>2.922</u></b>	<b><u>32.963</u></b>	<b><u>35.800</u></b>
<b>Títulos públicos a costo más rendimiento</b>				
<b>- Del país</b>				
Letras del Tesoro de Neuquén C.1 S.II vto. 03/07/17	32542	-	5.352	-
Letras del Tesoro de Neuquén C.1 S.III vto. 23/11/17	32611	-	<u>16.055</u>	-
<b>TOTAL DE TITULOS PUBLICOS COSTO MAS RENDIMIENTO</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>21.407</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>TOTAL DE TITULOS PUBLICOS</b>		<b><u>2.922</u></b>	<b><u>54.370</u></b>	<b><u>35.800</u></b>
<b>INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A</b>				
<b>Letras del B.C.R.A. – a costo más rendimiento</b>				
Letras Internas \$ B.C.R.A. en pesos vto. 03/02/2016	46680	-	16.479	-
Letras Internas \$ B.C.R.A. en pesos vto. 12/10/2016	46788	70	-	169.125
Letras Internas \$ B.C.R.A. en pesos vto. 19/10/2016	46771	-	-	9.865
Letras Internas \$ B.C.R.A. en pesos vto. 21/12/2016	46779	-	-	<u>14.201</u>
Subtotal Inst. emitidos por el B.C.R.A. – a costo más rendimiento		<b><u>70</u></b>	<b><u>16.479</u></b>	<b><u>193.191</u></b>
<b>TOTAL INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.</b>		<b><u>70</u></b>	<b><u>16.479</u></b>	<b><u>193.191</u></b>
<b>TOTAL DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS</b>		<b><u>2.992</u></b>	<b><u>70.849</u></b>	<b><u>228.991</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Anexo B

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS**  
al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 (cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
En situación normal	1.174.449	1.196.092
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	64.507	64.754
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.109.942	1.131.338
Con seguimiento especial	<u>45</u>	<u>952</u>
En observación		
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	839
Sin garantías ni contragarantías preferidas	45	113
Con Problemas	<u>35</u>	<u>6</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	35	6
Con alto riesgo de insolvencia	<u>5.056</u>	<u>2.194</u>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	697	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.359	2.194
Irrecuperable	<u>1.676</u>	<u>647</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.676	647
<b>Total Cartera comercial</b>	<b><u>1.181.261</u></b>	<b><u>1.199.891</u></b>
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
Cumplimiento normal	1.004.757	765.577
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	30	37
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.004.727	765.540
Riesgo bajo	<u>48.754</u>	<u>27.294</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	48.754	27.294
Riesgo medio	<u>32.029</u>	<u>16.771</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	32.029	16.771
Riesgo alto	<u>28.072</u>	<u>21.147</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	28.072	21.147
Irrecuperable	<u>5.160</u>	<u>12.811</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.160	12.811
Irrecuperable por disposición técnica	<u>116</u>	<u>90</u>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	116	90
<b>Total Cartera consumo y vivienda</b>	<b><u>1.118.888</u></b>	<b><u>843.690</u></b>
<b>Total general</b>	<b><u>2.300.149</u></b>	<b><u>2.043.581</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Anexo C

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**CONCENTRACION DE LAS FINANCIACIONES**  
al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Número de clientes</u>	<u>Financiaciones</u>			
	<u>30/09/2016</u>		<u>31/12/2015</u>	
	<u>Saldo de deuda</u>	<u>% sobre cartera total</u>	<u>Saldo de deuda</u>	<u>% sobre cartera total</u>
10 mayores clientes	385.973	16,78	314.337	15,38
50 siguientes mayores clientes	652.817	28,38	679.609	33,26
100 siguientes mayores clientes	145.853	6,34	207.107	10,13
Resto de clientes	<u>1.115.506</u>	<u>48,50</u>	<u>842.528</u>	<u>41,23</u>
<b>Total</b>	<b><u>2.300.149</u></b>	<b><u>100,00</u></b>	<b><u>2.043.581</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Anexo D

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES**  
al 30 de septiembre de 2016 (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	-	2.193	3.750	-	-	-	-	5.943
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	<u>40.534</u>	<u>739.635</u>	<u>297.612</u>	<u>361.881</u>	<u>316.156</u>	<u>417.564</u>	<u>120.816</u>	<u>2.294.198</u>
<b>Total</b>	<b><u>40.542</u></b>	<b><u>741.828</u></b>	<b><u>301.362</u></b>	<b><u>361.881</u></b>	<b><u>316.156</u></b>	<b><u>417.564</u></b>	<b><u>120.816</u></b>	<b><u>2.300.149</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

**Anexo E**

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES**  
al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		30/09/2016					31/12/2015	Información sobre el emisor					
Identificación	Denominación	Acciones y/o cuotas partes					Importe	Datos del último estado contable					
		Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	Importe		Actividad principal (código)	Fecha de cierre del período	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del período	
	- En Otras Sociedades												
	-No controladas												
	-Del país												
33628189159	Mercado Abierto Electrónico S.A.	Ordinarias	1.200	1	2	49	49	661 (*)	30/06/2016	242	138.561	52.852	
30688331761	Garantizar Soc. de Gúa. Recíproca	Aporte FDR	1	-	5.000	338 (1)	348	661 (*)	30/06/2016	21.519	2.686.276	67.190	
30708768924	Campo Aval S.G.R.	B	1	1	240	-	-	661 (*)	30/06/2016	240	201.109	22.627	
	Total de participaciones en otras sociedades					<u>387</u>	<u>397</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 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Anexo F

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS**  
al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 (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 30/09/2016</u>	<u>Valor residual al 31/12/2015</u>
				<u>Años de vida útil</u>	<u>Importe</u>		
<b>BIENES DE USO</b>							
Mobiliario e instalaciones	586	70	-	5	266	390	586
Máquinas y equipos	<u>4.008</u>	<u>1.525</u>	<u>-</u>	5	<u>1.295</u>	<u>4.238</u>	<u>4.008</u>
<b>Total</b>	<b><u>4.594</u></b>	<b><u>1.595</u></b>	<b><u>-</u></b>		<b><u>1.561</u></b>	<b><u>4.628</u></b>	<b><u>4.594</u></b>
<b>BIENES DIVERSOS</b>							
Obras de arte	<u>44</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>-</u>	<u>44</u>	<u>44</u>
<b>Total</b>	<b><u>44</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>44</u></b>	<b><u>44</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**DETALLE DE BIENES INTANGIBLES**  
al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>Valor residual al inicio del ejercicio</u>	<u>Incorporaciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Amortizaciones del período</u>		<u>Valor residual al 30/09/2016</u>	<u>Valor residual al 31/12/2015</u>
				<u>Años de vida útil asignados</u>	<u>Importe</u>		
Gastos de organización y desarrollo	<u>19.236</u>	<u>4.544</u>	<u>281</u>	1 a 5	<u>6.496</u>	<u>17.003</u>	<u>19.236</u>
<b>Total</b>	<b><u>19.236</u></b>	<b><u>4.544</u></b>	<b><u>281</u></b>		<b><u>6.496</u></b>	<b><u>17.003</u></b>	<b><u>19.236</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS**  
al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 (cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	Depósitos			
	30/09/2016		31/12/2015	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	812.903	42,82	1.050.219	54,75
50 siguientes mayores clientes	575.710	30,33	508.638	26,51
100 siguientes mayores clientes	202.467	10,67	144.577	7,54
Resto	<u>307.311</u>	<u>16,18</u>	<u>214.867</u>	<u>11,20</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.898.391</u></b>	<b><u>100,00</u></b>	<b><u>1.918.301</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Anexo I

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS**  
al 30 de septiembre de 2016 (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>
<b>Depósitos</b>	1.270.019	489.466	63.035	75.741	130	-	1.898.391
<b>Otras obligaciones por intermediación financiera</b>	<u>250.596</u>	<u>14.244</u>	<u>46.934</u>	-	-	-	<u>311.774</u>
Obligaciones negociables no subordinadas	-	-	46.934	-	-	-	46.934
Financiaciones recibidas de entidades locales	110.081	12.959	-	-	-	-	123.040
Otras	<u>140.515</u>	<u>1.285</u>	-	-	-	-	<u>141.800</u>
<b>Subtotal</b>	<u>1.520.615</u>	<u>503.710</u>	<u>109.969</u>	<u>75.741</u>	<u>130</u>	-	<u>2.210.165</u>
<b>Obligaciones negociables subordinadas</b>	-	<u>5.469</u>	<u>39</u>	-	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>	<u>105.508</u>
<b>Total</b>	<u>1.520.615</u>	<u>509.179</u>	<u>110.008</u>	<u>75.741</u>	<u>50.130</u>	<u>50.000</u>	<u>2.315.673</u>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Anexo J

