

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Directores de
BANCO DE SAN JUAN S.A.
Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste
San Juan – Pcia. de San Juan

1. Hemos auditado el estado de situación patrimonial adjunto de BANCO DE SAN JUAN S.A. al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado en esa fecha. Asimismo, hemos auditado el estado de situación patrimonial consolidado adjunto de BANCO DE SAN JUAN S.A. y sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado en esa fecha, que se exponen como información complementaria en el Cuadro I adjunto.

2. La Dirección de la Entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado, para que dichos estados contables no incluyan distorsiones significativas originadas en errores o irregularidades, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar las estimaciones que resulten razonables en las circunstancias. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados contables basada en nuestra auditoría.

3. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el B.C.R.A. Estas normas requieren que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados contables.

Una auditoría incluye aplicar procedimientos, sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre la información expuesta en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, quien a este fin evalúa los riesgos de que existan

distorsiones significativas en los estados contables, originadas en errores o irregularidades. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la Entidad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables, con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno vigente en la Entidad. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección de la Entidad y la presentación de los estados contables tomados en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

4. Tal como se describe en la nota 4. a los estados contables individuales adjuntos, los estados contables mencionados en el párrafo 1. han sido preparados por la Entidad de acuerdo con las normas contables establecidas por el B.C.R.A., las cuales difieren de las normas contables profesionales aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de San Juan, República Argentina, en ciertos aspectos de valuación y exposición que se describen y cuantifican en la mencionada nota.

5. En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el párrafo 1. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de BANCO DE SAN JUAN S.A. y la situación patrimonial consolidada de BANCO DE SAN JUAN S.A. con sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2011, y los respectivos resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el B.C.R.A. y, excepto por el efecto de la cuestión mencionada en el párrafo 4., con las normas contables profesionales vigentes en la Provincia de San Juan, República Argentina.

6. En relación al estado de situación patrimonial de BANCO DE SAN JUAN S.A. y al estado de situación patrimonial consolidado de BANCO DE SAN JUAN S.A. con sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2010, y a los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado en esa fecha, presentados con propósitos comparativos, informamos que con fecha 16 de febrero de 2011 hemos

emitido un informe de auditoría sobre dichos estados contables que incluyó una salvedad por diferencias entre las normas contables establecidas por el B.C.R.A y las normas contables profesionales vigentes en la Provincia de San Juan, República Argentina, que se describen y cuantifican en la nota 4. a los estados contables individuales adjuntos.

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a) Los estados contables de BANCO DE SAN JUAN S.A. surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y las normas reglamentarias del B.C.R.A.
- b) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.
- c) Al 31 de diciembre de 2011, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones previsionales a favor de la Administración Nacional de la Seguridad Social, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 2.687.100, no siendo exigible a esa fecha.

San Juan, Provincia de San Juan
15 de febrero de 2012

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

Denominación de la Entidad: BANCO DE SAN JUAN S.A.

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

Domicilio Legal: Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan

Nombre del Auditor firmante: Norberto M. Nacuzzi

Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.

Informe correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011: Código B.C.R.A. N° 2 y 3

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	2011	2010
A. DISPONIBILIDADES	517,141	507,479
Efectivo	221,635	78,016
Entidades financieras y corresponsales:	295,506	429,463
- B.C.R.A.	267,497	399,438
- Otras del país	273	2,434
- Del exterior	27,736	27,591
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)	2,985,020	1,692,732
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	8,806	-
Tenencias registradas a costo más rendimiento	-	599
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	2,976,214	1,692,133
C. PRÉSTAMOS (Anexos B, C y D)	887,869	543,567
Al sector financiero:	46,999	15,622
- Interfinancieros (call otorgados)	15,607	-
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	27,700	12,120
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	3,692	3,502
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior:	855,328	538,841
- Adelantos	54,760	54,899
- Documentos	161,299	95,772
- Hipotecarios	37,470	20,823
- Prendarios	13,846	3,790
- Personales	374,443	200,757
- Tarjetas de crédito	73,528	38,999
- Otros	133,246	119,114
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	12,566	6,751
- (Intereses documentados)	(5,830)	(2,064)
Previsiones (Anexo J)	(14,458)	(10,896)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Denominación de la Entidad: BANCO DE SAN JUAN S.A.

ACTIVO - Continuación	2011	2010
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	377,636	107,821
Banco Central de la República Argentina	40,693	23,463
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	140,240	-
Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	48,853	7,211
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 5.1.)	98,914	64,016
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	50,046	13,355
Previsiones (Anexo J)	(1,110)	(224)
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)	61,498	14,938
Créditos por arrendamientos financieros	61,396	14,727
Intereses y ajustes devengados a cobrar	723	282
Previsiones (Anexo J)	(621)	(71)
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)	1,292,867	1,171,002
En entidades financieras	1,290,499	1,168,634
Otras	2,368	2,368
G. CRÉDITOS DIVERSOS	57,756	41,329
Otros (Nota 5.2.)	58,877	42,120
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	57	27
Previsiones (Anexo J)	(1,178)	(818)
H. BIENES DE USO (Anexo F)	23,215	17,750
I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)	2,046	9,470
J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)	4,441	4,192
Gastos de organización y desarrollo	4,441	4,192
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	22	42
TOTAL DEL ACTIVO	6,209,511	4,110,322

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Denominación de la Entidad: BANCO DE SAN JUAN S.A.

PASIVO	2011	2010
L. DEPÓSITOS (Anexos H e I)	4,259,019	2,648,264
Sector público no financiero	3,145,449	1,821,082
Sector financiero	2,112	1,484
Sector privado no financiero y residentes en el exterior:	1,111,458	825,698
- Cuentas corrientes	296,308	184,775
- Cajas de ahorros	444,585	336,041
- Plazo fijo	290,522	284,542
- Otros	78,236	18,880
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	1,807	1,460
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	278,240	73,830
Banco Central de la República Argentina (Anexo I):	102	58
- Otros	102	58
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	175,284	-
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales (Anexo I):	402	771
- Otras financiamientos de entidades financieras locales	390	756
- Intereses devengados a pagar	12	15
Otras (Nota 5.3. y Anexo I)	102,385	72,961
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	67	40
N. OBLIGACIONES DIVERSAS	107,840	47,125
Dividendos a pagar	2,598	1,775
Honorarios	5,934	4,552
Otras (Nota 5.4.)	99,308	40,798
O. PREVISIONES (Anexo J)	38,586	26,568
P. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	4	14
TOTAL DEL PASIVO	4,683,689	2,795,801
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	1,525,822	1,314,521
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	6,209,511	4,110,322

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Denominación de la Entidad: BANCO DE SAN JUAN S.A.

CUENTAS DE ORDEN	2011	2010
DEUDORAS	1,009,289	903,380
Contingentes:	332,651	250,652
- Garantías recibidas	332,187	250,622
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	464	30
De control:	612,172	601,944
- Créditos clasificados irrecuperables	23,407	23,037
- Otras (Nota 5.5)	582,368	571,364
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	6,397	7,543
De derivados:	1,234	1,824
- Cuenta de derivados deudoras por contrapartida	1,234	1,824
De actividad fiduciaria:	63,232	48,960
- Fondos en fideicomiso (Nota 9.)	63,232	48,960
ACREEDORAS	1,009,289	903,380
Contingentes:	332,651	250,652
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	296	30
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	168	-
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	332,187	250,622
De control:	612,172	601,944
- Valores por acreditar	6,397	7,543
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	605,775	594,401
De derivados:	1,234	1,824
- Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas (Nota 10.)	1,234	1,824
De actividad fiduciaria:	63,232	48,960
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	63,232	48,960

Las notas 1 a 16 a los estados contables y los estados complementarios adjuntos (Anexos A a L, N, O y Cuadro I), son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Denominación de la Entidad: BANCO DE SAN JUAN S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2011 Y 2010 Y TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
A. INGRESOS FINANCIEROS	510,959	265,261
- Intereses por préstamos al sector financiero	4,317	224
- Intereses por adelantos	13,028	8,291
- Intereses por documentos	93,897	57,402
- Intereses por préstamos hipotecarios	4,826	2,651
- Intereses por préstamos prendarios	1,374	736
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	11,358	5,602
- Intereses por otros préstamos	4,840	10,687
- Intereses por arrendamientos financieros	7,016	1,338
- Resultado neto de títulos públicos y privados	362,092	173,148
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	14	304
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	4,383	3,141
- Otros	3,814	1,737
B. EGRESOS FINANCIEROS	(204,936)	(97,347)
- Intereses por depósitos en cuenta corriente	-	(44)
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	(1,827)	(1,541)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(194,003)	(89,305)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(142)	(91)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(497)	(521)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(5,566)	(3,141)
- Otros	(2,901)	(2,704)
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN	306,023	167,914
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(6,650)	(4,737)
D. INGRESOS POR SERVICIOS	85,081	67,478
- Vinculados con operaciones activas	21,837	16,167
- Vinculados con operaciones pasivas	44,539	35,832
- Otras comisiones	189	84
- Otros (Nota 5.6.)	18,516	15,395
E. EGRESOS POR SERVICIOS	(19,308)	(14,860)
- Comisiones	(11,339)	(8,976)
- Otros (Nota 5.7.)	(7,969)	(5,884)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

SILVINA BELLANTIG
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Denominación de la Entidad: BANCO DE SAN JUAN S.A.

	2011	2010
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(175,786)	(118,192)
- Gastos en personal	(109,192)	(68,561)
- Honorarios a directores y síndicos	(9,882)	(6,900)
- Otros honorarios	(8,263)	(5,840)
- Propaganda y publicidad	(3,900)	(2,677)
- Impuestos	(9,995)	(8,485)
- Depreciación de bienes de uso	(3,661)	(2,783)
- Amortización de gastos de organización	(1,442)	(1,448)
- Otros gastos operativos (Nota 5.8.)	(26,530)	(18,627)
- Otros	(2,921)	(2,871)
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	189,360	97,603
G UTILIDADES DIVERSAS	447,142	408,995
- Resultado por participaciones permanentes	430,680	399,987
- Intereses punitorios	388	287
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	2,580	7,396
- Otras	13,494	1,325
H PÉRDIDAS DIVERSAS	(16,822)	(26,322)
- Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	(349)	(9)
- Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(13,007)	(23,850)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos	(3)	(19)
- Otras (Nota 5.9)	(3,463)	(2,444)
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA	619,680	480,276
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 3.)	(77,135)	(24,190)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA	542,545	456,086

Las notas 1 a 16 a los estados contables y los estados complementarios adjuntos (Anexos A a L, N, O y Cuadro I), son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Denominación de la Entidad: BANCO DE SAN JUAN S.A.

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2011 Y 2010 Y TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	2011*					2010	
	CAPITAL SOCIAL	APORTES NO CAPITALIZADOS PRIMA DE EMISIÓN DE ACCIONES	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES RESERVA LEGAL	DIFERENCIA DE VALUACIÓN NO REALIZADA	RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL
1. Saldos al inicio del ejercicio	20,788	2,813	28,254	306,960	(756)	956,482	1,314,521
2. Distribución de resultados no asignados aprobada por la Asamblea General de Accionistas de fecha 29 de marzo de 2011: - Reserva Legal - Dividendos en efectivo (1)	-	-	-	91,217	-	(91,217)	-
3. Otros movimientos: Desafectación de diferencia de valuación no realizada por la tenencia de títulos públicos nacionales disponibles para la venta en sociedades controladas.	-	-	-	-	-	(332,000)	(332,000)
4. Resultado neto del ejercicio - Ganancia	-	-	-	-	756	-	756
5. Saldos al cierre del ejercicio	20,788	2,813	28,254	398,177	-	1,075,810	1,525,822
							1,314,521

(1) El B.C.R.A. mediante nota recibida el 31 de marzo de 2011, autorizó la distribución y pago de dividendos en efectivo.

Las notas 1 a 16 a los estados contables y los estados complementarios adjuntos (Anexos A a L, N, O y Cuadro I), son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

NORBERTO M. MACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N. 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Denominación de la Entidad: BANCO DE SAN JUAN S.A.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2011 Y 2010 Y TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Efectivo al inicio del ejercicio	507,479	275,943
Efectivo al cierre del ejercicio	517,141	507,479
Aumento neto del efectivo	9,662	231,536
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Cobros/(Pagos) netos por:	162,771	375,337
- Títulos públicos y privados	(769,547)	(772,499)
- Préstamos:	(204,205)	(100,094)
- Al sector financiero	(21,039)	5,721
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	(183,166)	(105,815)
- Otros créditos por intermediación financiera	(262,102)	(5,827)
- Créditos por arrendamientos financieros	(39,544)	(6,345)
- Depósitos:	1,414,925	1,263,277
- Al sector financiero	628	591
- Al sector público no financiero	1,324,367	1,101,247
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	89,930	161,439
- Otras obligaciones por intermediación financiera:	23,244	(3,175)
- Financiaciones del sector financiero:	(145)	(17,096)
- Interfinancieros (call recibidos)	(145)	(17,096)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en activ. de financiación)	23,389	13,921
Cobros vinculados con ingresos por servicios	85,235	67,278
Pagos vinculados con egresos por servicios	(19,308)	(14,860)
Gastos de administración pagados	(137,016)	(83,193)
Pagos de gastos de organización y desarrollo	(1,691)	(2,306)
Cobros netos por intereses punitivos	39	278
Otros Cobros / (Pagos) vinculados con utilidades y pérdidas diversas	9,547	(3,306)
Pagos netos por otras actividades operativas	(45,939)	(32,033)
Pagos del impuesto a las ganancias/Impuesto a la gcia. mín. presunta	(24,727)	(25,015)
Flujo neto de efectivo generado en las actividades operativas	28,911	282,180

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Denominación de la Entidad: BANCO DE SAN JUAN S.A.

	2011	2010
Actividades de inversión		
Pagos netos por bienes de uso	(9,126)	(5,614)
Cobros/(Pagos) netos por bienes diversos	7,421	(6,816)
Otros cobros por actividades de inversión:	309,572	368,173
- Dividendos por participación en otras sociedades	309,572	368,173
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	307,867	355,743
Actividades de financiación		
Pagos netos por:	(322)	(544)
- Banco Central de la República Argentina:	44	20
- Otros	44	20
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(366)	(564)
Pagos de dividendos	(331,177)	(408,984)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(331,499)	(409,528)
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	4,383	3,141
Aumento neto del efectivo	9,662	231,536

Las notas 1 a 16 a los estados contables y los estados complementarios adjuntos (Anexos A a L, N, O y Cuadro I), son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. OPERACIONES DE LA ENTIDAD

Con fecha 7 de noviembre de 2007, Banco de San Juan S.A. y la Provincia de San Juan suscribieron el contrato de vinculación, a través del cual la Provincia le encomienda a la Entidad prestar sus servicios como Agente financiero y Caja obligada del Estado Provincial.

A través del servicio de agente financiero de la Provincia, la Entidad tiene la exclusividad entre otras cuestiones para percibir los recursos de coparticipación de impuestos nacionales, transferir los recursos de coparticipación provincial, abrir y mantener cuentas bancarias y de inversión del Tesoro Provincial y de los organismos descentralizados, autárquicos y sus dependencias y efectuar la administración bancaria del Sistema del Fondo Unificado – Ley N° 5.957.

Adicionalmente, y en forma no exclusiva, la Entidad percibirá los impuestos, tasas, contribuciones y otros ingresos provinciales cuya recaudación corresponda a la Dirección General de Rentas, el Instituto Provincial de la Vivienda, de los Tribunales de Faltas de la Provincia y del Departamento de Hidráulica. A los fines de la implementación de medios alternativos para la recaudación de dichos recursos, la Provincia deberá solicitar, sin excepción, a la Entidad, que implemente dichos medios alternativos, y en caso que la Entidad le notifique a la Provincia que no los implementará, esta podrá contratarlos con terceros.

Respecto del carácter de Caja obligada, la Provincia deberá disponer exclusivamente que se depositen a la vista o a plazo en la Entidad los siguientes conceptos:

- Todos los ingresos o recursos en efectivo o valores percibidos por el Poder Ejecutivo, sus Ministerios, Secretarías y demás dependencias, Poder Legislativo, Poder Judicial, los Organismos descentralizados, autárquicos y sus dependencias y las Empresas del Estado Provincial existentes a la fecha y las que se constituyan en el futuro.
- Los fondos percibidos por depósitos judiciales a la orden de los Tribunales Provinciales de todos los fueros e instancias.
- Los fondos percibidos en concepto de garantía de contratos o licitaciones llamados por la Provincia.
- Los fondos percibidos para la integración de capital de sociedades que se inscriban ante el Registro Público de Comercio, la Inspección General de Personas Jurídicas y la Dirección Provincial de Cooperativas.