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES**

al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 (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 30/09/2016</u>	<u>Saldos al 31/12/2015</u>
			<u>Aplicaciones</u>	<u>Desafectaciones</u>		
<b>REGULARIZADORAS</b>						
<b>- DEL ACTIVO</b>						
Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	54.095	35.867 (1)	35.246	-	54.716	54.095
Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	726	3.488 (1)	3.603	-	611	726
Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad	30	-	15	-	15	30
Participaciones en otras sociedades	348	-	10	-	338	348
Créditos diversos – Por riesgo de incobrabilidad	<u>961</u>	<u>5 (2)</u>	<u>6</u>	<u>290</u>	<u>670</u>	<u>961</u>
<b>Total</b>	<b><u>56.160</u></b>	<b><u>39.360</u></b>	<b><u>38.880</u></b>	<b><u>290</u></b>	<b><u>56.350</u></b>	<b><u>56.160</u></b>
<b>- DEL PASIVO</b>						
Compromisos eventuales	291	5.153	-	-	5.444	291
Otras contingencias	<u>1.506</u>	<u>1.326</u>	<u>290</u>	<u>400</u>	<u>2.142</u>	<u>1.506</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.797</u></b>	<b><u>6.479 (2)</u></b>	<b><u>290</u></b>	<b><u>400</u></b>	<b><u>7.586</u></b>	<b><u>1.797</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>57.957</u></b>	<b><u>45.839</u></b>	<b><u>39.170</u></b>	<b><u>690 (3)</u></b>	<b><u>63.936</u></b>	<b><u>57.957</u></b>

(1) Incluido en el rubro “Cargo por incobrabilidad” del Estado de Resultados por miles de \$ 39.355.

(2) Importe por miles de \$ 6.484, incluido en el rubro “Pérdidas diversas – Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones”.

(3) Importe por miles de \$ 690, 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 2016

KPMG

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente



BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Anexo K

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL**  
al 30 de septiembre de 2016 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Acciones</u>			<u>Capital Social (1)</u>	
<u>Clase</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Votos por acción</u>	<u>Emitido En circulación</u>	<u>Integrado</u>
Ordinarias	<u>269.873</u>	1	<u>269.873</u>	<u>269.873</u>

(1) Ver Nota 2

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA**  
al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 (cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Rubros</u>	<u>Casa Matriz y Sucursales en el país</u>	<u>Saldos al 30/09/2016</u>	<u>Euro</u>	<u>Dólar</u>	<u>Saldos al 31/12/2015</u>
<b>ACTIVO</b>					
Disponibilidades	78.742	78.742	1.564	77.178	167.908
Títulos públicos	2.210	2.210	-	2.210	42.578
Préstamos	178.268	178.268	-	178.268	33.042
Otros créditos por intermediación financiera	93.015	93.015	-	93.015	17.763
Créditos diversos	<u>15.636</u>	<u>15.636</u>	<u>-</u>	<u>15.636</u>	<u>8.510</u>
<b>Total</b>	<b><u>367.871</u></b>	<b><u>367.871</u></b>	<b><u>1.564</u></b>	<b><u>366.307</u></b>	<b><u>269.801</u></b>
<b>PASIVO</b>					
Depósitos	220.189	220.189	-	220.189	198.477
Otras obligaciones por intermediación financiera	<u>16.132</u>	<u>16.132</u>	<u>-</u>	<u>16.132</u>	<u>5.553</u>
<b>Total</b>	<b><u>236.321</u></b>	<b><u>236.321</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>236.321</u></b>	<b><u>204.030</u></b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
<b>DEUDORAS</b>					
Contingentes	9.166	9.166	-	9.166	21.844
De control	<u>22.045</u>	<u>22.045</u>	<u>-</u>	<u>22.045</u>	<u>29.318</u>
<b>Total</b>	<b><u>31.211</u></b>	<b><u>31.211</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>31.211</u></b>	<b><u>51.162</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
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 2016 y al 31 de diciembre de 2015 (cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Situación Normal	Total	
		30/09/2016	31/12/2015
<b>Préstamos</b>	<b>34.801</b>	<b>34.801</b>	<b>29.560</b>
<b>Adelantos</b>	-	-	<b>6.502</b>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	6.502
<b>Documentos</b>	<b>34.672</b>	<b>34.672</b>	<b>22.782</b>
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	8.608	8.608	7.391
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	26.064	26.064	15.391
<b>Tarjetas de crédito</b>	<b>129</b>	<b>129</b>	<b>276</b>
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	129	129	276
<b>Otros créditos por intermediación financiera</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>10</b>
<b>Total</b>	<b>34.802</b>	<b>34.802</b>	<b>29.570</b>
<b>Previsiones</b>	<b>348</b>	<b>348</b>	<b>296</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.670.303

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**  
al 30 de septiembre de 2016 (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	297.012
Forwards	003-Cobertura de moneda Extranjera	001-Moneda Extranjera	001-Diaria de diferencia	OCT MAE	2	1	1	115.396

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

## RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 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 2016, 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.

<b>ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL</b>							
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>							
RUBRO	30 de Septiembre					Variación	
	2012	2013	2014	2015	2016	2016 vs. 2015	%
Disponibilidades	271.598	295.429	342.195	494.169	568.705	74.536	15,1%
Títulos Públicos y Privados	29.065	4.733	14.707	48.708	2.992	-45.716	-93,9%
Préstamos	966.146	1.209.081	1.419.823	1.686.490	1.790.239	103.749	6,2%
Otros Créditos por Intermediación Financiera	547.755	653.203	1.054.646	590.585	481.635	-108.950	-18,4%
Créditos por arrendamientos financieros	8.712	7.084	13.961	3.908	1.450	-2.458	-62,9%
Participación en otras sociedades	3.605	12.337	16.396	49	49	-	0,0%
Créditos Diversos	140.539	159.088	197.551	302.956	215.322	-87.634	-28,9%
Bienes de uso	5.166	6.323	5.518	4.535	4.628	93	2,1%
Bienes Diversos	44	22.469	34.736	25.287	44	-25.243	-99,8%
Bienes Intangibles	7.312	17.304	24.409	19.864	17.003	-2.861	-14,4%
Partidas Pendientes de Imputación	4	15	59	3	30	27	900,0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.979.946</b>	<b>2.387.066</b>	<b>3.124.001</b>	<b>3.176.554</b>	<b>3.082.097</b>	<b>-94.457</b>	<b>-3,0%</b>
RUBRO	30 de Septiembre					Variación	
	2012	2013	2014	2015	2016	2016 vs. 2015	%
Depósitos	1.090.974	1.260.210	1.325.710	1.754.177	1.898.391	144.214	8,2%
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	657.368	815.329	1.450.863	976.192	687.341	-288.851	-29,6%
Obligaciones Diversas	30.500	47.676	56.957	58.172	76.833	18.661	32,1%
Previsiones	3.562	3.244	1.475	1.527	7.586	6.059	396,8%
Obligaciones negociables subordinadas	54.725	103.981	104.779	104.602	105.508	906	0,9%
Partidas pendientes de imputación	9	11	27	55	30	-25	-45,5%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.837.138</b>	<b>2.230.451</b>	<b>2.939.811</b>	<b>2.894.725</b>	<b>2.775.689</b>	<b>-119.036</b>	<b>-4,1%</b>
Capital Social	139.873	139.873	139.873	269.873	269.873	-	0,0%
Aportes no Capitalizados	-	-	10.000	-	-	-	0,0%
Ajustes al Patrimonio	-	-	-	-	-	-	0,0%
Reserva de Utilidades	3.306	5.715	24.677	34.770	35.134	364	1,0%
Resultados no Asignados	-371	11.027	9.640	-22.814	1.401	24.215	-106,1%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>142.808</b>	<b>156.615</b>	<b>184.190</b>	<b>281.829</b>	<b>306.408</b>	<b>24.579</b>	<b>8,7%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.979.946</b>	<b>2.387.066</b>	<b>3.124.001</b>	<b>3.176.554</b>	<b>3.082.097</b>	<b>-94.457</b>	<b>-3,0%</b>

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 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