El mencionado contrato tiene un plazo de duración de 10 años, renovable a su vencimiento por períodos de un año, hasta que una de las partes manifieste su voluntad en contrario.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los presentes estados contables, que surgen de los libros de contabilidad de la Entidad, están expresados en miles de pesos y han sido preparados de conformidad con las normas dictadas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.).

La preparación de los estados contables requiere que la Entidad efectúe, en ciertos casos, estimaciones para determinar los valores contables de activos, pasivos, ingresos, egresos y contingencias como también la exposición de los mismos, a cada fecha de presentación de información contable. Las registraciones efectuadas por la Entidad, se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros y, por lo tanto, el monto final puede diferir de tales estimaciones, las cuales pueden tener un impacto positivo o negativo en futuros períodos.

A continuación se detallan los principales criterios de valuación y exposición utilizados:

2.1. Estados contables consolidados

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., la Entidad presenta como información complementaria (cuadro I) los estados contables consolidados con sus sociedades controladas (directa e indirectamente) Banco de Santa Cruz S.A., Nuevo Banco de Santa Fe S.A. y Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

2.2. Estados contables comparativos

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., los estados contables por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, se presentan en forma comparativa con los del ejercicio anterior.

Mediante la Comunicación "A" 5180 y complementarias, el B.C.R.A. introdujo modificaciones aplicables a partir del 1° de marzo de 2011, a los criterios contables de los instrumentos de deuda del sector público no financiero y de regulación monetaria del B.C.R.A. Consecuentemente, ciertos rubros y partidas de los estados contables por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2010, así como cierta información complementaria relacionada, fueron reclasificadas, entre otras cuestiones, por la aplicación de dichas comunicaciones, al solo efecto de su comparación con los presentes estados contables

2.3. Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes

La partida "Efectivo" del estado de flujo de efectivo y sus equivalentes fue definida como las cuentas que conforman el rubro Disponibilidades.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

2.4. Reexpresión a moneda constante

Las normas contables profesionales y del B.C.R.A. establecen que los estados contables deben expresarse en moneda homogénea. En un contexto de estabilidad monetaria, la moneda nominal es utilizada como moneda homogénea y, en un contexto de inflación o deflación, los estados contables deben expresarse en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden dando reconocimiento contable a las variaciones en el índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, de acuerdo con el método de reexpresión establecido en Resolución Técnica (RT) N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE).

Los estados contables de la Entidad reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, de acuerdo con lo requerido por el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (PEN), la Resolución General N° 441 de la Comisión Nacional de Valores (CNV) y la Comunicación "A" 3921 del B.C.R.A.

Las normas contables profesionales establecen que la discontinuación de la aplicación del método de reexpresión establecido por la Resolución Técnica N° 6 de la FACPCE debió efectuarse a partir del 1° de octubre de 2003. Los efectos de no haber reconocido las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta dicha fecha no han sido significativos en relación con los estados contables tomados en su conjunto.

2.5. Principales criterios de valuación

a) Activos y pasivos en moneda extranjera:

Los activos y pasivos nominados en dólares estadounidenses fueron valuados al tipo de cambio de referencia del B.C.R.A. del último día de cada ejercicio. Adicionalmente, los activos y pasivos nominados en otras monedas extranjeras fueron convertidos a los tipos de pase comunicados por la mesa de operaciones del B.C.R.A. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

b) Títulos públicos y privados:

- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – Tenencias a valor razonable de mercado: Las tenencias de cartera propia y recibidas por operaciones de pase con volatilidad publicada por el B.C.R.A., se valoraron de acuerdo con el último valor de cotización vigente para cada instrumento al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – Tenencias a costo más rendimiento: Las tenencias de cartera propia y recibidas por operaciones de pase sin volatilidad publicada por el B.C.R.A., se valoraron al valor de incorporación (ajustado por CER, en caso de corresponder) incrementado en función a la tasa interna de retorno (TIR) al cierre de cada ejercicio. Los

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

devengamientos de la TIR mencionada precedentemente fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.

c) Devengamiento de intereses:

Los intereses fueron devengados sobre la base de su distribución exponencial en los ejercicios en los que han sido generados.

d) Previsión por riesgo de incobrabilidad y por compromisos eventuales:

La previsión por riesgo de incobrabilidad 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" 2950 y complementarias del B.C.R.A.

e) Montos a cobrar y a pagar por ventas y compras contado a liquidar y a término (vinculados o no a operaciones de pase):

Se valoraron de acuerdo con los precios concertados para cada operación, teniendo en cuenta las primas devengadas al cierre de cada ejercicio. Los devengamientos de las primas fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.

f) Especies a recibir y a entregar por compras y ventas contado a liquidar y a término (vinculados o no a operaciones de pase):

Se valoraron de acuerdo con los valores de cotización vigentes para cada especie al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

g) Obligaciones negociables compradas – Sin cotización:

Se valoraron al costo de incorporación, más los intereses devengados hasta la fecha de cierre de cada ejercicio, aplicando en forma exponencial la TIR según las condiciones de emisión de las mismas. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.

h) Certificados de participación y Títulos de deuda de fideicomisos financieros - Sin cotización:

Se valoraron a su valor nominal más los correspondientes intereses devengados al cierre de cada ejercicio, según las condiciones de emisión. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.

i) Créditos por arrendamientos financieros:

De acuerdo con la Comunicación "A" 5047 y complementarias del B.C.R.A., se valoraron al valor descontado de la suma de las cuotas mínimas pendientes de cobro (excluyendo las cuotas contingentes), del valor residual previamente pactado y de las opciones de compra, por los

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

contratos de arrendamientos financieros en los cuales la Entidad reviste la figura de arrendador. El valor descontado es calculado mediante la aplicación de la tasa de interés implícita de cada contrato de arrendamiento. Este criterio no difiere sustancialmente del utilizado hasta el comienzo de la vigencia de la citada Comunicación.

Los contratos de arrendamientos financieros vigentes no representan saldos significativos respecto al total de financiamientos otorgados por la Entidad. Adicionalmente, las características de los mismos se encuentran dentro de las habituales para este tipo de operaciones concertadas en el mercado financiero argentino.

j) Participaciones en otras sociedades:

Controladas: se valuaron de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional.

No controladas: se valuaron al costo de adquisición reexpresado, al cierre de cada ejercicio, de acuerdo con lo indicado en la nota 2.4.

k) Bienes:

- Bienes de uso y diversos:

Se valuaron a su costo de adquisición reexpresado, al cierre de cada ejercicio, de acuerdo con lo indicado en la nota 2.4., menos las correspondientes depreciaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados. El valor residual de los bienes de uso y diversos en su conjunto no supera su valor recuperable.

- Bienes intangibles:

Se valuaron a su costo de adquisición reexpresado, al cierre de cada ejercicio, de acuerdo con lo indicado en la nota 2.4., menos las correspondientes amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados.

l) Indemnizaciones al personal de la Entidad:

Las indemnizaciones han sido registradas con cargo a los resultados del ejercicio en que fueron pagadas.

m) Provisiones del pasivo:

La Entidad posee ciertos pasivos contingentes en relación con reclamos, juicios, sumarios administrativos y otros procesos existentes o potenciales, incluyendo aquellos relacionados con responsabilidades laborales y de otra naturaleza. La Entidad registra pasivos cuando es probable que los futuros costos puedan ocurrir y cuando esos costos pueden ser razonablemente estimados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

n) Cuentas del patrimonio neto:

Se encuentran registradas a su valor nominal reexpresado, según corresponda, a la fecha de cierre de cada ejercicio, excepto las cuentas "Capital social" y "Aportes no capitalizados – Primas de emisión de acciones", las cuales han sido registradas de acuerdo con los valores de origen. Los ajustes de sus reexpresiones se incluyen en la cuenta "Ajustes al patrimonio".

o) Cuentas de Orden Acreedoras – De derivados – Opciones de venta lanzadas:

Se valoraron de acuerdo con las disposiciones de los Decretos N° 905/02 y N° 1836/02, es decir, convertidas al tipo de cambio \$1,40 por cada dólar estadounidense, ajustadas por el CER al cierre de cada ejercicio (ver nota 10.).

p) Cuentas del estado de resultados:

- Las cuentas que comprenden operaciones monetarias ocurridas a lo largo de cada ejercicio (ingresos y egresos financieros, ingresos y egresos por servicios, cargo por incobrabilidad, gastos de administración, etc.) se computaron a sus valores históricos sobre la base de su devengamiento mensual.
- Las cuentas que reflejan el efecto en resultados por la venta, baja o consumo de activos no monetarios, se computaron sobre la base de los valores de dichos activos, los cuales fueron reexpresados según se explica en la nota 2.4.
- Los resultados generados por las participaciones valuadas de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional se computaron sobre la base de los resultados de dichas sociedades, los cuales fueron ajustados siguiendo el criterio descrito en la nota 2.4.

3. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

La Entidad determina el cargo contable del impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada de cada ejercicio, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo.

Adicionalmente, determina el impuesto a la ganancia mínima presunta que fue establecido durante el ejercicio económico 1998 por la Ley N° 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Actualmente, luego de sucesivas prórrogas, el mencionado gravamen se encuentra vigente hasta el 30 de diciembre de 2019. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1 %, de modo que la obligación fiscal de la Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. La mencionada ley prevé para el caso de entidades regidas por la ley de Entidades Financieras que las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el veinte por ciento (20%) de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

mínima presunta que se pudiera producir en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el importe estimado por la Entidad en concepto de impuesto a las ganancias de 77.135 y 24.190, respectivamente, fue superior al impuesto a la ganancia mínima presunta y fue imputado al resultado de cada período en el rubro "Impuesto a las ganancias".

4. PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS CONTABLES DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES

Las normas contables profesionales vigentes en la Provincia de San Juan, República Argentina, difieren en ciertos aspectos de los criterios de valuación y exposición de las normas contables del B.C.R.A. A continuación se detallan las principales diferencias entre dichas normas que la Entidad ha identificado y considera de significación en relación a los presentes estados contables:

a) Normas de valuación:

Los principales rubros de la Entidad que mantienen diferencias en aspectos de valuación al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son los siguientes:

Concepto	Ref	Ajustes según normas contables profesionales							
		Estados contables individuales				Estados contables consolidados			
		Al patrimonio		Al resultado		Al patrimonio		Al resultado	
		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Títulos públicos y asistencia al sector público:									
- Títulos públicos registrados a costo más rendimiento	(1)	-	-	-	-	7.100	(25.800)	12.100	8.100
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – tenencia sin volatilidad publicada	(1)	25.100	2.300	22.800	2.300	29.500	6.900	22.600	6.900
- Diferencia de valuación no realizada	(1)	-	-	800	400	-	-	800	400
Préstamos Garantizados	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(4.200)
Participaciones en otras sociedades	(3)	(12.700)	(68.600)	55.900	16.400	-	-	-	-
Bienes intangibles	(4)	-	-	-	-	(20.800)	-	-	-
Pasivo diferido - Impuesto a las ganancias	(2)	3.800	(9.100)	12.900	(7.800)	400	(56.500)	56.900	100
Total		16.200	(75.400)	92.400	11.300	16.200	(75.400)	92.400	11.300

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

1. Tenencias de títulos públicos, instrumentos de regulación monetaria del B.C.R.A y asistencias crediticias al Sector Público no Financiero: estas tenencias y financiaciones (en cartera propia y afectadas en garantía) se valúan en función de reglamentaciones y normas específicas promulgadas por el Gobierno Nacional y por el B.C.R.A. que establecen, entre otras cuestiones, utilización de valores presentes, valores técnicos y cuentas regularizadoras de activo. Por otra parte, la normativa vigente del B.C.R.A. determina que las acreencias con el Sector Público no Financiero no se encuentran sujetas a previsiones por riesgo de incobrabilidad, aunque sí permiten constituir previsiones para cubrir fluctuaciones en la valuación de ciertos instrumentos. Las normas contables profesionales requieren que los activos en general deben compararse con su valor recuperable cada vez que se preparan estados contables.
2. Impuesto a las Ganancias: la Entidad determina el cargo contable del impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable e impositivo. De acuerdo a las normas contables profesionales vigentes, el impuesto a las ganancias debe registrarse siguiendo el método del impuesto diferido, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados de los ejercicios en los cuales se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de utilización de los quebrantos impositivos en el futuro.
3. Participaciones en otras Sociedades – En entidades financieras: al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre 2010, las sociedades controladas Nuevo Banco de Santa Fe S.A. (incluyendo Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.) y Banco de Santa Cruz S.A. prepararon sus estados contables de acuerdo con las normas del B.C.R.A., las cuales presentan ciertas diferencias con las normas contables profesionales vigentes.
4. Bienes Intangibles – Gastos de organización y desarrollo - Diferencia de valuación de títulos públicos: la sociedad controlada Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. mantiene activado en el rubro las diferencias negativas generadas al 1° de marzo de 2011 por aplicación de la Comunicación "A" 5180 y complementarias del B.C.R.A., netas de las correspondientes amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados. Conforme a las normas contables profesionales, dichas diferencias debieron ser imputadas a resultados en el momento en que fueron generadas. El efecto en resultados de esta diferencia de valuación se expone neta junto a la diferencia de valuación de Títulos Públicos registrados a costo más rendimiento.

De haberse aplicado las normas contables profesionales detalladas precedentemente, el patrimonio neto de la Entidad al 31 de diciembre de 2011 y 2010 hubiera aumentado en aproximadamente 16.200 y disminuido en aproximadamente 75.400, respectivamente, y el resultado neto de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, hubiera aumentado en aproximadamente 92.400 y 11.300, respectivamente.

b) Normas de exposición:

1. La Entidad no ha clasificado sus activos y pasivos en corrientes y no corrientes en función al momento en que se espera que los primeros se conviertan en efectivo o equivalente y en función al momento en que los segundos sean exigibles, tal como es requerido por las normas contables profesionales vigentes.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

2. La Entidad no ha presentado compensada la provisión del impuesto a las ganancias con los anticipos pagados por tal impuesto. De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales vigentes, las partidas relacionadas deben exponerse por su importe neto cuando su compensación futura sea legalmente posible y se tenga la intención o la obligación de realizarla.
3. Existen diferencias entre la exposición requerida por las normas contables profesionales vigentes y la realizada por la Entidad sobre los flujos de fondos expuestos en el Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes y sobre las partidas del Estado de resultados, dado que estos estados son confeccionados de acuerdo con normas específicas aplicables a las entidades financieras.
4. La Entidad controlada Nuevo Banco de Santa Fe S.A. registró en el rubro Provisiones del Pasivo la diferencia existente entre el valor equivalente en pesos de considerar los depósitos judiciales en la moneda original de la imposición y el valor contable de los mismos. De acuerdo con las normas contables profesionales y bajo el entendimiento que dicha diferencia constituye un mayor valor de los depósitos judiciales, la misma debería haberse imputado como una deuda por diferencias de cambio e intereses a pagar.
5. La Entidad ha presentado como información complementaria (anexos) la específicamente establecida por el B.C.R.A., la cual no contempla la totalidad de los requisitos de exposición de las normas contables profesionales vigentes.