## Resumen del Estado de Resultados

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

ESTADO DE RESULTADOS								
Cifras expresadas en miles de pesos								
RUBRO	30 de Septiembre					Variaciones		
	2012	2013	2014	2015	2016	2016 vs. 2015	%	
Ingresos Financieros	295.560	415.256	547.242	586.015	755.230	169.215	28,9%	
Egresos Financieros	-144.595	-217.982	-308.972	-359.338	-437.859	-78.521	21,9%	
<b>Margen Bruto de Intermediación</b>	<b>150.965</b>	<b>197.274</b>	<b>238.270</b>	<b>226.677</b>	<b>317.371</b>	<b>90.694</b>	<b>40,0%</b>	
Cargo por Incobrabilidad	-28.815	-44.398	-41.380	-43.681	-39.355	4.326	-9,9%	
Ingresos por servicios	39.268	78.690	94.696	124.269	142.332	18.063	14,5%	
Egresos por servicios	-12.851	-25.625	-28.956	-28.260	-31.755	-3.495	12,4%	
Gastos de Administración	-147.383	-208.612	-266.626	-321.375	-401.644	-80.269	25,0%	
<b>Resultado neto por intermediación financiera</b>	<b>1.184</b>	<b>-2.671</b>	<b>-3.996</b>	<b>-42.370</b>	<b>-13.051</b>	<b>29.319</b>	<b>-69,2%</b>	
Utilidades Diversas	13.180	24.207	32.127	31.284	32.707	1.423	4,5%	
Pérdidas Diversas	-6.140	-10.509	-14.484	-11.728	-16.255	-4.527	38,6%	
<b>Resultado antes de Impuesto a las ganancias</b>	<b>8.224</b>	<b>11.027</b>	<b>13.647</b>	<b>-22.814</b>	<b>3.401</b>	<b>26.215</b>	<b>-114,9%</b>	
Impuesto a las ganancias	-1.207	-	-4.007	-	-2.000	-2.000	-100,0%	
<b>Resultado neto del período</b>	<b>7.017</b>	<b>11.027</b>	<b>9.640</b>	<b>-22.814</b>	<b>1.401</b>	<b>24.215</b>	<b>-106,1%</b>	

**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 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

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

### Indicadores Financieros

INDICADORES RELEVANTES					
INDICADOR	2012	2013	2014	2015	2016
<b>PATRIMONIO</b>					
Activos	1.979.946	2.387.066	3.124.001	3.176.554	3.082.097
Pasivos	1.837.138	2.230.451	2.939.811	2.894.725	2.775.689
Patrimonio Neto	142.808	156.615	184.190	281.829	306.408
Resultado del período	7.017	11.027	9.640	-22.814	1.401
<b>RENTABILIDAD</b>					
Rentabilidad sobre capital	6,7%	9,8%	7,5%	-13,1%	0,6%
Rentabilidad sobre activos	0,6%	0,7%	0,5%	-1,0%	0,1%
<b>ENDEUDAMIENTO</b>					
Leverage (Pasivo / PN)	12,86	14,24	15,96	10,27	9,06
Total Depósitos / Total Pasivos	59,4%	56,5%	45,1%	60,6%	68,4%
Patrimonio Neto / Activos	7,2%	6,6%	5,9%	8,9%	9,9%
Patrimonio Neto / Pasivos	7,8%	7,0%	6,3%	9,7%	11,0%
Activo / PN	13,86	15,24	16,96	11,27	10,06
<b>LIQUIDEZ</b>					
Activo Corriente	1.814.056	2.117.263	2.821.841	2.837.700	2.733.488
Activo no Corriente	165.890	269.803	302.160	338.854	348.609
Pasivo Corriente	1.761.815	2.093.856	2.614.527	2.739.806	2.667.943
Pasivo no Corriente	75.323	136.595	325.284	154.919	107.746
Activo Corriente / Pasivo Corriente	103,0%	101,1%	107,9%	103,6%	102,5%
Activo no Corriente / Total Activos	8,4%	11,3%	9,7%	10,7%	11,3%
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>					
Cartera de Riesgo	1.088.209	1.290.692	1.552.572	1.898.737	2.300.149
Cartera Regular	1.054.927	1.240.138	1.489.448	1.832.006	2.228.005
Cartera Irregular	33.282	50.554	63.124	66.731	72.144
Previsiones	28.486	45.631	49.528	58.796	60.786
Cartera Irregular / Cartera de Riesgo	3,1%	3,9%	4,1%	3,5%	3,1%
Previsiones / Cartera de Riesgo	2,6%	3,5%	3,2%	3,1%	2,6%
Previsiones / Cartera Irregular	85,6%	90,3%	78,5%	88,1%	84,3%
<b>EFICIENCIA</b>					
Gastos / Activos Totales	9,9%	11,7%	11,4%	13,5%	17,4%
Ingresos por servicios / Gastos de Administración	26,6%	37,7%	35,5%	38,7%	35,4%
Activos Inmovilizados / Patrimonio Neto	8,8%	29,4%	35,1%	17,6%	7,1%
Cantidad de Empleados	375	422	421	386	370
Cantidad de Sucursales	30	30	30	30	28
<b>RELACIONES TECNICAS</b>					
<b>CAPITALES MINIMOS</b>					
Integración de Capital	190.396	230.915	243.667	245.706	259.833
Exigencia de Crédito y Tasa	134.016	152.592	151.880	175.092	202.268
Exigencia de Riesgo Operacional	5.995	31.950	38.042	26.670	28.980
Exigencia por Exceso de Fraccionamiento			9.100		
Integración / Exigencia	136%	125%	122%	122%	112%
<b>EFFECTIVO MINIMO</b>					
Integración Moneda Nacional	132.853	113.745	124.436	185.889	250.163
Exigencia Moneda Nacional	120.135	103.292	115.690	171.166	234.287
Cumplimiento Moneda Nacional	111%	110%	108%	109%	107%
Integración Moneda Extranjera	1.393	2.120	2.969	4.137	2.886
Exigencia Moneda Extranjera	1.196	1.117	3.483	3.705	2.649
Cumplimiento Moneda Extranjera	116%	190%	85%	112%	109%

**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 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

## Calidad de cartera

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

CARTERA DE RIESGO												
Cifras expresadas en miles de pesos												
Concepto	30 de Septiembre										Variación	
	2012	%	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%	2016 vs. 2015	%
<b>Cartera Comercial</b>	<b>477.637</b>	<b>44%</b>	<b>760.586</b>	<b>59%</b>	<b>994.912</b>	<b>64%</b>	<b>1.132.635</b>	<b>60%</b>	<b>1.181.261</b>	<b>51%</b>	<b>48.626</b>	<b>4,3%</b>
Cartera Regular	474.449	99%	758.003	100%	991.019	100%	1.128.985	100%	1.174.494	99%	45.509	4,0%
Cartera Irregular	3.188	1%	2.583	0%	3.893	0%	3.650	0%	6.767	1%	3.117	85,4%
<b>Cartera de Consumo</b>	<b>610.572</b>	<b>56%</b>	<b>530.106</b>	<b>41%</b>	<b>557.660</b>	<b>36%</b>	<b>766.102</b>	<b>40%</b>	<b>1.118.888</b>	<b>49%</b>	<b>352.786</b>	<b>46,0%</b>
Cartera Regular	580.478	95%	482.135	91%	498.429	89%	703.021	92%	1.053.511	94%	350.490	49,9%
Cartera Irregular	30.094	5%	47.971	9%	59.231	11%	63.081	8%	65.377	6%	2.296	3,6%
<b>Cartera de Riesgo</b>	<b>1.088.209</b>	<b>100%</b>	<b>1.290.692</b>	<b>100%</b>	<b>1.552.572</b>	<b>100%</b>	<b>1.898.737</b>	<b>100%</b>	<b>2.300.149</b>	<b>100%</b>	<b>401.412</b>	<b>21,1%</b>
Cartera Irregular	33.282		50.554		63.124		66.731		72.144		5.413	8,1%
Cartera Irregular / Cartera de Riesgo	3,1%		3,9%		4,1%		3,5%		3,1%			
Previsiones	28.486		45.631		49.528		58.796		60.786		1.990	3,4%
Cobertura de Cartera Irregular con Previsiones	85,6%		90,3%		78,5%		88,1%		84,3%		-3,9%	

**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 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

**ANÁLISIS DE LA GERENCIA DEL BANCO SOBRE LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES Y LA SITUACIÓN FINANCIERA POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON IGUALES PERÍODOS DE EJERCICIOS ANTERIORES**

**Estado de Resultados por el período finalizado el 30 de septiembre de 2016**

**Resultado Neto**

El Banco registró una ganancia para el período finalizado el 30 de septiembre de 2016 de \$ 1,4 millones, revirtiendo el resultado negativo alcanzado en el mismo período del ejercicio anterior de \$ 22,8 millones.