5. APERTURA DE LAS CUENTAS "OTRAS" QUE SUPERAN EL 20% DEL TOTAL DE CADA RUBRO

	<u>31-12-11</u>	<u>31-12-10</u>
5.1. Otros créditos por intermediación financiera – Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores:		
Tenencias de Fideicomisos Financieros (incluye, entre otros, los siguientes programas: Garbarino, Best Consumer Finance, Supervielle, CMR Falabella, Ribeiro, Megabono, Columbia)	98.914	64.016
TOTAL	<u>98.914</u>	<u>64.016</u>
5.2. Créditos diversos – Otros:		
Anticipos de impuestos	16.887	16.151
Depósitos en garantía por operatoria BID – Calidad San Juan	18.653	11.834
Lebac - Nobac entregadas en garantía – Convenio de vinculación	3.800	4.043
Préstamos al personal	10.694	5.474
Pagos efectuados por adelantado	2.431	1.464
Depósitos en garantía sistemas de tarjetas de crédito	1.459	1.048
Otros	4.953	2.106
TOTAL	<u>58.877</u>	<u>42.120</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

	<u>31-12-11</u>	<u>31-12-10</u>
5.3. Otras obligaciones por intermediación financiera - Otras:		
Operaciones con Red Link	13.580	10.190
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	65.560	41.235
Órdenes previsionales pendientes de liquidación	2.128	5.928
Préstamos por operatoria BID - Calidad San Juan	7.851	5.272
Retenciones y percepciones	10.577	5.646
Cobros no aplicados	694	505
Acreedores por compra de bienes en el exterior	-	2.422
Acreedores por compra de bienes dados en arrendamiento financiero	683	-
Otras	1.312	1.763
TOTAL	<u>102.385</u>	<u>72.961</u>
5.4. Obligaciones diversas – Otras:		
Impuestos a pagar	80.865	25.682
Acreedores varios	5.792	5.709
Remuneraciones, cargas sociales y retenciones a pagar	12.651	9.407
TOTAL	<u>99.308</u>	<u>40.798</u>
5.5. Cuentas de orden deudoras de control – Otras:		
Valores en custodia – Títulos públicos de terceros	426.118	420.778
Valores en custodia C.F.I.	51.820	44.275
Valores en custodia – Certificados CREFI	31.071	31.071
Valores por debitar	17.694	14.979
Valores en custodia Fideicomiso Financiero SJ-5	4.538	4.631
Efectivo en custodia por cuenta de terceros	1.721	318
Valores en custodia Hipotecas Gobierno	1.328	1.453
Deudores incobrables judiciales	686	649
Valores en custodia de Banco de Santa Cruz S.A.	362	382
Valores en custodia Prendas Gobierno	216	271
Valores al cobro	-	1.209
Otros valores en custodia	46.814	51.348
TOTAL	<u>582.368</u>	<u>571.364</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

	<u>31-12-11</u>	<u>31-12-10</u>
5.6. Ingresos por servicios – Otros:		
Comisiones por servicios fiduciarios	4.274	4.779
Comisiones por seguros	2.624	1.264
Seguro de Vida – Cobertura saldo deudor	2.755	2.824
Reembolso gastos de correspondencia	4.243	3.223
Comisiones comercio exterior	1.222	914
Alquileres de caja de seguridad	1.441	934
Servicios devengados	1.541	723
Otros	416	734
TOTAL	<u>18.516</u>	<u>15.395</u>
5.7. Egresos por servicios – Otros:		
Gastos de tarjetas de crédito	3.625	2.744
Impuesto a los Ingresos Brutos	1.864	1.865
Comisión transporte de caudales	910	451
Comisión operatoria San Juan Servicio	1.036	-
Otros	534	824
TOTAL	<u>7.969</u>	<u>5.884</u>
5.8. Gastos de administración – Otros gastos operativos:		
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	13.287	9.338
Electricidad y comunicaciones	3.990	2.918
Servicios de seguridad	4.991	2.922
Alquileres	2.238	1.665
Seguros	1.090	1.225
Papelería y útiles	934	559
TOTAL	<u>26.530</u>	<u>18.627</u>
5.9. Pérdidas Diversas – Otras:		
Juicios Laborales e institucionales	127	52
Donaciones	1.082	1.112
Quititas y condonaciones	535	451
Fallos sobre amparos	332	55
Otras	1.387	774
TOTAL	<u>3.463</u>	<u>2.444</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

6. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2011, la Entidad mantiene los siguientes activos de disponibilidad restringida:

- a) El rubro "Otros créditos por intermediación financiera" incluye depósitos en garantía por 40.693, en cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en el B.C.R.A. por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.
- b) El rubro "Créditos diversos" incluye depósitos en garantía por:
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. por 18.653 afectados en garantía de cumplimiento del Programa de Crédito para el Desarrollo de la Producción y el Empleo en la Provincia de San Juan (Préstamo BID N° 1798/OC-AR).
 - Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. por 3.800 afectados en garantía de cumplimiento del contrato de vinculación mencionado en la nota 1.
 - Efectivo depositado por 1.459 afectados en garantía a favor de las entidades administradoras de tarjetas de crédito.
 - Efectivo por 108 afectados en garantía por alquiler de inmuebles.
 - Efectivo depositado por 15 afectados en garantía de las operaciones que se realizan por medio de la cámara compensadora ACH S.A.

7. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ART. 33 LEY N° 19.550

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos patrimoniales correspondientes a las operaciones efectuadas con las sociedades controlante, controladas y vinculadas son los siguientes:

	31-12-2011				31-12-2010
	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A	Banco de Santa Cruz S.A.	Total	Total
- ACTIVO					
Otros créditos por intermediación financiera	140.240	-	-	140.240	-
Créditos diversos	645	752	301	1.698	71
- PASIVO					
Otras obligaciones por intermediación financiera	175.284	-	1	175.285	2
Obligaciones diversas	-	-	-	-	421
- CUENTAS DE ORDEN					
Cuentas de orden Deudoras de control	-	-	362	362	382

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados correspondientes a las operaciones efectuadas con las sociedades controlante, controladas y vinculadas son los siguientes:

	31-12-2011			31-12-2010	
	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	Banco de Santa Cruz S.A.	Total	Total
- RESULTADOS					
Ingresos financieros	3.003	-	-	3.003	1.527
Egresos financieros	68	-	-	68	112
Ingresos por servicios	-	-	1.541	1.541	725
Egresos por servicios	-	-	-	-	674
Gastos de administración	334	-	-	334	1.146
Utilidades diversas	4.680	2.808	936	8.424	-

8. GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

Mediante la Ley N° 24.485, publicada el 18 de abril de 1995, y el Decreto N° 540/95 de la misma fecha, se dispuso la creación del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos, al cual se le asignaron las características de ser limitado, obligatorio y oneroso, con el objeto de cubrir los riesgos de depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecido por la Ley de Entidades Financieras.

La misma dispuso la constitución de la sociedad SEDESA con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96 serán el B.C.R.A., con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituido por las entidades financieras en la proporción que para cada una determine el B.C.R.A. en función de sus aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos. En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad en la que la Entidad no participa del capital social.

Estarán alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo u otras modalidades que determine el B.C.R.A. hasta la suma de 120, que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/95 y los demás que disponga la autoridad de aplicación.

No están alcanzados: a) los depósitos de entidades financieras en otros intermediarios, incluidos los certificados de plazo fijo adquiridos por negociación secundaria; b) los depósitos efectuados por personas vinculadas, directa o indirectamente, a la Entidad según las pautas establecidas o que establezca en el futuro el B.C.R.A.; c) los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones o garantías; d) los depósitos constituidos con posterioridad al 1° de julio de 1995, sobre los cuales se hubiere pactado una tasa de interés superior en dos puntos porcentuales anuales a la tasa de interés pasiva para plazos equivalentes del B.C.R.A. correspondiente al día anterior al de la imposición (el B.C.R.A. podrá modificar la tasa de referencia establecida en este inciso); y e) los demás depósitos que para el futuro excluya la autoridad de aplicación.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

9. ACTIVIDAD FIDUCIARIA

La Entidad ha sido designada como agente fiduciario de los fideicomisos que se detallan a continuación. Los bienes de la Entidad no responden por las obligaciones de pago ni por otras obligaciones contraídas en la ejecución de los fideicomisos mencionados. Tales obligaciones serán satisfechas exclusivamente con los derechos emergentes bajo los títulos cada fideicomiso.

a) Fideicomiso "Los Caracoles"

Con fecha 28 de abril de 2000, la Entidad firmó un contrato de fideicomiso con Panedile Argentina S.A. (beneficiario), la Provincia de San Juan (fiduciante) y AES Caracoles S.R.L. (supervisor), por el cual la Entidad actúa como agente fiduciario para la administración del subsidio monetario aportado por la Provincia de San Juan en el marco del Contrato de Concesión de Obra Pública para la construcción, explotación y mantenimiento del Complejo Hidroeléctrico "Los Caracoles – Punta Negra" por una suma de US\$ 116.590.492.

Con fecha 27 de diciembre de 2000, los participantes del fideicomiso acordaron modificar el contrato de fideicomiso, incorporando como beneficiario, conjuntamente con Panedile Argentina S.A., a CPC S.A., con lo cual ambas empresas constructoras ejercían sus derechos bajo el contrato de fideicomiso en forma conjunta.

Posteriormente, con fecha 3 de septiembre de 2004 se celebró la segunda enmienda al contrato de Fideicomiso Caracoles entre la Provincia de San Juan (fiduciante), la Entidad (fiduciario), Energía Provincial Sociedad del Estado (beneficiario) y la Unión Transitoria de Empresas denominada "Techint Compañía Técnica Internacional S.A.C.E.I. – Panedile Argentina S.A. – UTE" (co-beneficiarios).

Al 31 de diciembre de 2010, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 544, mientras que al 31 de diciembre de 2011 no registra saldo.

b) Fideicomiso "Centro Cívico"

Con fecha 19 de enero de 2005, la Entidad firmó un contrato de fideicomiso con la Provincia de San Juan (fiduciante), por el cual la Entidad ha actuado como agente fiduciario para (i) la administración del aporte dinerario efectuado por el Gobierno de la Provincia de San Juan, asegurando que el Patrimonio Fideicomitado fuese afectado en forma exclusiva a la realización de los pagos, entre otros, del contrato de locación de obra para la construcción del "Centro Cívico", (ii) realizar la venta de los inmuebles que el Gobierno de la Provincia de San Juan, como fiduciante, ceda al Fideicomiso en propiedad fiduciaria, y (iii) emitir los títulos valores que han sido colocados ante inversores privados o mercado de capitales para la consecución de los fondos faltantes para la realización de la obra.

En el ejercicio 2010, se ha producido la liquidación del Fideicomiso en cuestión y se han transferido los fondos remanentes por 726 a la Provincia de San Juan.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

c) Fideicomiso “Fondo de Infraestructura Proyecto Gualcamayo”

Con fecha 26 de octubre de 2009, la Entidad firmó un contrato de fideicomiso con la Provincia de San Juan (fiduciante), por el cual la Entidad actúa como agente fiduciario para: a) asegurar que el Patrimonio Fideicomitado quede afectado en forma exclusiva a la realización de los pagos, entre otros, de los contratos de locación de obra, de locación de servicios y de suministro de bienes, para la ejecución de las obras de infraestructura en el Departamento Jáchal de la Provincia de San Juan; b) Emitir títulos valores a fin de conseguir los fondos faltantes para la realización de las obras y servicios, en oportunidad y condiciones autorizadas por el fiduciante.

Los honorarios de la Entidad, estipulados en el mencionado contrato, se devengan y liquidan por mes calendario vencido y son equivalentes al 7% de la renta mensual devengada por la inversión de fondos líquidos disponibles, con un mínimo mensual de 5 más IVA durante el primer año, 6 más IVA durante el segundo año y 8 más IVA a partir del tercer año en adelante. Asimismo, la Entidad también tendrá derecho a una comisión por la colocación de títulos valores emitidos, cuyo valor deberá acordarse con el fiduciante.

Por su parte, la Entidad deberá invertir el Patrimonio Fideicomitado y colocar los fondos líquidos disponibles en cuentas a la vista, certificados de depósitos a plazo en pesos o dólares, cuotapartes de fondos comunes de inversión administrados por entidades bancarias de primera línea que inviertan en depósitos bancarios, en todos los casos con un plazo de no más de 180 días contados desde la fecha de inversión.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 18.307 y 10.250, respectivamente.

d) Fideicomiso “Interconexión Eléctrica del Departamento de Calingasta”

Con fecha 14 de julio de 2010, la Entidad firmó un contrato de fideicomiso con la Eclesur S.A. (fiduciante), por el cual actúa como agente fiduciario para asegurar que se empleen los Bienes Fideicomitados con el destino de realizar obras, suministros y demás prestaciones previstas en: a) el Contrato de Construcción, Operación y Mantenimiento suscripto el 6 de abril de 2010 entre el Comité de Ejecución de la Obra para las Obras de Interconexión Eléctrica del Departamento de Calingasta y el fiduciante y b) el Pliego de Bases y Condiciones rector de la Licitación Pública Nacional N° 06-2009.

Los honorarios de la Entidad, estipulados en el mencionado contrato, se devengan por mes calendario vencido y ascienden a 10 más IVA a partir de la entrada en vigencia del contrato. Asimismo, se ha establecido un honorario por la constitución del fideicomiso de 50 más IVA.

Por su parte, la Entidad deberá invertir el Patrimonio Fideicomitado en el objeto del fideicomiso. Sólo podrá colocar los fondos líquidos disponibles, con expresa instrucción del fiduciante, en inversiones que no impidan disponer de dichos fondos cuando sean necesarios para afrontar gastos del Patrimonio Fideicomitado.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 1.335 y 12.992, respectivamente.

e) Fideicomiso "Fondo Fiduciario de Infraestructura Proyecto Lama-Pascua"

Con fecha 23 de agosto de 2010, la Entidad firmó un contrato de fideicomiso con la Provincia de San Juan (fiduciante), por el cual la Entidad actúa como agente fiduciario para: a) asegurar que el Patrimonio Fideicomitado quede afectado en forma exclusiva a la realización de los pagos, entre otros, de los contratos de locación de obra, de locación de servicios y de suministro de bienes, para la ejecución de las obras indicadas en el Art. 2 inciso A) de la Ley 8.116; b) Emitir títulos valores a fin de conseguir los fondos faltantes para la realización de las obras y servicios, en oportunidad y condiciones autorizadas por el fiduciante.

Los honorarios de la Entidad, estipulados en el mencionado contrato, se devengan y liquidan por mes calendario vencido y son equivalentes al 7% de la renta mensual devengada por las inversiones realizadas con el Patrimonio Fideicomitado con un mínimo mensual al equivalente en pesos de dólares estadounidenses de 2,8 más IVA. Asimismo, se ha establecido un honorario por la constitución del fideicomiso de 60 más IVA.

Por su parte, la Entidad deberá invertir el Patrimonio Fideicomitado y colocar los fondos líquidos disponibles en certificados de depósitos a plazo, cuota partes de fondos comunes de inversión administrados por entidades bancarias de primera línea que inviertan en depósitos bancarios, en todos los casos con un plazo de no más de 180 días contados desde la fecha de inversión.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 35.892 y 22.474.

f) Fideicomiso "Fondo Fiduciario Área de Reserva de Biósfera San Guillermo"

Con fecha 23 de agosto de 2010, la Entidad firmó un contrato de fideicomiso con la Provincia de San Juan (fiduciante), por el cual la Entidad actúa como agente fiduciario para: a) asegurar que el Patrimonio Fideicomitado quede afectado en forma exclusiva a la realización de los pagos, entre otros, de los contratos de locación de obra, de locación de servicios y de suministro de bienes, para la ejecución de las obras indicadas en el Art. 2 inciso B) de la Ley 8.116; b) Emitir títulos valores a fin de conseguir los fondos faltantes para la realización de las obras y servicios, en oportunidad y condiciones autorizadas por el fiduciante.

Los honorarios de la Entidad, estipulados en el mencionado contrato, se devengan y liquidan por mes calendario vencido y son equivalentes al 7% de la renta mensual devengada por las inversiones realizadas con el Patrimonio Fideicomitado con un mínimo mensual al equivalente en pesos de dólares estadounidenses de 0,35 más IVA. Asimismo, se ha establecido un honorario por la constitución del fideicomiso de 7 más IVA.

Por su parte, la Entidad deberá invertir el Patrimonio Fideicomitado y colocar los fondos líquidos disponibles en certificados de depósitos a plazo, cuota partes de fondos comunes de inversión

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

administrados por entidades bancarias de primera línea que inviertan en depósitos bancarios, en todos los casos con un plazo de no más de 180 días contados desde la fecha de inversión.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 5.976 y 2.700, respectivamente.

g) Fideicomiso “Fondo Fiduciario de Infraestructura Proyecto Casposo”

Con fecha 1 de julio de 2011, la Entidad firmó un contrato de fideicomiso con la Provincia de San Juan (fiduciante), por el cual la Entidad actúa como agente fiduciario para: a) asegurar que el Patrimonio Fideicomitado quede afectado en forma exclusiva a la realización de los pagos, entre otros, de los contratos de locación de obra, de locación de servicios y de suministro de bienes, para la ejecución de las obras indicadas en el Art. 2 de la Ley 8.185; b) Emitir títulos valores a fin de conseguir los fondos faltantes para la realización de las obras y servicios, en oportunidad y condiciones autorizadas por el fiduciante.

Los honorarios de la Entidad, estipulados en el mencionado contrato, se devengan y liquidan por mes calendario vencido y son equivalentes al 7% de la renta mensual devengada por las inversiones realizadas con el Patrimonio Fideicomitado con un mínimo mensual al equivalente en pesos de dólares estadounidenses de 0,7 más IVA.

Por su parte, la Entidad deberá invertir el Patrimonio Fideicomitado y colocar los fondos líquidos disponibles en certificados de depósitos a plazo, cuota partes de fondos comunes de inversión administrados por entidades bancarias de primera línea que inviertan en depósitos bancarios, en todos los casos con un plazo de no más de 180 días contados desde la fecha de inversión.

Al 31 de diciembre de 2011, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 1.473.

h) Fideicomiso “Fondo Productivo Prueba Piloto”

Con fecha 4 de octubre de 2011, la Entidad firmó un contrato de fideicomiso con la Agencia San Juan de Desarrollo de Inversiones (fiduciante), por el cual la Entidad actúa como agente fiduciario para: a) asegurar que el Patrimonio Fideicomitado quede afectado a la realización de desembolsos de Aportes Reintegrables, en los términos y condiciones del Contrato de Desembolso de Aportes Reintegrables suscripto con la empresa Iceberg SA, necesarios para la realización del Plan de Producción diseñado por ésta; b) Transferir los recursos destinados a efectuar los Aportes Reintegrables a favor de la empresa Iceberg SA, en los términos y condiciones del Contrato de Desembolso de Aportes Reintegrable y c) Percibir el reintegro del Aporte Reintegrable que efectúe la empresa Iceberg SA

Los honorarios de la Entidad, estipulados en el mencionado contrato ascienden a la suma de 50 más IVA, que será cobrado en forma íntegra por el Fiduciario aún en caso de finalización anticipada del Fideicomiso. Este honorario será debitado de la cuenta fiduciaria de la siguiente forma: 30% en la oportunidad que el Fiduciante transfiera a la cuenta fiduciaria el Depósito inicial, 40% en oportunidad de realizarse el último desembolso a la empresa Iceberg SA. y 30% al momento de la liquidación y previo a transferir la propiedad de los Bienes Fideicomitados remanentes.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Al 31 de diciembre de 2011, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 249.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

- a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Entidad mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 1.234 y 1.824, respectivamente, las cuales se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de orden acreedoras de derivados – Valor "nacional" de opciones de venta lanzadas", correspondientes a las opciones de venta de cada cupón de capital o de intereses de BODEN 2012 y 2013 establecidos por los Decretos N° 905/02 y N° 1836/02, los cuales fueron recibidos por los tenedores de depósitos reprogramados mediante los canjes instrumentados por el Gobierno Nacional. Dichas opciones se valoraron según el criterio descrito en la nota 2.5.o) y en función de las normas emitidas no afectan la situación patrimonial de la Entidad.
- b) Al 31 de diciembre de 2011, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases activos de títulos públicos (Nobac) por 140.240, cuyos vencimientos se producen el 3 de enero de 2012. Dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término". Adicionalmente, a esa fecha, el valor de mercado de las especies transadas asciende a 175.284 y se encuentra registrado en rubro "Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término".

Los resultados netos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, ascienden a 3.746 y 389 (ganancia), respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos financieros – Otros".

11. ACCIONES LEGALES DE AMPARO SOBRE DEPÓSITOS

Las medidas adoptadas por el Poder Ejecutivo de la Nación, con relación a la situación de emergencia pública en materia política, económica, financiera y cambiaria acontecida en el año 2002, ocasionaron que los particulares y empresas inicien acciones legales, mediante recursos de amparo, contra el Estado Nacional, el B.C.R.A. y las entidades financieras, por considerar que la Ley de Emergencia Pública y normas complementarias resultan contrarias a los derechos constitucionales que los ampara. La Entidad ha recibido notificaciones de medidas cautelares que disponen, principalmente en juicios de amparo, la devolución en efectivo de depósitos denominados en moneda extranjera por importes superiores a los establecidos por la normativa en vigencia y/o la desafectación de los depósitos reprogramados y/o la inaplicabilidad de las normas dictadas por el Poder Legislativo Nacional, el Poder Ejecutivo Nacional o el B.C.R.A.

Finalmente, luego de diversas presentaciones judiciales efectuadas por las correspondientes asociaciones de bancos, en las cuales se reclamaban compensaciones por la diferencia de cambio ocasionada en el pago de las medidas cautelares mencionadas anteriormente, y de diversos fallos judiciales emitidos, en los que cada causa fue tratada particularmente y de distinta forma; con fecha 27 de diciembre de 2006, en el

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

caso "Mazza Juan Agustín c/Estado Nacional y otro s/Amparo" y en otros pronunciamientos posteriores, la Corte Suprema de Justicia de la Nación revocó la sentencia de las instancias anteriores que ordenaban la devolución de los depósitos en dólares estadounidenses y resolvió la forma en que los depositantes tienen derecho a obtener el reintegro del depósito. Asimismo, las costas fueron impuestas en el orden causado y se confirmaron las costas de la primera y segunda instancia.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los juicios de amparo pagados por la Entidad ascienden a miles de pesos 9.271 y 8.966, respectivamente, y miles de dólares 1.310 en ambas fechas.

La Entidad ha evaluado el impacto de la sentencia de la Corte Suprema, así como la interpretación de ciertas cuestiones relacionadas con la forma de cálculo dispuesta en el marco que cada demanda recibida deberá resolverse individualmente en los tribunales competentes y efectuarse la eventual liquidación de cada sentencia y las costas relacionadas. En tal sentido, el Directorio de la Entidad estima que no existirían efectos adicionales significativos a los ya reconocidos contablemente, que pudieran derivarse del resultado final de dichas demandas sobre el valor de exigibilidad de los pasivos relacionados.

12. POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

La Entidad cuenta con un proceso integral y continuo para la gestión de riesgos, el cual incluye la identificación, evaluación, monitoreo, control y mitigación de los riesgos significativos. Este proceso es fundamental para fomentar el crecimiento y la generación de valor en un marco de adecuada solidez. Los principales riesgos a los que está expuesta la Entidad son riesgo de: crédito, liquidez, mercado, tasa de interés y operacional.

Estructura de la gestión de riesgos

El proceso abarca a la totalidad de la Entidad y a cada uno de los empleados quienes implementan una sana gestión de riesgos acorde a las políticas establecidas al respecto.

▪ Directorio

Es el responsable final de identificar y controlar los riesgos. Su actividad principal consiste en fijar las distintas estrategias y políticas de control, crear los órganos necesarios para lograr una efectiva administración de los mismos y aprobar las funciones y responsabilidades de los distintos estamentos que conforman el proceso.

▪ Comités

Tienen la responsabilidad de ejecutar la estrategia de gestión del riesgo definida por el Directorio mediante la elaboración de políticas, procedimientos, manuales, controles y límites. Sus integrantes son designados por el Directorio de la Entidad y se encargan de supervisar la gestión de la Alta Gerencia, y su consistencia con las estrategias generales de negocio y políticas de la entidad, definidas como parte del sistema de control interno.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

A continuación se detallan los comités existentes a la fecha:

- Comité Ejecutivo
- Comité de Control y Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo
- Comité de Auditoría Interna
- Comité de Tecnología Informática
- Comité de Finanzas y Política de Liquidez

▪ Gerentes Corporativos

Las Gerencias Corporativas son estructuras orgánicas y funcionales de asesoramiento que tienen como finalidad reforzar el control interno, fortalecer el esquema de administración de riesgos, optimizar los parámetros de liquidez, consolidar la solvencia patrimonial y aportar una visión global para la toma de decisiones, conforme a los manuales de misiones y funciones correspondientes.

Estas Gerencias son áreas especializadas las cuales reportan directamente al Comité Ejecutivo y Directorio.

▪ Gerentes de Áreas

Las Gerencias de las áreas son quienes realizan el control primario de las actividades, las cuales están alineadas a las políticas y estrategias fijadas por la Dirección de la Entidad y a los límites establecidos por ésta para los distintos niveles actuantes. Son los responsables de implementar los controles operativos de su área, asegurando el cumplimiento de políticas, normativa interna y de exigencias legales, impositivas, etc.

▪ Auditoría Interna

Los procesos de gestión de la Entidad son auditados por la Auditoría Interna, la cual examina si los procedimientos son correctos y si las distintas áreas involucradas cumplen con ellos. Analiza los resultados de todas las evaluaciones con el Comité de Auditoría, informando sus observaciones y recomendaciones.

La Auditoría Interna colabora en el cumplimiento de los objetivos aportando un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la efectividad de los procesos de gestión de riesgos, control y dirección.

Medición de riesgos y sistema de generación de informes

El Directorio está a cargo del enfoque general de gestión de riesgos y de la aprobación de las estrategias de su administración. No obstante lo cual, y a los efectos de eficientizar las tareas de control, delega el proceso de supervisión en Comités y Gerencia General conjuntamente con la participación de las Gerencias de área involucradas en forma directa con los riesgos específicos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Los procesos de gestión de riesgos definidos por el Directorio son auditados en forma anual por Auditoría Interna, la cual examina si las políticas y procedimientos son adecuados y si la Entidad cumple o no con ellos.

Los riesgos de la Entidad se verifican y controlan sobre la base de límites establecidos. Estos límites reflejan la estrategia comercial y el ámbito de su operatividad en el mercado, de acuerdo al nivel que la Entidad está dispuesta a aceptar.

En forma periódica se recopila información de los negocios de la Entidad y se generan informes detallados de los riesgos de crédito, liquidez, mercado, tasa de interés y operacionales con el fin de analizar, medir y controlar la capacidad general de la Entidad para soportar situaciones adversas.

Adicionalmente, las Gerencias de áreas elaboran informes detallados que son presentados a Gerencia General, Comités y Directorio en los que se indican las operaciones involucradas, su encuadre en los límites establecidos y los distintos niveles de autorización intervinientes.

Durante el mes de mayo de 2011, el B.C.R.A. emitió las Comunicaciones "A" 5201 - Lineamientos para el gobierno societario en entidades financieras y "A" 5203 - Lineamientos para la gestión de riesgos en las entidades financieras. En tal sentido, la Entidad comenzó un proceso de evaluación e implementación de las mejores prácticas referidas en estas Comunicaciones, asesorado por especialistas en la materia.

Riesgos

▪ Riesgo de Crédito

Se entiende por riesgo de crédito a la probabilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones contractuales.

La Entidad cuenta con una política adecuada de otorgamiento de créditos que da prioridad al recupero oportuno e íntegro de las futuras acreencias. En función de esto, la asignación de fondos se hace en base al análisis y estimación sobre la real voluntad y capacidad futura de pago del cliente.

La Entidad cuenta con procedimientos de evaluación de riesgo crediticio plasmados en Manuales de Políticas de Crédito que contemplan las normas específicas del B.C.R.A. en la materia.

En este proceso se califica periódicamente a los clientes con el fin de determinar, en forma continua, los límites máximos de exposición a asumir, estableciendo las líneas de crédito a las cuales podrá acceder y determinando las garantías que el cliente deberá aportar para cada una de ellas. Las distintas instancias intervinientes en el proceso de calificación crediticia poseen facultades de crédito que han sido asignadas y aprobadas por el Directorio.

La evaluación del riesgo de crédito en la financiación de empresas se practica sobre la base del análisis de la situación patrimonial, económica y financiera de la empresa, el sector económico en el cual desarrolla su actividad, junto a la evaluación de los antecedentes, la trayectoria de la empresa y sus accionistas. En dicho proceso, es fundamental el análisis sobre la capacidad de repago del deudor en función de la razonabilidad del flujo de fondos estimado y las garantías ofrecidas.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

La evaluación del riesgo de crédito para el otorgamiento de productos a individuos se basa en criterios objetivos de evaluación establecidos de acuerdo a políticas crediticias definidas. Dicha evaluación se realiza a través de procedimientos estandarizados que permiten un tratamiento eficiente y uniforme donde se evalúa a los solicitantes considerando el nivel, permanencia y estabilidad de sus ingresos y se verifican sus antecedentes crediticios.

Con diferente periodicidad se emiten informes a los diferentes niveles de la Entidad que permiten el adecuado control del presente riesgo, entre los cuales se destacan:

Informe de Riesgo de Crédito (mensual)

Contiene el análisis y la información relativa a la exposición al riesgo de crédito, tomando en cuenta la evolución de los saldos expuestos y el comportamiento de la probabilidad de incumplimiento. Para esto se evalúa la exposición por tipo asistencia, por rama de la actividad económica y por tamaño de monto de la deuda. Se realiza un análisis sobre el desempeño económico y financiero de los principales sectores económicos deudores del banco. Además, se hace un seguimiento de la calidad de la cartera crediticia, desagregando por grupos homogéneos, evaluando el desempeño de las sucursales, a los deudores de mayor tamaño y detallando la actividad de reclasificación de deudores a través del armado de matrices de transición. Finalmente, se refleja la evolución del provisionamiento y su capacidad de cobertura de la cartera irregular.

Calidad de Cartera (mensual)

Contiene el análisis de la evolución de la calidad de la cartera activa del Banco, comentarios a las variaciones más importantes por cartera y principales clientes con aumento o disminución de la previsión.

Mora por Producto (mensual)

Contiene el análisis de los niveles de morosidad de las líneas de créditos vigentes en el Banco, discriminado por zona, tipo de banca y momento del otorgamiento. Del mismo se analiza la evolución del comportamiento de estas líneas en función al cumplimiento que mantienen específicamente con el Banco, excluyendo del análisis las reclasificaciones técnicas de la cartera.

Otros Informes (diarios, semanales o mensuales)

Periódicamente se confeccionan informes que capturan alguna dimensión específica de la exposición al riesgo de crédito. Entre ellos están: Compras de cartera, Estado de legajos procesados por la Gerencia de Riesgos, Calificaciones a vencer, Informe de cheques rechazados.

▪ **Riesgo de Liquidez**

Se entiende por riesgo de liquidez a la probabilidad que la Entidad no pueda cumplir de manera eficiente con los flujos de fondos esperados, corrientes, futuros y con los colaterales o garantías necesarias, sin afectar para ello sus operaciones diarias o su condición financiera.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

La Entidad constituyó al Comité de Finanzas y Política de Liquidez y lo designó como responsable de establecer y gestionar la política de liquidez. Dicho Comité está compuesto por dos miembros del Directorio, el Gerente General e integrantes de la alta gerencia de la Entidad. Este Comité debe verificar las decisiones en materia de administración de fondos, velando por el mantenimiento de un nivel de activos líquidos que permita atender a los vencimientos contractuales, las potenciales oportunidades de inversión y la demanda del crédito, en cumplimiento y observancia de las políticas fijadas por la Dirección.

El proceso de gestión de riesgo de liquidez se desarrolla mediante el permanente monitoreo de los requerimientos netos de fondos, la factibilidad del acceso a los mercados, el análisis de ratios de liquidez, el seguimiento de la posición de monedas, la eficiente administración de la política de tasas de interés y el análisis de los resultados de las pruebas de estrés.

La Entidad analiza su exposición al riesgo de liquidez desde dos dimensiones: la pasiva o de caja (medida como la capacidad para conseguir fondeo en el mercado a un precio razonable) y la activa o de mercado (definida como la capacidad para liquidar activos en el corto plazo).

Desde el punto de vista de la dimensión pasiva el enfoque se orienta a la diversificación de las fuentes de fondeo mediante la atomización de los depósitos, la implementación de planes de captación de depósitos a plazo, mantenimiento de las líneas de créditos con entidades financieras, visitas institucionales y análisis de oportunidad de salida al mercado de capitales. En lo que respecta a la dimensión activa, la Entidad cuenta, actualmente, con un saldo de activos líquidos diversificados que le permite la obtención de recursos ante escenarios de reducción de liquidez, ya sea mediante la venta de los mismos en el mercado o su afectación en operaciones de pase.

El Comité de Finanzas y Política de Liquidez está a cargo de controlar el proceso general de riesgos y tiene la responsabilidad general de desarrollar dicha estrategia y de implementar principios, marcos, políticas y límites. Atiende los temas fundamentales sobre riesgos y administra y controla las decisiones relacionadas con los mismos.

▪ **Riesgo de Mercado**

Se entiende por riesgo de mercado a la probabilidad de sufrir pérdidas, en posiciones dentro y fuera de balance, a raíz de movimientos adversos en los precios de mercado de diversos activos, como ser instrumentos de renta fija en la cartera de compraventa o intermediación, activos de renta variable y activos denominados en moneda extranjera.