Los principales factores relacionados con el resultado del período finalizado el 30 de septiembre de 2016 se detallan a continuación:

**Ingresos Financieros**

INGRESOS FINANCIEROS							
Cifras expresadas en miles de pesos							
Concepto	30 de Septiembre					Variaciones	
	2012	2013	2014	2015	2016	2016 vs. 2015	%
Intereses por Préstamos al sector financiero	1.227	10.778	12.957	13.720	7.454	-6.266	-45,7%
Intereses por Adelantos	13.336	21.981	53.605	81.550	112.030	30.480	37,4%
Intereses por Documentos	40.212	73.553	121.967	141.333	148.254	6.921	4,9%
Intereses por Préstamos Hipotecarios	19	700	916	846	-	-846	-100,0%
Intereses por Otros Préstamos	183.928	178.657	182.377	268.434	327.708	59.274	22,1%
Intereses por Préstamos Prendarios	205	143	70	27	7	-20	-74,1%
Intereses por Préstamos de Tarjetas de Crédito	14.719	31.152	34.793	36.829	45.927	9.098	24,7%
Resultado neto de títulos públicos y privados	29.297	64.567	76.434	9.627	82.292	72.665	754,8%
Diferencias de cotización	6.433	17.354	26.306	6.403	-	-6.403	-100,0%
Intereses por Arrendamientos Financieros	1.549	1.295	2.905	1.962	652	-1.310	-66,8%
Otros	4.635	15.076	34.912	25.284	30.906	5.622	22,2%
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>295.560</b>	<b>415.256</b>	<b>547.242</b>	<b>586.015</b>	<b>755.230</b>	<b>169.215</b>	<b>28,9%</b>

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Los Ingresos Financieros del Banco para el período finalizado el 30 de septiembre de 2016 fueron un 28,9 % mayor en comparación con el obtenido 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 2016, se componen principalmente de los resultados por otros préstamos. Los mismos aportaron una utilidad acumulada en dicho período de \$ 327,7 millones de pesos, los cuales representaron el 43,4 % del total de los ingresos y registraron un aumento respecto al mismo período del ejercicio anterior de 22,1 %.

En el rubro “Otros” se observa un incremento de \$ 5,6 millones respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

### Ingresos financieros (cont.)

Contribuyeron también, significativamente, a los resultados, las operaciones de créditos documentados, las cuales obtuvieron un ingreso de \$ 148,3 millones, registrando un aumento respecto del mismo período del ejercicio anterior del 4,9 %. Asimismo, los ingresos financieros por adelantos en cuentas corrientes (\$ 112 millones), se incrementaron en un 37,4 % con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Finalmente el resultado neto de títulos públicos y privados al 30 de septiembre de 2016 resultó en una ganancia de 82,3 millones, representando el 10,9 % del total de los ingresos financieros.

### Egresos Financieros

Los Egresos Financieros del Banco para el período finalizado el 30 de septiembre de 2016 ascienden a \$ 437,9 millones y muestran un incremento del 21,9 % 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	
	2012	2013	2014	2015	2016	2016 vs. 2015	%
Intereses por depósitos en cajas de ahorro	-42	-41	-48	-44	-55	-11	25,0%
Intereses por depósitos a plazo fijo	-88.411	-113.621	-158.946	-166.266	-260.089	-93.823	56,4%
Intereses por financiaciones del sector financiero	-2.343	-2.682	-3.291	-2.055	-1.076	979	-47,6%
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (Call Recibidos)	-2.406	-5.199	-4.801	-9.810	-9.852	-42	0,4%
Intereses por Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	-12.600	-31.041	-43.174	-61.672	-31.925	29.747	-48,2%
Otros Intereses	-1.948	-2.664	-2.869	-3.227	-900	2.327	-72,1%
Primas sobre Pases Pasivos	-11.581	-20.864	-35.552	-49.032	-39.924	9.108	-18,6%
Impuesto sobre los ingresos brutos	-16.737	-28.052	-36.141	-39.354	-49.635	-10.281	26,1%
Intereses por obligaciones subordinadas	-7.320	-12.229	-22.319	-20.083	-25.270	-5.187	25,8%
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	-1.187	-1.589	-1.831	-7.795	-4.677	3.118	-40,0%
Diferencias de cotización	-	-	-	-	-14.456	-14.456	-100,0%
Otros	-20	-	-	-	-	-	0,0%
<b>Egresos Financieros</b>	<b>-144.595</b>	<b>-217.982</b>	<b>-308.972</b>	<b>-359.338</b>	<b>-437.859</b>	<b>-78.521</b>	<b>21,9%</b>

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 \$ 260,1 millones, representando el 59,4 % del total de los egresos y registrando un aumento respecto del mismo período del ejercicio anterior de 56,4 %.

Contribuyeron también a los resultados, los intereses por otras obligaciones por intermediación financiera con un egreso de \$ 31,9 millones, registrando una disminución del 48,2 % respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Asimismo, al 30 de septiembre de 2016 los egresos de primas por pases pasivos e impuestos sobre los ingresos brutos totalizaban \$ 39,9 y \$ 49,6 millones, respectivamente. Finalmente, el aporte al fondo de garantía de depósitos disminuyó un 40 % siendo el cargo del período de \$ 4,7 millones.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

## Cargo por incobrabilidad

La Entidad ha tenido cargo por incobrabilidad acumulado para el período finalizado el 30 de septiembre de 2016 de \$ 39,4 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 2016, se han constituido provisiones adicionales sobre la cartera cedida con recurso por un total de \$ 9,2 millones.

MOVIMIENTO DE PREVISIONES						
Cifras expresadas en miles de pesos						
Concepto	30 de Septiembre de 2016					Saldo al 31-Dic-2015
	Saldo al inicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al cierre	
			Aplicaciones	Desafectaciones		
<b>Regularizadoras del Activo</b>	<b>56.160</b>	<b>39.360</b>	<b>-38.880</b>	<b>-290</b>	<b>56.350</b>	<b>56.160</b>
Préstamos	54.095	35.867	-35.246	-	54.716	54.095
Otros Créditos por Intermediación Financiera	726	3.488	-3.603	-	611	726
Créditos por Arrendamientos Financieros	30	-	-15	-	15	30
Participaciones en otras sociedades	348	-	-10	-	338	348
Creditos Diversos	961	5	-6	-290	670	961
<b>Regularizadoras del Pasivo</b>	<b>1.797</b>	<b>6.479</b>	<b>-290</b>	<b>-400</b>	<b>7.586</b>	<b>1.797</b>
Compromisos eventuales	291	5.153	-	-	5.444	291
Otras Contingencias	1.506	1.326	-290	-400	2.142	1.506
<b>TOTAL</b>	<b>57.957</b>	<b>45.839</b>	<b>-39.170</b>	<b>-690</b>	<b>63.936</b>	<b>57.957</b>

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

## Ingresos y Egresos por Servicios

Los ingresos por servicios registraron un aumento del 14,5 % en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, los mismos ascendieron a la suma de \$ 142,3 millones al 30 de septiembre de 2016.

Por otra parte, los egresos por servicios acumulados al 30 de septiembre de 2016 totalizaron \$ 31,8 millones, reflejando un incremento del 12,4 % respecto del mismo período del ejercicio anterior.