El proceso de gestión del riesgo de mercado y de tasa de interés se desarrolla mediante el monitoreo de las distintas exposiciones relevantes de la Entidad.

La cartera de inversiones es revisada periódicamente por el Comité de Finanzas y Política de Liquidez con el objetivo de adoptar las medidas correctivas y elevar al Directorio de la Entidad, en caso de ser necesario, modificaciones a los límites de compraventa o intermediación y de cuenta de inversión que fueran oportunamente aprobados para las letras y notas del B.C.R.A.. Esta evaluación se realiza en

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

base al análisis del contexto económico, tendencias y expectativas económicas del mercado, concentración, descalce de plazos y monedas, tasa de retorno esperada e inversiones alternativas.

▪ **Riesgo de Tasa de interés**

Se entiende por riesgo de tasa de interés a la probabilidad de que modificaciones en la tasa de interés afecten los flujos de fondos futuros y/o valores de los instrumentos financieros. Estas variaciones pueden afectar la rentabilidad de la Entidad debido a activos y pasivos con diferentes plazos de vencimiento, fechas de reajustes de tasas de interés activas y pasivas y/o por fluctuaciones en la curva de rendimientos.

El proceso de gestión del riesgo de tasa de interés analiza permanentemente la incidencia de este riesgo en las decisiones que se adopten, de manera que ellas tengan en consideración no solo el objetivo de conservar el patrimonio de la Entidad, sino también de alcanzar y maximizar la rentabilidad esperada.

Para su control se realiza el seguimiento de los descalces en la repactación de las tasas activas y pasivas, y en la evolución de las posiciones netas de tasas de la entidad entre activos y pasivos: tasas variables (Encuesta y Badlar) y tasas fijas.

Adicionalmente el Comité de Finanzas y Política de Liquidez efectúa el análisis de escenarios en contextos de tensión para medir el efecto en el margen financiero de la entidad ante variaciones en puntos básicos de tasas fijas y variables.

Con diferente periodicidad se emiten informes a los diferentes niveles de la Entidad que permiten el adecuado control de los Riesgos de Liquidez, Mercado y Tasa de interés, entre los cuales se destacan:

Informe Diario

Describe la evolución de los saldos por depósitos y préstamos privados, el comportamiento de sus tasas de interés y se compara con el desempeño del Sistema Financiero en su conjunto. Asimismo, se detalla la situación de liquidez, el cumplimiento de las regulaciones técnicas, las inversiones y rendimientos, la evolución de los recursos financieros, las posiciones en moneda extranjera, CER, Badlar y Encuesta, entre otros temas.

Informe para Comité de Finanzas y Política de Liquidez (mensual)

Contiene la exigencia e integración de los requisitos mínimos de liquidez, la estructura de los recursos y aplicaciones con los respectivos rendimientos y costos de captación, el detalle de la estructura de la cartera de plazo fijo segmentado por monto, el descalce de monedas y tasas de interés, relación financiera con la Provincia, indicadores, cartera de inversiones y el cumplimiento de los límites establecidos en: títulos, letras y notas del B.C.R.A., colocación de excedentes de corto plazo, endeudamiento de corto plazo y posición global neta en moneda extranjera.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Informe de Balance (mensual)

Contiene el análisis y la información relativa al seguimiento de la actividad y la rentabilidad del banco. En particular, se evalúa el comportamiento de los activos líquidos, su composición y los indicadores de liquidez que permiten una comparación con el Sistema Financiero y los principales competidores.

Informe de Pruebas de Tensión (mensual)

En el informe se simulan y analizan el impacto en el resultado de la entidad antes situaciones de tensión: ajuste de inversiones a mercado, efecto de la variación de las tasas de interés (fijas y variables) y del tipo de cambio, estructura contractual de activos y pasivos, principales depósitos, y prueba de retiro de fondos. Finalmente se detallan los planes de contingencia.

Otros Informes (diarios, semanales o mensuales)

Periódicamente se confeccionan informes que capturan alguna dimensión específica de la exposición al riesgo de liquidez. Entre ellos están: informe de disponibilidades diarias y proyección efectivo mínimo, informe evolución depósitos y préstamos por sucursal (Metas), informe tablero diario de depósitos y préstamos, informe semanal de plazos fijos, informe altas de banca empresa y de plazo fijos (diario).

▪ Riesgo Operacional

Se entiende por riesgo operacional al riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal, de los sistemas y de aquellas que sean producto de eventos externos. Este concepto incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y reputacional.

La Entidad prioriza el ambiente de control sobre sus actividades comerciales y operativas, principalmente en aquellas que considera críticas por el impacto que podrían producir.

Conforme a lo establecido por el B.C.R.A. y en línea con los estándares internacionales de supervisión bancaria, la Entidad determina una serie de medidas destinadas a dar cumplimiento a lo definido por el Ente Rector. En tal sentido la Unidad de Riesgo Operacional, es el área del banco responsable de implementar los lineamientos generales del sistema de Gestión de Riesgo Operacional, buscando darle identidad a los riesgos incluidos en los procesos de la Entidad con el fin de identificarlos, controlarlos y minimizarlos, estableciendo, en su caso, planes de acción mitigantes. Asimismo los procesos se encuentran documentados y normados siendo de fácil acceso para todos los empleados de la organización. Dichos procesos son auditados por Auditoría Interna que examina el adecuado cumplimiento de controles respecto de las políticas y procedimientos normados.

Complementario a las medidas descriptas, la Entidad fija políticas precisas respecto a procedimientos de control interno, delimitando responsabilidades y atribuciones por función, supervisión de niveles superiores, definición de procedimientos internos por ciclos, productos o procesos, niveles de seguridad de acceso a información y uso de herramientas tecnológicas. Asimismo se efectúan revisiones continuas de los procesos críticos de la organización, incorporándose controles sistémicos y reportes de incidentes para su revisión y regularización.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

En relación con los aspectos vinculados al riesgo de Tecnología Informática, este se gestiona mediante la ejecución de los mecanismos de control del grado de exposición a potenciales riesgos inherentes a los sistemas de información, de la tecnología informática y sus recursos asociados.

Con diferente periodicidad se emiten informes a los diferentes niveles de la Entidad que permiten el adecuado control del presente riesgo, entre los cuales se destaca:

Informe sobre la Gestión de Riesgo Operacional (trimestral)

La Unidad de Riesgo Operacional eleva a la Gerencia General un informe relacionado con la evaluación periódica realizada sobre el Sistema de Gestión del Riesgo Operacional de acuerdo a la normativa del B.C.R.A., el cual contiene las acciones relacionadas con la aplicación y ejecución de los procedimientos de gestión del riesgo, incluyendo el estado de situación de las acciones de mitigación de los mismos y un resumen de las pérdidas operacionales registradas.

Adicionalmente se lleva a cabo un análisis de las pérdidas por eventos de riesgos operacionales contabilizadas durante el ejercicio y/o reportadas por el personal desde cualquier puesto de trabajo, a los efectos de establecer los procedimientos que mejoren la calidad e integridad de información de los eventos de riesgo operacional que se incorporan en el Régimen Informativo Base de Datos sobre Eventos de Riesgo Operacional – Comunicación "A" 4904 del B.C.R.A.

La Gerencia General informa como mínimo semestralmente los principales aspectos relacionados con la gestión de riesgo operacional al Directorio de la Entidad a los efectos de determinar el perfil de riesgo operacional de la entidad, la eficacia del sistema de gestión y verificar las implicancias estratégicas y sustanciales para su actividad.

La cultura organizacional tiene un fuerte impacto sobre el control y mitigación del riesgo operacional, razón por la cual la Entidad cumple con un plan de capacitación interna y externa de toda la organización, tendientes a crear en el personal la conciencia de la necesidad de la gestión integral de los riesgos operacionales y se preocupa de comunicar a sus clientes sobre la importancia que tiene la gestión de sus riesgos operacionales como ejercicio de buenas prácticas.

Durante el ejercicio 2011, se instauraron mejoras en la gestión de los riesgos, implementando nuevas herramientas informáticas e indicadores de riesgo; se avanzó en el reordenamiento de las registraciones contables de los eventos de riesgo operacional y en la integración de éstos con el resto de los riesgos de la Entidad.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Sindico

13. DETALLE DE INTEGRACIÓN DE EFECTIVO MÍNIMO

Durante el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2011, la Entidad ha cumplido con las exigencias de Efectivo Mínimo establecidas por el B.C.R.A. A continuación se detallan los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de Efectivo Mínimo del mes de diciembre de 2011, indicándose el saldo de las cuentas correspondientes a dicha fecha:

Concepto	Pesos	Moneda Extranjera
Disponibilidades:	424.396	64.736
– Efectivo	215.908	5.727
– Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	208.488	59.009
Otros créditos por intermediación financiera:	40.650	43
– Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	40.650	43

14. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- a) De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., el 20 % de la utilidad del ejercicio debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal. Consecuentemente, la próxima Asamblea de Accionistas deberá aplicar 108.509 de Resultados No Asignados a incrementar el saldo de dicha reserva.
- b) De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias con carácter de pago único y definitivo. La ganancia a considerar en cada ejercicio será la que resulte de restar a la utilidad impositiva, el impuesto pagado por el o los ejercicios fiscales de origen de la ganancia que se distribuye o la parte proporcional correspondiente y sumarle los dividendos o utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha ganancia en el o los mismos períodos fiscales.
- c) Mediante la Comunicación "A" 5072 y complementarias, el B.C.R.A. estableció el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución con autorización expresa del B.C.R.A. y siempre que no se registren asistencias financieras del citado organismo por iliquidez ni deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo, entre otras condiciones previas detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse.

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados los importes de las reservas legal y

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

estatutarias, cuya constitución sea exigible, la diferencia neta positiva entre el valor contable y el valor de mercado o valor presente informado por el B.C.R.A., según corresponda, de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del B.C.R.A. no valuados a precio de mercado, las sumas activadas por causas judiciales vinculadas a depósitos, entre otros conceptos.

Por su parte, se destaca que la Entidad cumple con un exceso de 33% la normativa vinculada a Capitales Mínimos reflejando una sólida situación de solvencia, aplicando en forma íntegra la nueva exigencia por riesgo operacional establecida por la Comunicación "A" 5272 del B.C.R.A.

Por otro lado, para el cálculo de la distribución de un dividendo en efectivo, mediante Comunicación "A" 5273 el B.C.R.A. determinó un aumento del buffer que incrementa la exigencia de capital total desde 30% hasta 75%. Por esta razón e independientemente a lo expuesto en el párrafo anterior, la Entidad se encuentra imposibilitada de distribuir utilidades.

15. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

El contexto macroeconómico internacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de las contracciones en los niveles de crecimiento, la volatilidad de activos financieros y del mercado cambiario y las mayores tasas de desempleo, entre otras cosas. A nivel local, la economía en los últimos años reflejó en promedio un crecimiento sostenido y los principales indicadores económicos y financieros presentan una situación distinta a lo mencionado precedentemente. Sin embargo en los últimos meses se ha observado un comportamiento volátil del precio de los activos financieros, así como un incremento del precio del dinero y de la complejidad de las regulaciones cambiarias.

Por todo lo mencionado, la Gerencia de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas en los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados contables de períodos futuros.

16. PUBLICACIÓN DE ESTADOS CONTABLES

De acuerdo con lo previsto en la Comunicación "A" 760, la previa intervención del B.C.R.A., no es requerida a los fines de la publicación de los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	IDENTIFICACIÓN	2011		2010	POSICIÓN SIN OPCIONES	POSICIÓN FINAL (1)
		TENENCIA (2)		SALDO DE LIBROS		
		VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS			
TÍTULOS PÚBLICOS						
TÍTULOS PÚBLICOS A VALOR RAZONABLE DE MERCADO						
Del País:			8,806	-	-	-
- Bonar \$ Badlar + 275 Pbs 2014	5439	-	8,806	-	-	-
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS A VALOR RAZONABLE DE MERCADO			8,806	-	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS A COSTO MÁS RENDIMIENTO						
Del País:			-	599	-	-
- Bonar \$ Badlar + 275 Pbs 2014	5439	-	-	599	-	-
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS A COSTO MÁS RENDIMIENTO			-	599	-	-
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.						
Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado						
- LEBAC Internas en \$ 20-06-12	46104	-	61,035	-	61,035	61,035
- LEBAC Internas - Otras		-	-	486,825	-	-
Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento			484,820	408,483	484,820	484,820
- LEBAC Internas en \$ 22-02-12	46164	-	39,281	-	39,281	39,281
- LEBAC Internas en \$ 21-03-12	46211	-	4,858	-	4,858	4,858
- LEBAC Internas en \$ 04-04-12	46140	-	101,324	-	101,324	101,324
- LEBAC Internas en \$ 11-04-12	46209	-	96,286	-	96,286	96,286
- LEBAC Internas en \$ 18-04-12	46220	-	144,050	-	144,050	144,050
- LEBAC Internas en \$ 06-06-12	46221	-	94,324	-	94,324	94,324
- LEBAC Internas en \$ 13-06-12	46176	-	4,697	-	4,697	4,697
- LEBAC Internas - Otras		-	-	408,483	-	-
Notas del B.C.R.A. a valor razonable de mercado			974,977	-	974,977	974,977
- NOBAC Badlar + 2.5% 18-01-12	46152	-	99,791	-	99,791	99,791
- NOBAC Badlar + 2.5% 25-01-12	46113	-	73,185	-	73,185	73,185
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-02-12	46163	-	79,918	-	79,918	79,918
- NOBAC Badlar + 2.5% 29-02-12	46204	-	65,098	-	65,098	65,098
- NOBAC Badlar + 2.5% 14-03-12	46172	-	49,746	-	49,746	49,746
- NOBAC Badlar + 2.5% 28-03-12	46130	-	99,813	-	99,813	99,813
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-05-12	46101	-	226,395	-	226,395	226,395
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	46155	-	166,780	-	166,780	166,780
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-05-13	46020	-	114,251	-	114,251	114,251
Notas del B.C.R.A. a costo más rendimiento			1,288,973	796,825	1,288,973	1,288,973
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-02-12	46120	-	72,647	-	72,647	72,647
- NOBAC Badlar + 2.5% 21-03-12	46208	-	40,435	-	40,435	40,435
- NOBAC Badlar + 2.5% 04-04-12	46178	-	125,399	-	125,399	125,399
- NOBAC Badlar + 2.5% 25-04-12	46138	-	153,763	40,970	153,763	153,763
- NOBAC Badlar + 2.5% 16-05-12	46143	-	100,838	20,361	100,838	100,838
- NOBAC Badlar + 2.5% 06-06-12	46206	-	106,562	-	106,562	106,562
- NOBAC Badlar + 2.5% 18-07-12	46153	-	126,204	-	126,204	126,204
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-08-12	46032	-	91,024	15,232	91,024	91,024
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-08-12	46166	-	73,128	-	73,128	73,128
- NOBAC Badlar + 2.5% 05-09-12	46171	-	20,383	-	20,383	20,383
- NOBAC Badlar + 2.5% 12-09-12	46173	-	21,339	-	21,339	21,339
- NOBAC Badlar + 2.5% 19-09-12	46175	-	16,491	-	16,491	16,491
- NOBAC Badlar + 2.5% 03-10-12	46179	-	114,382	-	114,382	114,382
- NOBAC Badlar + 2.5% 24-10-12	46182	-	10,488	-	10,488	10,488
- NOBAC Badlar + 2.5% 07-11-12	46189	-	15,562	-	15,562	15,562
- NOBAC Badlar + 2.5% 21-11-12	46192	-	150,417	-	150,417	150,417
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-05-13	46143	-	49,911	-	49,911	49,911
- NOBAC Badlar - Otras		-	-	720,262	-	-
Notas del B.C.R.A. por operaciones de pase			166,409	-	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-02-12	46163	37,987	37,987	-	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 28-03-12	46130	-	71,295	-	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-05-12	46191	-	15,795	-	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 29-02-12	46204	-	41,332	-	-	-
TOTAL INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.			2,976,214	1,092,133	2,809,805	2,809,805
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS			2,985,020	1,092,732	2,809,805	2,809,805
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS			2,985,020	1,092,732	2,809,805	2,809,805

(1) Incluye la tenencia más préstamos más compras al contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos menos depósitos menos ventas al contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases activos.