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

INGRESOS POR SERVICIOS NETOS							
Cifras expresadas en miles de pesos							
Concepto	30 de Septiembre					Variaciones	
	2012	2013	2014	2015	2016	2016 vs. 2015	%
<b>Ingresos por servicios</b>	<b>39.268</b>	<b>78.690</b>	<b>94.696</b>	<b>124.269</b>	<b>142.332</b>	<b>18.063</b>	<b>14,5%</b>
Vinculados con operaciones activas y pasivas	18.648	39.828	48.672	54.546	58.446	3.900	7,1%
Otros Ingresos por Comisiones	20.620	38.862	46.024	69.723	83.886	14.163	20,3%
<b>Egresos por servicios</b>	<b>-12.851</b>	<b>-25.625</b>	<b>-28.956</b>	<b>-28.260</b>	<b>-31.755</b>	<b>-3.495</b>	<b>12,4%</b>
Egresos por comisiones	-9.979	-19.952	-23.304	-18.651	-19.673	-1.022	5,5%
Otras Comisiones Diversas	-610	-369	-208	-487	-964	-477	97,9%
Impuesto sobre Ingresos Brutos	-2.262	-5.304	-5.444	-9.122	-11.118	-1.996	21,9%
<b>Ingresos por servicios netos</b>	<b>26.417</b>	<b>53.065</b>	<b>65.740</b>	<b>96.009</b>	<b>110.577</b>	<b>14.568</b>	<b>15,2%</b>

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 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

## Gastos de Administración

Los Gastos de Administración del Banco para el período finalizado el 30 de septiembre de 2016 fueron 25 % superiores al mismo período del ejercicio anterior. 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	
	2012	2013	2014	2015	2016	2016 vs. 2015	%
Gastos en Personal	65.776	94.037	128.667	161.851	200.140	38.289	23,7%
Honorarios Directores y Síndicos	6.045	8.102	13.117	13.999	23.041	9.042	64,6%
Otros honorarios	18.271	26.717	35.607	44.967	47.064	2.097	4,7%
Propaganda y publicidad	4.594	7.033	9.975	7.982	6.814	-1.168	-14,6%
Impuestos	8.409	13.605	18.873	22.434	29.581	7.147	31,9%
Depreciación Bienes de Uso	1.734	1.800	1.610	1.660	1.561	-99	-6,0%
Amortización Bienes Intangibles	1.979	3.346	5.445	5.919	6.496	577	9,7%
Otros gastos de estructura	25.146	31.662	40.826	47.295	65.477	18.182	38,4%
Otros	15.429	22.310	12.506	15.268	21.470	6.202	40,6%
<b>Gastos de Administración</b>	<b>147.383</b>	<b>208.612</b>	<b>266.626</b>	<b>321.375</b>	<b>401.644</b>	<b>80.269</b>	<b>25,0%</b>

Fuente: Estados contables de la Entidad a cada fecha.

Los gastos en personal para el período finalizado el 30 de septiembre de 2016 totalizaron \$ 200,1 millones registrando un aumento del 23,7 % respecto del mismo período del ejercicio anterior. El total de gastos en personal corresponde al 49,8 % de los gastos de administración.

Respecto de otros honorarios los mismos incluyen gastos relacionados con asesoramientos impositivos, legales, financieros, asistencia en la gestión de cobranzas y otros servicios, concepto que aumentó un 4,7 % en comparación con el registrado en el mismo período del ejercicio anterior y representa un 11,7 % del total de gastos de administración.

El saldo de impuestos al 30 de septiembre de 2016 aumentó un 31,9 % respecto del mismo período del ejercicio anterior constituyendo un cargo de \$ 29,6 millones.

Asimismo, los otros gastos de estructura muestran un aumento del 38,4 %. Al 30 de septiembre de 2016 el cargo alcanzó los \$ 65,5 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 16,3 % del total de Gastos de Administración.

Respecto de los otros gastos de administración, que al 30 de septiembre de 2016 representan un cargo de \$ 21,5 millones, cabe destacar que se incluyen en el mismo: gastos de franqueo y transporte de documentación, publicaciones y suscripciones y otros gastos generales de administración. Los mismos representan un aumento de 40,6 % respecto de los registrados al mismo período del ejercicio anterior.

Adicionalmente, los honorarios a Directores y Síndicos, muestran un incremento del 64,6% respecto del cargo del mismo período del ejercicio anterior.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

## Utilidades Diversas

Las Utilidades Diversas del Banco para el período finalizado el 30 de septiembre de 2016 totalizaron \$ 32,7 millones, explicados principalmente por el resultado de intereses punitorios que ascienden a \$ 13,8 millones y por los ingresos de créditos recuperados por \$ 10,5 millones.

## Pérdidas Diversas

Las Pérdidas Diversas de la Entidad acumuladas en el período finalizado el 30 de septiembre de 2016 totalizaron \$ 16,3 millones, y se componen principalmente de cargo por incobrabilidad, donaciones, quitas e impuesto sobre los ingresos brutos, las cuales al cierre del mismo ascienden a \$ 6,5, \$ 2,8, \$ 2,5 y \$ 1,7 millones, respectivamente.

<b>UTILIDADES Y PERDIDAS DIVERSAS</b>					
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>					
Concepto	30 de Septiembre				
	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Utilidades Diversas</b>	<b>13.180</b>	<b>24.207</b>	<b>32.127</b>	<b>31.284</b>	<b>32.707</b>
Resultado por Participaciones Permanentes	589	1.907	3.580	10	10
Intereses Punitorios	10.267	14.143	12.524	11.628	13.807
Créditos Recuperados	824	3.923	6.906	8.373	10.536
Otras	1.500	4.234	9.117	11.273	8.354
<b>Pérdidas Diversas</b>	<b>-6.140</b>	<b>-10.509</b>	<b>-14.484</b>	<b>-11.728</b>	<b>-16.255</b>
Bonificaciones Otorgadas	-2.298	-4.305	-5.172	-3.033	-989
Cargos por incobrabilidad	-1.080	-1.918	-1.273	-637	-6.484
Donaciones	-401	-654	-2.295	-2.900	-2.823
Quitas otorgadas	-1.394	-1.075	-1.721	-2.036	-2.544
Intereses punitorios y cargos a favor de B.C.R.A.	-	-24	-	-	-
Impuesto sobre los ingresos brutos	-637	-1.375	-1.398	-1.993	-1.722
Otras	-330	-1.158	-2.625	-1.129	-1.693

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

## Impuesto a las Ganancias

Al 30 de septiembre de 2016 la Entidad registró un cargo de \$ 2 millones por impuesto a las ganancias.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

## Activo

El total del Activo del Banco al 30 de septiembre de 2016 ascendió a \$ 3.082,1 millones, que comparados con el saldo de \$ 3.176,6 millones al 30 de septiembre de 2015, representa una disminución del 3 %.

Las Disponibilidades registraron al 30 de septiembre de 2016 un aumento del orden del 15,1 % con relación al 30 de septiembre de 2015.

En ese mismo lapso, la cartera de Títulos Públicos y Privados muestra una disminución del 93,9%.

La cartera de Préstamos registró un incremento de \$ 103,7 millones entre el 30 de septiembre de 2016 y 2015. En los préstamos otorgados al Sector Financiero se registró una disminución por un total de \$ 56,9 millones; y dentro de los préstamos otorgados al Sector privado no financiero la cartera de documentos descontados y facturas se incrementó en \$ 25,2 millones. En la línea de préstamos personales se observa una variación positiva de \$ 83,5 millones correspondiente al incremento de los préstamos otorgados en el período, el rubro tarjetas de crédito muestra un aumento de \$ 16,1 millones. El rubro adelantos, al cierre del período totalizó un saldo de \$ 329,5 millones, lo que significó una variación positiva de \$ 21,3 millones con respecto al mismo período del ejercicio anterior. Finalmente, el rubro otros se incrementó por un total de \$ 3,9 millones.

Los Otros Créditos por Intermediación Financiera muestran una disminución del 18,4 %, debido fundamentalmente a la variación negativa de los saldos por especies a recibir por compras contado a liquidar y a término por \$ 54,8 millones. Asimismo, se registró una disminución de \$ 23,1 millones en el rubro otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores, principalmente por la disminución en la tenencia de certificados de participación en fideicomisos financieros. Finalmente, se registró una importante disminución en la tenencia de obligaciones negociables sin cotización, que al 30 de septiembre de 2015 ascendía a \$ 23,4 millones de pesos, mostrando una variación negativa del 78,5%.

Los saldos expuestos en el rubro Participaciones en Otras Sociedades al 30 de septiembre de 2016 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.

El saldo expuesto en el rubro Créditos diversos registró una disminución de \$ 87,6 millones respecto al saldo expuesto al 30 de septiembre de 2015. La principal variación corresponde a la cancelación del saldo de accionistas. Los depósitos en garantía muestran una disminución de \$ 32,6 millones, en tanto que el crédito por Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta refleja un incremento de \$ 4,9 millones y los anticipos por honorarios a directores se incrementaron en un 63,9% respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Los Bienes de Uso registraron un aumento de 2,1 % en el período finalizado el 30 de septiembre de 2016, en tanto que, el saldo de \$ 19,9 millones al 30 de septiembre de 2015 en el rubro Bienes Intangibles disminuyó un 14,4 % en el período actual.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

### **Activo (cont.)**

Adicionalmente, los Bienes Diversos muestran un baja de \$ 25,2 millones, dicha variación se explica debido a que, con fecha 30 de marzo de 2015 y fecha 30 de diciembre 2015, el Banco cedió los derechos sobre unidades inmobiliarias, por un total de \$ 14,8 y \$ 36,3 millones de pesos, respectivamente.

### **Pasivo**

El total del Pasivo del Banco al 30 de septiembre de 2016 ascendió a \$ 2.775,7 millones comparados con los \$ 2.894,7 millones al 30 de septiembre de 2015, significando una disminución del 4,1 %.

La relación Patrimonio Neto/Pasivo de la Entidad es 7,8 %; 7,0 %; 6,3 %; 9,7 % y 11 % para los últimos cinco períodos finalizados el 30 de septiembre de cada año.

Los Depósitos del Banco (incluyendo intereses devengados) al 30 de septiembre de 2016 ascienden a \$ 1.898,4 millones, que comparados con los \$ 1.754,2 millones al 30 de septiembre de 2015, muestran un incremento del 8,2 %. Los saldos en plazo fijo muestran un aumento de \$ 230,8 millones, siendo que las cuentas de inversión reflejan un incremento del 158,4 %. El negocio pasivo de los productos caja de ahorro y cuenta corriente generó un aumento de \$ 96,8 millones. Los depósitos del sector público no financiero disminuyeron \$ 262,1 millones y los saldos presentados en los rubros “otros” reflejaron una disminución del 8,8 %. Finalmente los intereses, ajustes y diferencia de cotización devengados a pagar se incrementaron en \$ 13,7 millones.

Las Otras Obligaciones por Intermediación Financiera disminuyeron un 29,6%, debido principalmente a la disminución en \$ 243,8 millones de los saldos por Obligaciones negociables no subordinadas y los montos a pagar por compras contado a liquidar y a término, los cuales al cierre del período registraron una disminución del 14,2 % respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Adicionalmente, las financiaciones recibidas de entidades financieras locales muestran una disminución de \$ 17,2 millones respecto del saldo al 30 de septiembre de 2015. El rubro “Otros” se incrementó un 40,5% en dicho período. En el mismo, se incluyen cobranzas por cuenta y orden de terceros y otras obligaciones a pagar por intermediación financiera, las cuales muestran un incremento de \$ 36 millones.

Las Obligaciones Diversas exponen los pasivos de la Entidad por honorarios a directores y síndicos, remuneraciones, impuestos y otras deudas a pagar. La variación del rubro registra un aumento de 32,1 % entre los saldos al 30 de septiembre de 2016 y 2015. Esta variación responde principalmente al incremento del 64,6 % del saldo de honorarios a directores y síndicos, saldo de impuestos a pagar y remuneraciones y cargas sociales a pagar, que al cierre del período muestran un aumento de \$ 3 millones y del 31,1%, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

### **Patrimonio Neto**

El total del Patrimonio Neto del Banco al 30 de septiembre de 2016, asciende a \$ 306,4 millones, que comparados con los \$ 281,8 millones al 30 de septiembre de 2015, implicó un aumento de 8,7 %.

Dicha variación responde principalmente a la variación en el resultado de los períodos bajo análisis (septiembre 2016 vs. septiembre 2015).

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

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

En relación con la información requerida por las normativa de referencia, según la Resolución General N° 622 de la C.N.V., informamos que la misma se encuentra incluida en el presente documento y en los estados contables de la Entidad al 30 de septiembre de 2016, según corresponda lo cual será especificado en la presente reseña informativa. Adicionalmente, atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Entidad, cierta información no resulta aplicable.

**Cuestiones generales sobre la actividad de la Entidad**

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

**Clasificación de los saldos de créditos y deudas**

La Entidad expone en los Anexos “D” e “I” la apertura por plazo de 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 2016:

CLASIFICACION DE LOS CREDITOS Y DEUDAS AL 30/09/2016									
	Saldos	Moneda Nacional					Moneda Extranjera		
		S / rend.	Tasa interés		CER	Cotizables	S / rend.	Tasa interes	Cotizables
			Variable	Fija					
<b>CREDITOS *</b>	<b>2.488.676</b>	<b>340.108</b>	<b>269.813</b>	<b>1.332.383</b>	<b>5</b>	<b>261.227</b>	<b>16.506</b>	<b>172.154</b>	<b>96.480</b>
<b>Riesgo de crédito del Sector Público</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TP a valor razonable	-								
Otros - Títulos en garantía	-								
<b>Riesgo de crédito del Sector Privado</b>	<b>1.825.759</b>	<b>56.557</b>	<b>264.188</b>	<b>1.328.521</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>4.334</b>	<b>172.154</b>	<b>-</b>
Cientela general	1.751.003	54.336	255.642	1.286.851	5		2.925	151.243	
Vinculados	34.803	2.221		10.262			1.409	20.911	
Cert. De participación en fideiço.	31.408			31.408					
Obligaciones negociables sin cotización	5.028		5.028						
Títulos de deuda de fideiço.	3.518		3.518						
<b>Riesgo de crédito del Sector Financiero</b>	<b>5.884</b>	<b>259</b>	<b>5.625</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	657.033	283.292	-	3.862	-	261.227	12.172	-	96.480
<b>DEUDAS **</b>	<b>2.768.103</b>	<b>645.438</b>	<b>213.515</b>	<b>1.609.887</b>	<b>-</b>	<b>62.942</b>	<b>38.643</b>	<b>168.498</b>	<b>29.180</b>
Depósitos	1.898.389	342.903	66.582	1.268.410	-	306	38.551	168.498	13.140
Otros pasivos en el país	769.714	302.535	46.934	341.477		62.636	92		16.040
Obligaciones Negociables Subordinadas	100.000		100.000						
<b>Descalce</b>	<b>-279.427</b>	<b>-305.330</b>	<b>56.298</b>	<b>-277.504</b>	<b>5</b>	<b>198.285</b>	<b>-22.137</b>	<b>3.656</b>	<b>67.300</b>

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

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

* Rubros considerados en Créditos	
Préstamos	1.790.239
O.C.I.F.	481.635
Créditos por arrendamientos	1.450
Créditos diversos	215.322
Partidas pendientes de imputación	30
	<b>2.488.676</b>
** Rubros considerados en Deudas	
Depósitos	1.898.391
O.O.I.F.	687.341
Obligaciones diversas	76.833
Obligaciones negociables subordinadas	105.508
Partidas pendientes de imputación	30
	<b>2.768.103</b>

**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 2016 y al 31 de diciembre de 2015. 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 2016:

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

Septiembre - 2016

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"	Total Neto de Garantía	RPC Mes Anterior	Relación % RPC Mes Anterior
														276.061	
133	20047516812	DOMINGUEZ ROBERTO	ADELANTOS DIRECTORIO							420,00	420,00		420,00		0,2%
133	20047516812	DOMINGUEZ ROBERTO	ADELANTOS	60,00%			1,56				1,56		1,56		
140	20219236116	RACAUCHI JULIAN ANDRES	SF VARIABLE	39,03%	12	30/03/2017	12.211,78				12.211,78		12.211,78		4,4%
140	20219236116	RACAUCHI JULIAN ANDRES	ADELANTOS	60,00%			1,47				1,47		1,47		
147	20139789866	PERALTA ANDRES PEDRO	CHEQUES PREFERIDOS	39,00%	3	01/11/2016	50,27				50,27		50,27		0,00
147	20139789866	PERALTA ANDRES PEDRO	CHEQUES PREFERIDOS	39,00%	4	01/12/2016	48,76				48,76		48,76		0,00
147	20139789866	PERALTA ANDRES PEDRO	CHEQUES PREFERIDOS	39,00%	5	02/01/2017	41,11				41,11		41,11		0,00%
147	20139789866	PERALTA ANDRES PEDRO	TARJETAS	72,50%						23,20	23,20		23,20		
147	20139789866	PERALTA ANDRES PEDRO	ADELANTOS	60,00%			67,60				67,60		67,60		
118	30513210171	COMERCIAL Y GANADERA DEL NIRIHUALU S.A.	PROPIOS SF AGRO DÓLAF	10,00%	12	27/01/2017	22.320,05				22.320,05	8.467,96	13.852,09		5,0%
137	30711298467	LMINAR SA	ADELANTOS	39,00%		19/09/2016	325,79				325,79		325,79		0,1%
123	20135016102	PERALTA PABLO BERNARDO	TARJETAS	72,50%						101,17	101,17		101,17		0,0%
121	30701300013	CMS DE ARGENTINA SA	ADELANTOS	60,00%			10,01				10,01		10,01		0,0%
169	33715043519	GESTION DE PRESTAMOS Y COBRANZAS SA	ADELANTOS	60,00%			5,68				5,68		5,68		0,0%
156	27134471463	OLIVER ROSANA	TARJETAS	72,50%						3,85	3,85		3,85		0,0%
154	30710524250	NESTOR HUGO FUENTES SA	ADELANTOS	60,00%			3,52				3,52		3,52		0,0%
TOTAL SUJETO A RELACION							35.087,60	0,00	0,00	548,22	35.635,82	8.608,10	27.027,72	9,8%	

Nota (1) Cuenta con Garantía Preferida "A" ( PF en Títulos por 8,47 MM).