(2) No se incluyen las tenencias de disponibilidad restringida que se encuentran registradas en "Créditos Diversos - Depósitos en garantía", (ver nota 6 a los estados contables individuales).

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N. 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal:	500,305	297,673
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	23,542	24,083
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	93,150	30,782
Sin garantías ni contragarantías preferidas	383,613	242,808
Con seguimiento especial - en observación:	-	231
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	230
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	1
Con problemas:	1,106	294
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1,106	294
Con alto riesgo de insolvencia:	-	1,019
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	684
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	335
Irrecuperable:	3,111	2,152
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2,948	2,151
Sin garantías ni contragarantías preferidas	163	1
TOTAL CARTERA COMERCIAL	504,522	301,369

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIC
Gerente General

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscaliz

ISRAEL LIPSICH
Síndico

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal:	547,448	277,941
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	102	1,001
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	22,764	8,655
Sin garantías ni contragarantías preferidas	524,582	268,285
Riesgo bajo:	4,744	3,643
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	200	257
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4,544	3,386
Riesgo medio:	2,798	2,337
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14	103
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2,784	2,234
Riesgo alto:	3,186	3,661
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14	13
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3,172	3,648
Irrecuperable:	1,109	1,101
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	88
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1,109	1,013
Irrecuperables por disposición técnica:	2	16
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2	16
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	559,287	288,699
TOTAL GENERAL (1)	1,063,809	590,068

(1) Incluye:

	2011	2010
- Préstamos (antes de provisiones)	902,327	554,463
- O.C.I.F. - Obligaciones negociables sin cotización	48,853	7,211
- O.C.I.F. - Otros comprendidos en la normas de clasificación de deudores	50,046	13,355
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones)	62,119	15,009
- Cuentas de orden acreedoras contingentes - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	296	30
- Cuentas de orden acreedoras contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	168	-
	1,063,809	590,068

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELL
Gerente Gene

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fisci:

ISRAEL LIPSI
Síndico

CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	Financiaciones			
	2011		2010	
	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	162,243	15%	134,496	23%
- 50 siguientes mayores clientes	240,108	23%	156,696	26%
- 100 siguientes mayores clientes	104,049	10%	58,727	10%
- Resto de clientes	557,409	52%	240,149	41%
TOTAL (1)	1,063,809		590,068	

(1) Ver llamada (1) en Anexo B.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
- Sector público no financiero	-	1,410	-	-	-	-	-	1,410
- Sector financiero	-	20,959	3,230	13,734	26,363	22,153	4,378	90,817
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	23,022	188,762	148,925	136,029	156,832	187,268	150,744	971,582
TOTAL (1)	23,022	191,131	152,155	149,763	183,195	209,421	155,122	1,063,809

(1) Ver llamada (1) en Anexo B.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N. 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

**MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	2011						2010	
	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	INCORPORACIONES	TRANSFERENCIAS	BAJAS	DEPRECIACIONES DEL EJERCICIO AÑOS DE VIDA ÚTIL ASIGNADOS	IMPORTE	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO
BIENES DE USO								
- Inmuebles	9,166	297	983	-	50	427	10,019	9,166
- Mobiliario e instalaciones	1,915	1,990	226	-	10	480	3,651	1,915
- Máquinas y equipos	6,654	5,630	-	-	5	2,739	9,545	6,654
- Vehículos	15	-	-	-	5	15	-	15
TOTAL	17,750	7,917	1,209	-		3,661	23,215	17,750
BIENES DIVERSOS								
- Obras en curso	601	2,587	(1,120)	1,649	-	-	419	601
- Anticipo por compra de bienes	7,648	66,129	(89)	73,588	-	-	100	7,648
- Obras de arte	90	-	-	-	-	-	90	90
- Papelería y útiles	1,094	967	-	676	-	-	1,385	1,094
- Otros bienes diversos	37	18	-	-	5	3	52	37
TOTAL	9,470	69,701	(1,209)	75,913		3	2,046	9,470

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

**MOVIMIENTOS DE BIENES INTANGIBLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	2011				2010	
	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	INCORPORACIONES	AMORTIZACIONES DEL EJERCICIO		VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO
			AÑOS DE VIDA ÚTIL ASIGNADOS	IMPORTE		
Gastos de organización y desarrollo (1)	4,192	1,691	5	1,442	4,441	4,192
TOTAL	4,192	1,691		1,442	4,441	4,192

(1) Corresponden principalmente a software, licencias y gastos por reorganización de sistemas.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	2011		2010	
	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	3,111,391	73%	1,700,827	64%
- 50 siguientes mayores clientes	324,696	8%	322,789	12%
- 100 siguientes mayores clientes	102,451	2%	91,234	3%
- Resto de clientes	720,481	17%	533,414	21%
TOTAL	4,259,019		2,648,264	

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	2,222,786	593,907	712,885	729,438	3	-	4,259,019
Otras obligaciones por intermediación financiera:							
- Banco Central de la República Argentina	102	-	-	-	-	-	102
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	18	49	74	138	89	34	402
- Otros	102,452	-	-	-	-	-	102,452
SUBTOTAL	102,572	49	74	138	89	34	102,956
TOTAL	2,325,358	593,956	712,959	729,576	92	34	4,361,975

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N. 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ISRAEL LIPSICH
Sindico

Por Comisión Fiscalizadora

**MOVIMIENTOS DE PREVISIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

DETALLE	2011				2010	
	SALDOS AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES DESAFECTACIONES	APLICACIONES	SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO						
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad (1)	10,896	5,214	-	1,652	14,458	10,896
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización (1)	224	886	-	-	1,110	224
- Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización (1)	71	550	-	-	621	71
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad (1)	818	360	-	-	1,178	818
TOTAL	12,009	7,010	-	1,652	17,367	12,009
DEL PASIVO						
- Compromisos eventuales (1)	1	-	-	-	1	1
- Otras contingencias (2)	26,567	12,647	-	629	38,585	26,567
TOTAL	26,568	12,647	-	629	38,586	26,568

(1) Ver nota 2.5.d).

(2) Ver nota 2.5.m).

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro Informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N. 2.501

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACCIONES			CAPITAL SOCIAL	
CLASE	CANTIDAD	VOTOS POR ACCIÓN	EMITIDO	INTEGRADO
			EN CIRCULACIÓN	
ORDINARIAS				
- Clase "A"	46,487,172	1	3,487	3,487
- Clase "B"	230,412,828	1	17,281	17,281
TOTAL	276,900,000		20,768	20,768

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	2011						2010
	CASA MATRIZ Y SUCURSALES	TOTAL	Totales por moneda				
			Euro	Dólar	Dólar canadiense	Otras	
ACTIVO							
Disponibilidades	92,472	92,472	736	90,478	667	591	85,288
Préstamos	79,231	79,231	-	79,231	-	-	53,999
Otros créditos por intermediación financiera	1,261	1,261	-	1,261	-	-	4,022
Créditos por arrendamientos financieros	-	-	-	-	-	-	40
Participaciones en otras sociedades	107	107	-	107	-	-	99
Créditos diversos	466	466	-	466	-	-	347
TOTAL	173,537	173,537	736	171,543	667	591	143,795
PASIVO							
Depósitos	125,607	125,607	-	125,607	-	-	86,225
Otras obligaciones por intermediación financiera	17,208	17,208	-	17,208	-	-	35,727
TOTAL	142,815	142,815	-	142,815	-	-	121,952
CUENTAS DE ORDEN							
DEUDORAS (excepto cuentas deudoras por contrapartida)							
- Contingentes	59,743	59,743	-	59,743	-	-	46,336
- De control	84,957	84,957	-	84,957	-	-	80,064
TOTAL	144,700	144,700	-	144,700	-	-	126,400
ACREEDORAS (excepto cuentas acreedoras por contrapartida)							
- Contingentes	254	254	-	254	-	-	-
TOTAL	254	254	-	254	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N. 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**ASISTENCIA A VINCULADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	2011		2010
	Situación	TOTAL	TOTAL
	Normal		
1. Préstamos:	6,469	6,469	2,817
Adelantos:	6,191	6,191	2,183
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	6,191	6,191	2,183
Personales:	-	-	50
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	50
Tarjetas:	181	181	252
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	181	181	252
Otros:	97	97	332
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	97	97	332
2. Otros créditos por intermediación financiera	789	789	285
3. Créditos por arrendamientos financieros	8,661	8,661	5,441
4. Responsabilidades eventuales	-	-	957
5. Participación en otras sociedades	1,292,748	1,292,748	1,170,890
TOTAL	1,308,667	1,308,667	1,180,390
PREVISIONES	159	159	86

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	OBJETIVO DE LAS OPERACIONES REALIZADAS	ACTIVO SUBYACENTE	TIPO DE LIQUIDACIÓN	ÁMBITO DE NEGOCIACIÓN O CONTRAPARTE	PLAZO PROMEDIO PONDERADO ORIGINALMENTE PACTADO - en meses -	PLAZO PROMEDIO PONDERADO RESIDUAL - en meses -	MONTO
Opción de venta lanzada	Otras coberturas	Títulos Públicos Nacionales - Boden 2012 y Boden 2013	Con entrega del subyacente	OTC - Residentes en el país, Sector no financiero	86	10	1,234
Operaciones de Pase	Intermediación - cuenta propia	Títulos públicos Nacionales - Bonar \$ 2014	Con entrega del subyacente	Mercado Abierto Electrónico S.A.	-	-	7,052
Operaciones de Pase	Intermediación - cuenta propia	Otros - Instrumentos Emitidos por el B.C.R.A. - Nobac en \$	Con entrega del subyacente	Mercado Abierto Electrónico S.A.	-	-	133,188

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-02-2012
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

NORBERTO M. MACLUZZI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI
 Gerente de Contabilidad

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

Denominación de la Entidad: BANCO DE SAN JUAN S.A.

CUADRO I

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

Domicilio Legal: Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADOS (ART. 33 - LEY N° 19.550)
AL 30 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	2011	2010
A. DISPONIBILIDADES	2,398,057	2,523,995
Efectivo	1,156,369	521,820
Entidades financieras y corresponsales:	1,241,688	2,002,175
- B.C.R.A.	1,064,344	1,841,248
- Otras del país	31,188	30,759
- Del exterior	146,156	130,168
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo II)	4,834,899	4,748,642
Títulos públicos a valor razonable de mercado	158,903	119
Títulos públicos a costo más rendimiento	652	275,561
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	4,675,344	4,472,962
C. PRÉSTAMOS (Anexo I)	9,306,372	6,958,174
Al sector público no financiero	28,516	32,400
Al sector financiero:	181,323	170,533
- Interfinancieros (call otorgados)	59,607	4,000
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	112,185	157,267
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	9,531	9,266
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior:	9,244,240	6,887,513
- Adelantos	559,681	797,948
- Documentos	2,351,387	2,090,129
- Hipotecarios	575,170	377,204
- Prendarios	567,024	306,524
- Personales	3,177,531	2,101,261
- Tarjetas de crédito	1,046,417	588,189
- Otros	903,266	607,329
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	167,124	97,794
- (Cobros no aplicados)	(2,016)	(617)
- (Intereses documentados)	(101,344)	(78,248)
Previsiones	(147,707)	(132,272)

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-02-2012
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
 Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

ACTIVO - Continuación	2011	2010
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	1,347,546	1,053,834
Banco Central de la República Argentina	327,411	236,234
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	492,818	73,177
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	48,960	244,552
Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	54,165	65,973
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	391,982	480,125
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	199,380	118,866
Previsiones	(167,170)	(165,093)
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)	175,481	65,477
Créditos por arrendamientos financieros	175,386	65,318
Intereses y ajustes devengados a cobrar	2,237	993
Previsiones	(2,142)	(834)
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	10,501	9,952
En entidades financieras	1,096	991
Otras	9,580	9,136
Previsiones	(175)	(175)
G. CRÉDITOS DIVERSOS	513,677	360,099
Accionistas	-	1
Otros	514,950	362,701
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	792	357
Previsiones	(2,065)	(2,960)
H. BIENES DE USO	245,984	202,342
I. BIENES DIVERSOS	27,109	33,648
J. BIENES INTANGIBLES	101,445	98,003
Llave de negocio	42,413	54,249
Gastos de organización y desarrollo	59,032	43,754
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	272	206
TOTAL DEL ACTIVO	18,961,343	16,054,372

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

PASIVO	2011	2010
L. DEPÓSITOS	15,308,377	13,060,890
Sector público no financiero	5,409,331	5,385,193
Sector financiero	20,004	18,028
Sector privado no financiero y residentes en el exterior:	9,879,042	7,657,669
- Cuentas corrientes	1,726,058	1,611,985
- Cajas de ahorros	3,821,148	2,963,442
- Plazo fijo	3,407,911	2,285,631
- Cuentas de Inversiones	43,804	64,432
- Otros	843,391	715,515
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	36,730	16,664
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	1,024,358	774,184
Banco Central de la República Argentina:	28,485	471
- Otros	28,485	471
Bancos y organismos internacionales	13,774	255
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	44,296	220,582
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	515,310	76,906
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales:	402	36,634
- Interfinancieros (call recibidos)	-	15,976
- Otras financiamientos de entidades financieras locales	390	20,635
- Intereses devengados a pagar	12	23
Otras	421,825	439,187
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	266	149
N. OBLIGACIONES DIVERSAS	720,859	539,259
Dividendos a pagar	2,656	4,626
Honorarios	41,487	36,043
Otras	676,716	498,590
O. PREVISIONES	118,057	117,569
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	3,806	8,174
SUBTOTAL DEL PASIVO	17,175,457	14,500,076
PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS (Nota 2.)	260,064	239,775
TOTAL DEL PASIVO	17,435,521	14,739,851
PATRIMONIO NETO	1,525,822	1,314,521
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	18,961,343	16,054,372

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Cuentas de Orden	2011	2010
DEUDORAS	6,299,950	5,544,595
Contingentes:	3,224,852	2,374,237
- Garantías recibidas	3,155,533	2,326,930
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	69,319	47,307
De control:	2,484,405	2,477,853
- Créditos clasificados irrecuperables	162,516	152,115
- Otras	2,315,492	2,318,195
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	6,397	7,543
De derivados:	255,114	365,588
- Valor "nocional" de opciones de compra tomadas	119,164	115,364
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	-	48,422
- Cuenta de derivados deudoras por contrapartida	135,950	201,802
De actividad fiduciaria:	335,579	326,917
- Fondos en fideicomiso	335,579	326,917
ACREEDORAS	6,299,950	5,544,595
Contingentes:	3,224,852	2,374,237
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	12,682	9,046
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	3,388	3,435
- Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	53,249	34,826
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	3,155,533	2,326,930
De control:	2,484,405	2,477,853
- Valores por acreditar	6,397	7,543
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	2,478,008	2,470,310
De derivados:	255,114	365,588
- Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas	135,950	141,383
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	-	60,419
- Cuenta de derivados acreedoras por contrapartida	119,164	163,786
De actividad fiduciaria:	335,579	326,917
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	335,579	326,917

Las notas 1 a 7 y los Anexos I y II a los estados contables consolidados, son parte integrante de estos estados contables (Cuadro I), los cuales forman parte de los estados contables individuales de Banco de San Juan S.A. y deben leerse juntamente con los mismos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Denominación de la Entidad: BANCO DE SAN JUAN S.A.