Nota (2) Cuenta con Garantía Preferida "A" ( Títulos crédito por 0,14 MM).

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

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

**Inventario físico de los bienes de cambio**

Atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Entidad, no es de aplicación el presente punto del artículo N° 12 – 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.-	15/12/2016
CHUBB ARGENTINA DE SEGUROS ARGENTINA S.A.	Robo	Por daños patrimoniales a la Entidad	u\$s 2.500.000	15/12/2016
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	15/12/2016
SAN CRISTOBAL SEGUROS GENERALES S.A.	Edificio Av. Corrientes 1174	Incendio (edificio y contenido general), cristales y daños, y daños a 3°	u\$s 18.645.453	16/03/2017
SAN CRISTOBAL SEGUROS GENERALES S.A.	Edificio Av. Corrientes 1174	Robo, Hurto de notebooks	\$ 120.000.-	23/04/2017
CHUBB ARGENTINA DE SEGUROS ARGENTINA S.A.	Incendio	Por actividades e instalaciones del Asegurado, incluye los locales de sucursales	u\$s 17.226.000	15/12/2016

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

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

**Contingencias positivas y negativas**

La Entidad constituye provisiones por riesgo de incobrabilidad sobre su cartera de 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 2016 cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados.

**Aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones**

Con fecha 31 de agosto de 2015, Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de \$ 25 millones 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 aument3 su capital social en miles de \$ 100 millones, pasando de \$ 169,9 millones a \$ 269,9 millones, mediante la capitalizaci3n del aporte irrevocable aprobado precedentemente por \$ 25 millones y el saldo restante de \$ 75 millones fue integrado con fecha 13 de enero de 2016 por Grupo ST S.A.

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 2016

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

H3ctor Eduardo Crespo  
*Socio*  
Contador P3blico (UBA)  
CPCECABA T° CXVIII F° 88

Luis Horacio Biller  
Por Comisi3n Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

## PERSPECTIVAS

### **Economía internacional**

El Fondo Monetario Internacional (F.M.I.) proyecta que el crecimiento mundial disminuirá a 3,1% en 2016 y repuntará a 3,4% en 2017. La revisión a la baja de 0,1 punto porcentual para 2016 y 2017 respecto de las estimaciones de abril, refleja una moderación de las perspectivas de las economías avanzadas tras la votación en junio en la que el Reino Unido decidió abandonar la Unión Europea y un crecimiento más débil de lo previsto en Estados Unidos. Estos factores han agudizado la presión a la baja sobre las tasas de interés mundiales, y en este momento se prevé que la política monetaria mantenga una orientación acomodaticia durante más tiempo. Aunque tranquiliza observar que la reacción de los mercados ante el shock del brexit fue ordenada, el impacto que en última instancia este tendrá no está nada claro, ya que el destino de los acuerdos institucionales y comerciales entre el Reino Unido y la Unión Europea es incierto.

Entre los importantes realineamientos que se encuentran en curso, sobre todo en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, cabe mencionar el reequilibramiento de China y la adaptación macroeconómica y estructural de los exportadores de materias primas a una disminución a largo plazo de los términos de intercambio. Algunos de los lentos cambios, tienen que ver con tendencias demográficas y laborales, pero también se está produciendo una desaceleración dilatada de la productividad, cuya dinámica no está del todo clara y que está obstaculizando el crecimiento del ingreso y contribuyendo al descontento político.

El pronóstico para 2016 refleja la debilidad inesperadamente intensa que caracterizó la actividad estadounidense en el primer semestre, así como la materialización de un importante riesgo a la baja con el voto a favor del brexit. Aunque la reacción de los mercados financieros ante el resultado del referendo británico ha sido moderada, el recrudecimiento de la incertidumbre económica, política e institucional, y la probable disminución de los flujos comerciales y financieros entre el Reino Unido y el resto de la Unión Europea a mediano plazo, tendrían consecuencias macroeconómicas negativas, especialmente en el Reino Unido. En consecuencia, en el caso de las economías avanzadas, el pronóstico de crecimiento para 2016 se recortó a 1,6%.

El crecimiento de las economías de mercados emergentes y en desarrollo se fortalecería ligeramente en 2016, para llegar a 4,5% tras cinco años consecutivos de declive. Sin embargo, sus perspectivas son desiguales y en general, más débiles que en el pasado. Si bien el crecimiento de las economías emergentes de Asia y especialmente de India continúa resistiendo, las economías más grandes de África están sufriendo fuertes desaceleraciones o recesiones a medida que el retroceso de los precios de las materias primas interactúa con condiciones políticas y económicas internas difíciles. Brasil y Rusia siguen enfrentados a condiciones macroeconómicas complicadas, pero sus perspectivas muestran cierta mejora respecto a abril de este año.

De acuerdo con las proyecciones, la recuperación repuntará en 2017 a medida que mejoren las perspectivas de las economías de mercados emergentes y en desarrollo y que la economía estadounidense recupere cierto ímpetu gracias al desvanecimiento de los efectos generados por las existencias y a la recuperación de la inversión.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

## Escenario local

El cambio de gobierno en Argentina ha representado un gran giro en materia económica, lo que ha mejorado las perspectivas de todos los actores, locales y externos, respecto de la recuperación de una senda de crecimiento estable en un corto plazo.

En tal sentido, con un enfoque de shock en lo cambiario y gradualismo en lo fiscal, monetario e inflacionario, la nueva administración no dejó desbalance sin atacar: levantó exitosamente el cepo cambiario y unificó mercado de cambios a una paridad que permitió una importante mejora de la competitividad cambiaria; anunció objetivos de reducción del déficit fiscal para los próximos 4 años, incluyendo un rápido ajuste de tarifas eléctricas (que muestra su compromiso no sólo de reducir el gasto público sino también de corregir las distorsiones de precios relativos), y dejó bien en claro que el B.C.R.A. se concentrará en bajar la inflación con una política monetaria de fuerte desaceleración del ritmo de expansión de los agregados monetarios que ya está en marcha.

El segundo semestre de 2016 llegó pero todavía no hay repunte del nivel de actividad. Por un lado, la obra pública, uno de los motores de la reactivación, recién empieza a licitarse, después de cierta “depuración”, de los contratos existentes. Lo mismo ocurre con el programa de energías renovables.

El ingreso de capitales, por ahora, se concentra en el financiamiento al sector público nacional y provincial. El sector privado demora respuestas. El cambio de precios relativos –tarifas y tipo de cambio– se ha realizado parcialmente, y la tasa de inflación, y por ende la tasa de interés, recién muestra signos de moderarse. El sector agropecuario empieza a invertir, pero recién se verán los efectos a finales de año. Lo mismo sucede con el blanqueo recientemente sancionado.

**Actividad Económica.** La variación anual acumulada durante los primeros 8 meses de 2016 da cuenta de una caída de 2,1% del nivel de actividad medido por el Índice General de Actividad y de una caída del 6,2% de las ventas minoristas, medidas por CAME.

El desafío de esta nueva administración consiste en sentar las bases para un crecimiento sustentable de la economía, basado en precios relativos de mercado, un esquema impositivo pagable, y mejoras sustanciales en infraestructura y competitividad sistémica.

Algunos factores que contribuyen a explicar la caída son el menor poder adquisitivo de las familias frente a la menor demanda de empleo y la aceleración de precios en bienes y servicios. El programa “Ahora 12”, los descuentos ofrecidos por algunas tarjetas de crédito y las promociones que lanzaron muchos comercios, ayudaron a contener la caída.

Se mantienen los indicadores de actividad de los últimos meses, más allá del “shock de confianza”, el mega plan de inversiones públicas proyectadas, y los fondos que terminen ingresando por el blanqueo.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

## Escenario local (cont.)

En mayo se reportaba una tendencia creciente en la emisión de Letras del B.C.R.A.: representaban el 67,2% de la base monetaria. Hacia finales de septiembre el ratio ascendía a 86,2%.

La política desinflacionaria del B.C.R.A. tiene, como contrapartida negativa, los costos de corto plazo de esterilizar la emisión para financiar el déficit en pesos y la compra de dólares también para financiar el déficit en pesos. La cuestión fiscal sigue siendo clave para una estabilización sustentable.

**Reservas.** Luego de la fuerte caída que se produjo durante el último trimestre de 2015 (más de US\$ 8,6 millones), el stock bruto de reservas internacionales creció durante el 2016 un 17%. Al 30 de septiembre de 2016, las reservas ascendían a millones de US\$ 29.902.

**Inflación.** Un dato positivo es que la inflación núcleo está cayendo, es decir sin tener en cuenta el retroceso en tarifas, la política de desinflación del B.C.R.A. está resultando exitosa. Si se logra combatir seriamente la inflación, aún cuando se verifique algún rebote en los próximos meses, podremos intentar un camino de crecimiento. El I.N.D.E.C. midió para agosto una tasa de inflación minorista de 0,2%, una cifra mucho más alentadora que la de mayo (4,2%). La clave estará en los próximos meses, en la medida que, luego de la unificación cambiaria, el apretón monetario y el ajuste tarifario, la tasa de inflación logre converger a un número que oscile entre 1,5% y el 2% mensual.

La decisión de adoptar una política fiscal gradualista lleva a una política monetaria también gradualista y a la necesidad de buscar mayor endeudamiento externo para financiar el déficit fiscal para no expulsar del crédito interno al sector privado.

La clara consecuencia de esta política es que los resultados, tanto en materia de reducción de la tasa de inflación como de rebaja de la tasa de interés y recuperación de la actividad, también serán graduales. Claramente, el segundo semestre será mejor que el primero, aunque para un rebote mayor de la actividad habrá que esperar al 2017.

En los últimos días el I.N.D.E.C. volvió a publicar las cifras de pobreza de Argentina. De acuerdo al organismo, el 32,2% de la población es pobre.

**Proyecciones.** La economía argentina está en transición, saliendo de un esquema de precios artificiales e inflación reprimida y liberando el movimiento de capitales y las restricciones al comercio exterior. Este cambio de precios relativos junto a la salida del default y la re inserción en el mercado de capitales internacional resultan claves para retomar una senda de crecimiento después de cuatro años de estanflación.

De acuerdo con el último informe de Relevamiento de Expectativas de Mercado del B.C.R.A. se informan las siguientes estimaciones para las principales variables:

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

### **Escenario local (cont.)**

- la tasa nominal anual (TNA) de interés de Letras del Banco Central (LEBAC) en \$ a 35 días de plazo mantienen un sendero decreciente. Para fines de octubre de 2016 la proyección de los analistas se ubica en una tasa nominal anual de 26%, con reducciones continuas hasta finales de diciembre de 2017 cuando se espera un nivel de 20%.

- la tasa mensual de inflación minorista medida a través del IPC Nivel general para el GBA sería de 2% en octubre, 1,7% en noviembre y 1,6% en diciembre de 2016. Para el primer trimestre de 2017, se proyecta una inflación promedio mensual de 1,6%. En los próximos 12 meses la variación del nivel general de precios se ubicaría en 21,3% interanual (i.a.), manteniendo la tendencia descendente.

- el nivel de tipo de cambio nominal (\$/US\$) sugieren una senda creciente pero estable a lo largo del período relevado. El tipo de cambio nominal promedio esperado se ubica en un valor de \$/US\$ 15,5 para octubre de 2016, al tiempo que la expectativa para diciembre de 2016 asciende hasta \$/US\$ 16.

- la variación del producto interno bruto (PIB) será de -1,7% i.a. para el 2016, en tanto que para el año próximo se mantiene una proyección de crecimiento de 3,2%.

### **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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

### **Nuestra Entidad (cont.)**

Con fecha 05 de septiembre de 2014, el Directorio aprobó la emisión de las Obligaciones Negociables Clase 8, no convertibles en acciones y no garantizadas, por miles de \$ 139.444, con fecha de vencimiento final el 18 de abril de 2016.

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, combinadas con su activa participación como fiduciante de la serie “ Best Consumer” y otras operaciones de cesión de cartera , permiten al Banco diversificar sus fuentes de financiación y mejorar su gap de plazos.

Con fecha 31 de agosto de 2015, Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de \$ 25 millones 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 millones, pasando de \$169,9 millones a \$ 269,9 millones, mediante la capitalización del aporte irrevocable aprobado precedentemente por \$ 25 millones y el saldo restante de \$ 75 millones fue integrado con fecha 13 de enero de 2016 por Grupo ST S.A.

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

El negocio de banca 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 2016, 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. 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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

### **Nuestra Entidad (cont.)**

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, el Banco Central, mediante la Com. "A" 5849 del 14 de diciembre de 2015 estableció que las tasas de interés se deben concertar "libremente" entre las entidades financieras y sus clientes, eliminando de esta forma el tope establecido mediante la Com."A" 5590 en septiembre del 2014. Adicionalmente, a través de la com. "A" 5986 del 21 de marzo de 2016, el ente rector introdujo varios cambios, entre ellos se destacan:

- reglamentó la gratuidad de todas las cajas de ahorro, incluyendo el uso de su correspondiente tarjeta de débito, buscando así "un nivel de bancarización básico que será universal y gratuitamente accesible a todos los ciudadanos";
- posibilitó el incremento de las comisiones bancarias, que podrán aumentar hasta 20%, liberando las mismas a partir del 1/09/16;
- adecuó la normativa en materia de seguros como contratación accesoria a un servicio financiero de manera que las entidades no podrán percibir de los usuarios ni de las compañías ningún tipo de retribución por este tipo de cobertura.

En función a estos cambios normativos y al nuevo contexto económico financiero la Entidad continuará analizando el desarrollo de este nicho.

Es importante destacar que el B.C.R.A. ha flexibilizado las normas sobre distribución de resultados. A través de la Com. "A" 5985 del 9 de septiembre de 2016, ha realizado nuevas adecuaciones en lo referente a las condiciones generales, requisitos de verificación de liquidez y solvencia, y autorizaciones. Entre los principales cambios, se elimina como condición para la admisión de la distribución de resultados aquella referida a un incremento del 75% en la exigencia de capital recalculada y se establece que las entidades no deben registrar sanciones de multa superiores al 25% de la última R.P.C. informada, o de inhabilitación, suspensión, prohibición o revocación impuestas en los últimos 5 años por el B.C.R.A., la U.I.F., la C.N.V. y/o la S.S.N. que se ponderen como significativas, excepto cuando se hayan implementado medidas correctivas a satisfacción del organismo. Asimismo, establece un margen contracíclico de capital, cuyo valor a partir del 1 de abril de 2016 se ha establecido en un 0%.

La estructura flexible, eficiente y profesional de la Entidad, permiten asegurar que el Banco continuará su proceso de ampliación de las relaciones comerciales, consolidando y creando productos y negocios y optimizando las relaciones con clientes a través de la implementación de constantes mejoras operativas que aseguren la calidad de servicio, con el fin de posicionarse como una Entidad líder, en constante búsqueda de la consolidación del crecimiento del nivel de las actividades y de los resultados.

Firmado a los efectos de su identificación  
con el informe de fecha 9 de noviembre de 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

### Nuestra Entidad (cont.)

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 2016

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

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

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora

Roberto Domínguez  
Presidente

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE REVISION DE ESTADOS CONTABLES DE PERIODO 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 2016, 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 los estados contables consolidados de período intermedio adjuntos de Banco de Servicios y Transacciones S.A. con su sociedad vinculada, que comprende el estado de situación patrimonial consolidado de la Entidad al 30 de septiembre de 2016, 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 2015 y por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 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 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 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 al 30 de septiembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, así como la situación patrimonial y financiera consolidada de la Entidad y su sociedad vinculada al 30 de septiembre de 2016, los resultados consolidados de sus operaciones y el flujo de efectivo y sus equivalentes consolidado por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, 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 Dirección de 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 de valuación y presentación 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 2016 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 2016 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 2016, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular, y

6. al 30 de septiembre de 2016, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables ascendía a \$ 4.803.562, no existiendo deudas exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2016

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

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

## **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 adjuntos 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 2016, 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 los estados contables consolidado de período intermedio de la Entidad y su sociedad vinculada que comprende el estado de situación patrimonial consolidado de la Entidad al 30 de septiembre de 2016, 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 2015 y por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015, 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 2016, 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 2016 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 al 30 de septiembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, así como la situación patrimonial y financiera consolidada de la Entidad y su sociedad vinculada al 30 de septiembre de 2016, los resultados consolidados de sus operaciones y el flujo de efectivo y sus equivalentes consolidado por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, 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 dirección de 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 de valuación y presentación 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 significativos, 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 2016 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 2016, 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 2016, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2016.

Luis Horacio Biller  
Por Comisión Fiscalizadora