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

Domicilio Legal: Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan

**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS (ART. 33 - LEY N° 19.550)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2011 Y 2010
Y TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
A. INGRESOS FINANCIEROS	2,362,637	1,819,210
- Intereses por disponibilidades	3	7
- Intereses por préstamos al sector financiero	33,356	44,418
- Intereses por adelantos	134,771	93,081
- Intereses por documentos	970,748	655,056
- Intereses por préstamos hipotecarios	78,835	51,695
- Intereses por préstamos prendarios	69,307	28,472
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	118,676	68,491
- Intereses por otros préstamos	149,279	102,888
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	1,200	2,867
- Intereses por arrendamientos financieros	21,188	9,426
- Resultado neto de títulos públicos y privados	728,804	618,144
- Ajustes por Cláusula C.V.S.	-	5
- Resultado por préstamos garantizados - Decreto 1387/01	-	88,894
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	2,332	4,513
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	28,845	20,410
- Otros	25,293	30,843
B. EGRESOS FINANCIEROS	(679,849)	(473,096)
- Intereses por depósitos en cuenta corriente	(1,210)	(2,600)
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	(7,973)	(9,528)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(526,158)	(356,649)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(4,731)	(1,608)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(212)	(13)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(1,962)	(2,194)
- Otros intereses	(3,670)	(1,948)
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	(1,866)	(3,396)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(24,234)	(18,303)
- Otros	(107,833)	(76,857)
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN	1,682,788	1,346,114

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

	2011	2010
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(92,091)	(72,704)
D. INGRESOS POR SERVICIOS	931,014	710,490
- Vinculados con operaciones activas	255,310	160,250
- Vinculados con operaciones pasivas	477,071	394,715
- Otras comisiones	6,427	5,649
- Otros	192,206	149,876
E. EGRESOS POR SERVICIOS	(235,524)	(167,712)
- Comisiones	(68,927)	(50,868)
- Otros	(166,597)	(116,844)
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(1,315,850)	(1,000,804)
- Gastos en personal	(884,780)	(663,335)
- Honorarios a directores y síndicos	(58,665)	(45,617)
- Otros honorarios	(32,295)	(24,917)
- Propaganda y publicidad	(24,556)	(18,017)
- Impuestos	(67,038)	(51,193)
- Depreciación de bienes de uso	(39,374)	(33,933)
- Amortización de gastos de organización	(16,890)	(19,921)
- Otros gastos operativos	(172,298)	(131,270)
- Otros	(19,954)	(12,601)
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	970,337	815,384
G. UTILIDADES DIVERSAS	121,786	103,671
- Resultado por participaciones permanentes	4,120	3,686
- Intereses punitivos	4,370	4,411
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	69,680	56,883
- Otras	43,616	38,691
H. PÉRDIDAS DIVERSAS	(78,994)	(108,071)
- Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	(4,166)	(2,969)
- Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(33,046)	(45,948)
- Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	(1,299)	(388)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos	(390)	(377)
- Amortización de llave de negocio	(11,836)	(11,836)
- Otras	(28,257)	(46,553)
RESULTADOS POR PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	(57,622)	(55,169)
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA	955,507	755,815
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(412,962)	(299,729)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA	542,545	456,086

Las notas 1 a 7 y los Anexos I y II a los estados contables consolidados, son parte integrante de estos estados contables (Cuadro I), los cuales forman parte de los estados contables individuales de Banco de San Juan S.A. y deben leerse juntamente con los mismos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2011 Y 2010 Y TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Efectivo al inicio del ejercicio	2,523,995	1,765,392
Efectivo al cierre del ejercicio	2,398,057	2,523,995
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(125,938)	758,603
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Cobros/(Pagos) netos por:	1,254,100	2,026,061
- Títulos Públicos y Privados	1,145,572	(926,635)
- Préstamos:	(782,452)	(701,252)
- Al sector financiero	56,900	112,373
- Al sector público no financiero	6,202	339,721
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	(845,554)	(1,153,346)
- Otros créditos por intermediación financiera	(827,269)	(304,218)
- Créditos por arrendamientos financieros	(88,816)	7,791
- Depósitos:	1,707,208	3,755,402
- Al sector financiero	1,976	6,246
- Al sector público no financiero	22,283	2,760,087
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	1,682,949	989,069
- Otras obligaciones por intermediación financiera:	99,857	194,973
- Financiaciones del sector financiero:	(20,836)	(19,553)
- Interfinancieros (call recibidos)	(20,836)	(19,553)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en activ. financiación)	120,693	214,526
Cobros vinculados con ingresos por servicios	941,815	714,938
Pagos vinculados con egresos por servicios	(235,492)	(170,093)
Gastos de administración pagados	(1,125,002)	(825,633)
Pagos de gastos de organización y desarrollo	(21,881)	(35,737)
Cobros netos por intereses punitivos	3,872	4,329
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(1,299)	(378)
Otros Pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(50,445)	(133,054)
Pagos netos por otras actividades operativas	(130,272)	(118,710)
Pago del impuesto a las ganancias/Impuesto a la Gcia.Min. Presunta	(371,444)	(252,042)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	263,952	1,209,681

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Denominación de la Entidad: BANCO DE SAN JUAN S.A.

	2011	2010
Actividades de inversión		
Pagos netos por bienes de uso	(77,535)	(34,609)
Cobros/ (Pagos) netos por bienes diversos	6,046	(12,441)
Otros cobros por actividades de inversión:	3,634	809
- Dividendos por participaciones en otras sociedades	3,500	413
- Otros	134	396
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(67,855)	(46,241)
Actividades de financiación		
Pagos netos por:	20,466	16,111
- Banco Central de la República Argentina:	27,416	(382)
- Otros	27,416	(382)
- Bancos y organismos internacionales	13,519	255
- Obligaciones negociables subordinadas	-	(3,077)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(20,469)	19,315
Pagos de dividendos	(371,349)	(441,365)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(350,883)	(425,254)
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	28,848	20,417
(Disminución) / Aumento neto del Efectivo	(125,938)	758,603

Las notas 1 a 7 y los Anexos I y II a los estados contables consolidados, son parte integrante de estos estados contables (Cuadro I), los cuales forman parte de los estados contables individuales de Banco de San Juan S.A. y deben leerse juntamente con los mismos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (ART. 33 – LEY N° 19.550)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN Y SOCIEDADES CONTROLADAS

De acuerdo con los procedimientos establecidos en las normas del B.C.R.A. (Comunicación "A" 2227 y complementarias), Banco de San Juan S.A. ha consolidado línea por línea sus estados contables al 31 de diciembre de 2011 y 2010, con los correspondientes estados contables al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de Banco de Santa Cruz S.A. y Nuevo Banco de Santa Fe S.A.

Adicionalmente, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. ha consolidado, de acuerdo con el método recién expuesto, sus estados contables al 31 de diciembre de 2011 y 2010, con los correspondientes estados contables al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., los estados contables consolidados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, se presentan en forma comparativa con los del ejercicio anterior.

La tenencia que posee Banco de San Juan S.A. sobre las sociedades directamente controladas, al 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

Sociedad	Acciones		Porcentaje sobre		Actividad
	Tipo	Cantidad	Capital social	Votos	
Banco de Santa Cruz S.A.	Ordinarias, nominativas no endosables	7.650.000	51 %	51 %	Entidad Financiera
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Ordinarias, nominativas no endosables	85.117.526	93,39%	93,39%	Entidad Financiera

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Adicionalmente, la tenencia que posee Nuevo Banco de Santa Fe S.A. sobre Nuevo Banco de Entre Ríos S.A., al 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

Sociedad	Acciones		Porcentaje sobre		Actividad
	Tipo	Cantidad	Capital social (1)	Votos	
Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	Ordinarias, nominativas no endosables	172.000.000	64,41%	100%	Entidad Financiera

(1) Corresponde a la participación que posee Nuevo Banco de Santa Fe S.A. sobre el total de Capital Social, el cual asciende a 267.000 (incluidos 95.000 de la participación en acciones preferidas de Seguro de Depósitos S.A.).

Los activos y pasivos de las sociedades controladas al 31 de diciembre de 2011 ascienden a 1.942.257 y 1.781.916, respectivamente, para Banco de Santa Cruz S.A., y 12.795.901 y 11.501.739, respectivamente, para Nuevo Banco de Santa Fe S.A., consolidado con Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

Los estados contables de Banco de Santa Cruz S.A., Nuevo Banco de Santa Fe S.A. y Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. han sido preparados sobre la base de criterios similares a los aplicados por Banco de San Juan S.A. para la elaboración de sus estados contables, en lo referente a la valuación de activos y pasivos y medición de resultados, de acuerdo con lo detallado en la nota 2. a los estados contables individuales de Banco de San Juan S.A., considerando, adicionalmente, los criterios detallados en la nota 4. a los estados contables consolidados.

2. PARTICIPACIÓN MINORITARIA

La composición de los intereses complementarios en el rubro "Participación de terceros en sociedades controladas" al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Controlada	Terceros	2011	2010
Banco de Santa Cruz S.A.	Provincia de Santa Cruz	78.567	65.975
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Accionistas minoritarios	85.544	77.847
Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. (1)	Seguro de Depósitos S.A.	95.953	95.953
	Total	260.064	239.775

(1) Entidad controlada a través de la participación de Banco de San Juan S.A. en Nuevo Banco de Santa Fe S.A.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

3. ACTIVIDADES ESPECÍFICAS DE BANCO DE SANTA CRUZ S.A., NUEVO BANCO DE SANTA FE S.A. Y NUEVO BANCO DE ENTRE RÍOS S.A.

a) Banco de Santa Cruz S.A.

1) Operaciones de la Entidad:

En el marco del Convenio de Vinculación firmado entre el Gobierno de la Provincia de Santa Cruz y la Entidad controlada Banco de Santa Cruz S.A., con fecha 12 de septiembre de 2008, y ratificado mediante Decreto Provincial N° 2.555/08 del 2 de octubre de 2008, ésta presta su servicio principalmente como Agente financiero y Caja obligada del Estado Provincial. Dicho convenio tiene una duración de 10 años a partir del 1° de octubre de 2008 el cual a su vencimiento, podría ser renovado por períodos sucesivos de un año.

Por otra parte, la entidad controlada Nuevo Banco de Santa Cruz S.A mantiene convenios de asistencia crediticia firmados con la Provincia de Santa Cruz, los cuales se actualizan por el CER más una tasa del 12% anual. Dichos convenios mantienen una garantía suspensiva sobre la coparticipación de impuestos. En tal sentido, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la asistencia mencionada se encuentra registrada en el rubro "Préstamos - Al Sector Público no Financiero" por 13.771 y 26.142, respectivamente, y la Provincia de Santa Cruz se encuentra cumpliendo al día el cronograma de pagos establecido en el respectivo convenio de asistencia. Por otra parte, sobre los depósitos indisponibles, la Entidad reconocerá a la Provincia de Santa Cruz la tasa de interés establecida oportunamente y el CER correspondiente.

2) Impuesto a las ganancias:

Ante la negativa del Gobierno Nacional de instrumentar el ajuste por inflación impositivo, la Entidad controlada presentó una "Acción meramente declarativa – medida cautelar" ante la Justicia Nacional, de forma de lograr una solución a un impedimento legal que inhibe la posibilidad de determinar ganancias sobre bases reales y no ficticias. En tal sentido, determinó el impuesto a las ganancias por el ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2002 considerando el ajuste por inflación impositivo, generando una diferencia de impuesto para dicho ejercicio de aproximadamente 4.400.

Con fecha 5 de junio de 2003, el juez de la causa, hizo lugar a la medida cautelar solicitada por la Entidad controlada, ordenando a la Administración Federal de Ingresos Públicos – DGI (A.F.I.P.) a no considerar que la Entidad se encuentra en infracción o en mora ni requerirle el ingreso de sumas distintas a las presentadas en la liquidación del impuesto correspondiente. En tal sentido, el juez de la causa estableció la constitución de una caución real. La medida cautelar mencionada fue apelada por la A.F.I.P. en distintas instancias y mediante distintos recursos, los cuales fueron rechazados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Con fecha 4 de mayo de 2010, la Corte Suprema de Justicia de la Nación dictó sentencia indicando que las cuestiones planteadas en la causa son sustancialmente análogas a las tratadas y resueltas en "Candy S.A. c/A.F.I.P. y otro". Por ello, considera que se ha demostrado la existencia de un supuesto de confiscatoriedad y declara formalmente procedente el recurso extraordinario, revocando la sentencia apelada con los alcances que surgen del precedente "Candy".

Con fecha 28 de junio de 2010, la Entidad controlada se ha notificado que la causa ha regresado al Juzgado Federal de Primera Instancia de Río Gallegos para la liberación de la caución. Con fecha 23 de diciembre de 2010, se han liberado los importes correspondientes a la medida cautelar oportunamente depositada en el Banco Nación. En consecuencia, tanto la Dirección de la Entidad y sus asesores legales y fiscales estiman que no existirán efectos patrimoniales remanentes.

b) Nuevo Banco de Santa Fe S.A.

1) Operaciones de la Entidad:

En el marco del Contrato de Vinculación firmado entre el Gobierno de la Provincia de Santa Fe y Nuevo Banco de Santa Fe S.A, de fecha 18 de junio de 2009 y ratificado por el Decreto Provincial N° 1.085/09, ésta presta sus servicios principalmente como Agente Financiero del Estado Provincial y caja obligada del Gobierno. Dicho convenio tiene una duración de 5 años, el cual a su vencimiento, podrá ser renovado por otro período igual.

2) Actividades Fiduciarias:

Nuevo Banco de Santa Fe S.A. actúa como agente administrador, de custodia, administración y cobro, de los siguientes fideicomisos:

- a) Ex-Banco de Santa Fe S.A.P.E.M: se desempeña como "Agente Administrador" de la gestión de cobranza de la cartera residual de créditos del ex-Banco de Santa Fe S.A.P.E.M. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el monto del patrimonio fideicomitado es de 265.912 y 271.831, respectivamente.
- b) Fideicomiso para la asistencia a empresas de las industrias de la madera y del mueble de la Provincia de Santa Fe: se desempeña como agente financiero y ejerce la administración de los bienes fideicomitados. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el monto del patrimonio fideicomitado es de 6.423 y 6.089, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

3) Medidas judiciales:

Diversas personas han iniciado distintas medidas judiciales relacionadas con transacciones que se habrían efectuado en Compañía General de Negocios S.A.I.F.E., sociedad constituida y domiciliada en Uruguay. Del análisis y evaluación efectuado por las autoridades designadas el día 27 de octubre de 2003 y por sus asesores legales externos, surge que no existe responsabilidad de Nuevo Banco de Santa Fe S.A. por ser, entre otras cuestiones, operaciones que no fueron concertadas con dicha entidad. No obstante lo mencionado, sin perjuicio de continuar con los reclamos que considere pertinentes, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. respondió en las causas, cuyas sentencias le resultaron desfavorables, efectuando los pagos reclamados y, adicionalmente, procedió a contabilizar las provisiones correspondientes a los saldos reclamados en las restantes causas, en función a su grado de probabilidad de ocurrencia.

4) Depósitos Judiciales:

Con fecha 20 de marzo de 2007, en los autos "EMM S.R.L. c/ Tía S.A. s/ordinario s/incidente de medidas cautelares" la Corte Suprema de Justicia de la Nación confirmó la sentencia dictada en instancias anteriores que ordenaban al Banco de la Ciudad de Buenos Aires a mantener en dólares estadounidenses los fondos depositados por dichas actuaciones (depósitos judiciales). Asimismo, dicho tribunal no estableció como deben computarse los retiros, parciales o totales, que el juez hubiere ordenado. Adicionalmente, las costas fueron impuestas en el orden causado.

Nuevo Banco de Santa Fe S.A. se encuentra en continua evaluación de la interpretación de ciertas cuestiones de detalle no resueltas por dicho tribunal. No obstante ello, y a partir de este hecho, al tratarse de un concepto devengado no sujeto a condición resolutoria, el Directorio de dicha Entidad procedió a registrar la pérdida por la dolarización de los depósitos judiciales por 46.000 contabilizados en moneda local con cargo a los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006. De este importe, aproximadamente 18.784 se han abonado al 31 de diciembre de 2011 en función de lo requerido por los juzgados respectivos. El Directorio estima que no existirán efectos adicionales significativos a los ya reconocidos contablemente, que pudieran derivarse de la situación mencionada precedentemente; sin perjuicio de mantener los derechos de Nuevo Banco de Santa Fe S.A. a solicitar compensación al Estado Nacional por este concepto.

Por otra parte, el B.C.R.A. mediante la Comunicación "A" 4686 estableció el criterio que deben seguir las Entidades en relación con la dolarización de los depósitos judiciales. En tal sentido, dispuso que deberán registrar un pasivo, con contrapartida en resultados, y que se desafectará en la medida que existan pronunciamientos de los jueces que estén a cargo de las causas a las que correspondan las imposiciones sobre su constitución en moneda extranjera. El importe constituido es el resultante de la diferencia entre el valor equivalente en pesos de considerar los depósitos judiciales en la moneda original de la imposición y el valor contable de los mismos, en virtud de haber sido alcanzados por la Ley 25.561 y el Decreto 214/02.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el monto del pasivo, registrado en el rubro "Previsiones" del pasivo, según lo dispuesto por dicha comunicación, asciende a 41.544 y 42.253, respectivamente.

c) Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

1) Operaciones de la Entidad:

Con fecha 16 de septiembre de 2005, Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. y la Provincia de Entre Ríos suscribieron un nuevo contrato de Agente Financiero, a través del cual dicha entidad prestará los servicios de caja obligada del Gobierno y de Agente Financiero de la Provincia. El mencionado contrato tiene un plazo de duración de 10 años, renovable por un plazo de 5 años más.

2) Fideicomiso Financiero BERSA:

Con fecha 21 de mayo de 2002, se constituyó el Fideicomiso Banco de Entre Ríos S.A. en los términos de la Ley N° 24.441 (Fideicomiso BERSA), entre el ex - Banco de Entre Ríos S.A., en carácter de fiduciante, el Banco de la Nación Argentina (BNA), en carácter de fiduciario, y Nuevo Banco de Entre Ríos S.A., como beneficiario de ciertos activos del ex - Banco de Entre Ríos S.A. en virtud de la Resolución N° 316/02 del B.C.R.A. Como contrapartida de los activos fideicomitados el fideicomiso emitió Certificados de Participación tipo "A" privilegiados (CPA) y tipo "B" (CPB) subordinados a la cancelación total del CPA.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el Fideicomiso BERSA se encuentra en proceso de liquidación.

Al 31 de diciembre de 2011 el Fideicomiso BERSA presenta un activo de 1.353, representado fundamentalmente por Títulos privados – Fondos comunes de inversión por 1.262, cuyo destino es atender los gastos del proceso de liquidación; y un pasivo de 161.511, de los cuales 160.717 corresponden al saldo no rescatado del Certificado de Participación "Bono A"; debiéndose notar que el último balance auditado corresponde al 31 de diciembre de 2008 y, por lo tanto, las cifras detalladas son previas al examen de los auditores de dicho Fideicomiso (Auditoría General de la Nación). Por tal motivo el Directorio de la Entidad controlada, ha decidido provisionar en su totalidad el CPA dado que no existe probabilidad de rescate por inexistencias de activos fideicomitados.

3) Reclamo Dirección General de Rentas de la Provincia de Entre Ríos (DGR):

La DGR notificó a la sociedad controlada Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. una determinación adicional del impuesto a los ingresos brutos correspondiente a los períodos fiscales comprendidos entre mayo de 2002 y septiembre de 2006 relacionada principalmente con

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

diferencias de cotización, resultado de títulos públicos y privados y provisiones por desvalorización la cual ascendió a la suma de 8.911 y fue abonada por Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. con fecha 11 de noviembre de 2011.

4. CRITERIOS DE VALUACIÓN SOBRE BASES CONSOLIDADAS

Adicionalmente a lo mencionado en la nota 2.5 los estados contables individuales de Banco de San Juan S.A., a continuación se detallan criterios de valuación adicionales utilizados para la preparación de los estados contables consolidados:

a) Títulos públicos y privados:

- Tenencias registradas a valor razonable de mercado:

Al 31 de diciembre de 2010, las tenencias de la Entidad controlada Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. de Bonos CUASIPAR en pesos vto. 2045, que a esa fecha se encontraban registradas en "Títulos públicos sin cotización", se valoraron a su valor de costo más el devengamiento de la tasa interna de retorno (TIR), de acuerdo con lo estipulado por la Comunicación "A" 4702 y complementarias del B.C.R.A.

Asimismo, desde el 30 de noviembre de 2011, y teniendo en cuenta la relación MTP (importe máximo de títulos públicos que pueden clasificarse como costo más rendimiento) establecida por la Comunicación "A" 5180 del B.C.R.A., la Entidad debió reclasificar la tenencia de CUASIPAR como "tenencias registradas a valor razonable de mercado". Cabe mencionar que al 31 de marzo de 2011, de acuerdo con la mencionada Comunicación, la Entidad había clasificado las tenencias de CUASIPAR como "tenencias registradas a costo más rendimiento" conforme a su modelo de negocios y a su política aprobada por el Directorio (Ver adicionalmente la nota 4.d) a los estados consolidados).

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2011, dichas tenencias se valoraron a los valores de cotización o valores presentes informados por el B.C.R.A., según corresponda, más los cupones pendientes de cobro. Las diferencias de cotización y de valores presentes fueron imputadas a los resultados del ejercicio.

- Tenencias registradas a costo más rendimiento:

- Al 31 de diciembre de 2010, las tenencias de la Entidad controlada Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. de Bonos de la Nación Argentina en pesos vto. 2014 (BONAR 2014), que a esa fecha se encontraban registradas en "Títulos públicos con cotización – Tenencias en cuenta de inversión", se valoraron al costo de incorporación definido en el punto 1. de la Comunicación "A" 4898 del B.C.R.A., incrementado por la TIR. Dicho devengamiento fue imputado a los resultados del ejercicio finalizado en esa fecha.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

- De acuerdo con lo dispuesto por las Comunicaciones "A" 4898, "A" 4976, "A" 5180 y complementarias del B.C.R.A., la Entidad controlada Nuevo Banco de Santa Fe S.A. optó por clasificar las tenencias de Bonos de la Nación Argentina en pesos vto. 2014 como "Tenencias registradas a costo más rendimiento". Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, dichas tenencias se valoraron al valor de incorporación incrementado por el devengamiento de la tasa interna de rendimiento, neto de la cuenta regularizadora correspondiente, comparado, a su vez, con los valores de cotización.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2010, las tenencias de Bonos de la Nación Argentina en pesos vto. 2014 registradas como "Tenencias en cuentas de inversión" se valoraron al costo de incorporación definido en el punto 1. de la Comunicación "A" 4898 del B.C.R.A., incrementado por la tasa interna de rendimiento. Dicho devengamiento fue imputado a los resultados del ejercicio finalizado en esa fecha.

b) Certificados de participación en fideicomisos financieros – Sin cotización – Fideicomiso BERSA:

Se valoraron a su costo de incorporación al patrimonio de la sociedad controlada Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. según el balance de exclusión de activos y pasivos del ex - Banco de Entre Ríos S.A., más la actualización hasta el 30 de septiembre de 2007, de acuerdo con lo estipulado en la cláusula 19.1.4. del contrato de Fideicomiso, neto de los rescates efectuados por dicha entidad. Tal como se menciona en la nota 3.c) 2), dicha participación se encuentra totalmente provisionada.

c) Bienes de uso y diversos:

Se valoraron a su costo de adquisición reexpresado menos las correspondientes depreciaciones acumuladas calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados.

Para la determinación de los costos de adquisición, la Entidad incorporó los inmuebles recibidos del Fideicomiso BERSA, de acuerdo a lo establecido en la cláusula 19.1.5 del contrato de Fideicomiso, al valor resultante del promedio de dos tasaciones.

d) Bienes intangibles – Diferencia de valuación de títulos públicos no deducible para la determinación de la responsabilidad patrimonial computable:

Incluye las diferencias negativas generadas al 1° de marzo de 2011 por aplicación de la Comunicación "A" 5180 y complementarias del B.C.R.A. mencionadas en la nota 4.a), menos las correspondientes amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados (60 cuotas iguales, mensuales y consecutivas), considerando, adicionalmente, el importe mínimo anual de amortización establecido en la citada Comunicación.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

5. ACCIONES LEGALES DE AMPARO SOBRE DEPÓSITOS

Tal como se detalla en la nota 11. a los estados contables individuales, la Entidad y sus sociedades controladas han recibido notificaciones de medidas cautelares que disponen, principalmente en juicios de amparo, la devolución de depósitos en efectivo por importes superiores a los establecidos por la normativa en vigencia y/o la desafectación de los depósitos reprogramados y/o la inaplicabilidad de las normas dictadas por el Poder Legislativo Nacional, el Poder Ejecutivo Nacional o el B.C.R.A. Adicionalmente, la Corte Suprema de Justicia de la Nación ha emitido diversos fallos a favor y en contra de las cuestiones de fondo planteadas por los depositantes.

La Entidad y sus sociedades controladas, han evaluado el impacto de la reciente sentencia de la Corte Suprema, así como de la interpretación de ciertas cuestiones relacionada con la forma de cálculo dispuesta, que deberán resolverse individualmente en los tribunales competentes en el marco de cada demanda recibida y efectuarse la eventual liquidación de cada sentencia y las costas relacionadas. En tal sentido, el Directorio de la Entidad y de sus sociedades controladas, estiman que no existirían efectos patrimoniales adicionales significativos a los ya reconocidos contablemente, que pudieran derivarse del resultado final de dichas demandas sobre el valor de exigibilidad de los pasivos relacionados.

6. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Adicionalmente a lo mencionado en la nota 6. a los estados contables individuales de Banco de San Juan S.A., al 31 de diciembre de 2011 sus sociedades controladas mantienen los siguientes activos de disponibilidad restringida:

- a) El rubro "Otros créditos por intermediación financiera" incluye depósitos en garantía por:
- 39.001, instrumentos emitidos por el B.C.R.A., afectados como garantía de operaciones de pase pasivo efectuadas en el Mercado Abierto Electrónico.
 - 286.718, en cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en el B.C.R.A. por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.
- b) El rubro "Créditos diversos" incluye:
- NOBAC y Bonar 2014 por 25.374 entregados en garantía en el marco del Programa Global de Crédito a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, operatoria establecida por la Comunicación "A" 4620 del B.C.R.A., Préstamo BID N° 1.192/OC-AR y sus modificaciones.
 - 10.679 y 41.625, correspondientes a Bonos CUASIPAR y a Bonos de la Nación Argentina (BONAR) entregados en garantía de la operatoria establecida por la Comunicación "A" 5089 del B.C.R.A., adelantos del B.C.R.A. a las entidades financieras con destino a financiaciones al sector productivo.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Sindico

- Depósitos en garantía por 7.049, destinados al cumplimiento del contrato de vinculación con la Provincia de Santa Fe.
 - Depósitos en garantía por 13.884 a favor de las operaciones realizadas en mercados institucionales y de las entidades administradoras de tarjetas de crédito.
 - Notas del B.C.R.A. (NOBAC) por 3.297 en garantía por el contrato celebrado con el Gobierno de la Provincia de Entre Ríos.
 - Depósitos en garantía por alquileres por 87.
 - Depósitos en garantía por 1.701 destinados al cumplimiento de las operaciones de compra-venta de moneda extranjera a término en Rosario Futures Exchange (ROFEX).
 - Otros depósitos en garantía por 144.
- c) El rubro "Bienes de Uso" incluye 2.033 correspondientes al valor residual de un inmueble situado en la calle Presidente Perón N° 445 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, afectado en garantía de las operaciones realizadas en el Mercado Abierto Electrónico.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

A continuación se detallan los instrumentos financieros derivados que surgen de los estados contables consolidados:

- a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, Banco San Juan S.A. mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 1.234 y 1.824, respectivamente, las cuales se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de orden acreedoras de derivados – Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas", correspondientes a las opciones de venta de cada cupón de capital o de intereses de BODEN 2012 y 2013 establecidos por los Decretos N° 905/02 y N° 1836/02, los cuales fueron recibidos por los tenedores de depósitos reprogramados mediante los canjes instrumentados por el Gobierno Nacional. Dichas opciones se valoraron según el criterio descrito en la nota 2.5.o) y en función de las normas emitidas no afectan la situación patrimonial de la Entidad.
- b) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 15.552 y 24.195, respectivamente, las cuales se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de orden - Acreedoras -De derivados – Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas", correspondientes a las opciones de venta de cada cupón de capital o de intereses de BODEN 2012 y 2013 establecidos por los Decretos N° 905/02 y N° 1836/02, los cuales fueron recibidos por los tenedores de depósitos reprogramados mediante los canjes instrumentados por el Gobierno Nacional.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

- c) Como consecuencia del proceso de adquisición del paquete accionario de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A., en virtud de ciertas disposiciones del Comité Directivo del Fondo de Garantía de los Depósitos, relacionadas al proceso de venta de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A., con fecha 23 de agosto de 2005, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. y SEDESA suscribieron un contrato de opción de compra y opción de venta sobre las acciones preferidas de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A., por el cual, mediante la opción de compra Nuevo Banco de Santa Fe S.A. tendrá derecho a adquirir las acciones preferidas de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. las que deberán ser pagadas a los quince años, contados desde la fecha de toma de posesión de dicha entidad con más un interés del 4% anual pagadero conjuntamente con el precio. Asimismo, dicha opción de compra podrá ser ejercida por el adquirente (y solo por éste) en cualquier momento desde la fecha de toma de posesión del banco.

Adicionalmente, mediante la opción de venta el Fondo de Garantía de los Depósitos, tendrá derecho a vender a Nuevo Banco de Santa Fe S.A. las acciones preferidas de las que es titular en Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. Dicha opción de venta podrá ser ejercida por SEDESA a los quince años, contados a partir de la fecha de emisión de las acciones preferidas o en los casos de aceleración que convenga SEDESA y Banco de la Nación Argentina oportunamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene registradas opciones de compra tomada y venta lanzadas por la adquisición de las acciones preferidas de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. por 119.164 y 115.364, respectivamente.

- d) Al 31 de diciembre de 2011, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene concertadas operaciones de pases activos y pasivos de títulos públicos (Lebac, Nobac y Bonar 2014) por 426.771 y 18.967, respectivamente, cuyos vencimientos se producen el 3 de enero de 2012. Dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término" y "Otras obligaciones por intermediación financiera – Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término", respectivamente. Adicionalmente, a esa fecha el valor de mercado de las especies transadas asciende, para los pases activos, a 436.828 y, para los pases pasivos, a 20.821 y se encuentran registradas en los rubros "Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas a término" y "Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término", respectivamente.
- e) Al 31 de diciembre de 2011, Banco de Santa Cruz S.A. mantiene concertadas operaciones de pase activos y pasivos de títulos públicos por 41.792 y 25.329, respectivamente. Dichas operaciones se encuentran registradas en los rubros "Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término" y "Otras obligaciones por intermediación financiera – Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término", respectivamente. Adicionalmente, a esa fecha, el valor de mercado de las especies transadas asciende, para los pases activos, a 46.324 y, para los pases pasivos, a 27.976, y se encuentran registradas en los rubros "Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas a contado a liquidar y a término" y "Otros

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término”, respectivamente.

- f) Al 31 de diciembre de 2011 la sociedad controlada Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. mantenía concertadas operaciones de pases activos (Lebac y Nobac) por 24.255. Dichas operaciones se encuentran contabilizadas en el rubro “Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término” y “Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término”. Adicionalmente a esa fecha, el valor de cotización de las especies transadas asciende a 27.101.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

ESTADOS DE SITUACIÓN DE DEUDORES CONSOLIDADOS (ART. 33 - LEY N° 19.550)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal:	3,855,508	3,377,595
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	59,286	71,671
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	870,866	466,602
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2,925,356	2,839,322
Con seguimiento especial - en observación:	2,865	3,745
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2,301	2,696
Sin garantías ni contragarantías preferidas	564	1,049
Con problemas:	2,127	15,677
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	356	1,191
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1,771	14,486
Con alto riesgo de insolvencia:	18,983	24,336
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	12,933	14,498
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6,050	9,838
Irrecuperable:	12,575	9,184
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	9,653	4,957
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2,922	4,227
TOTAL CARTERA COMERCIAL	3,892,058	3,430,537

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

ESTADOS DE SITUACION DE DEUDORES CONSOLIDADOS (ART. 33 - LEY N° 19.550)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Situación normal:	5,911,408	3,829,414
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1,912	2,888
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	642,905	384,620
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5,266,591	3,441,906
Riesgo bajo:	26,347	22,809
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1,931	2,580
Sin garantías ni contragarantías preferidas	24,416	20,229
Riesgo medio:	16,552	15,328
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	323	2,217
Sin garantías ni contragarantías preferidas	16,229	13,111
Riesgo alto:	33,850	31,568
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3,505	3,214
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30,345	28,354
Irrecuperable:	21,035	24,335
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4,102	3,860
Sin garantías ni contragarantías preferidas	16,933	20,475
Irrecuperables por disposición técnica:	67	86
Sin garantías ni contragarantías preferidas	67	86
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	6,009,259	3,923,540
TOTAL GENERAL (1)	9,901,317	7,354,077

(1) Incluye

	31/12/2011	31/12/2010
- Préstamos (antes de provisiones)	9,454,079	7,090,446
- O.C.I.F. - Obligaciones negociables sin cotización	54,165	65,973
- O.C.I.F. - Otros comprendidos en la normas de clasificación de deudores	199,380	118,866
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones)	177,623	66,311
- Cuentas de orden contingentes - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	12,682	9,046
- Cuentas de orden contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	3,388	3,435
	9,901,317	7,354,077

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-02-2012
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
 Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO (ART. 33 - LEY N° 19.550)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	TENENCIA		
	VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS	SALDO DE LIBROS
		2011	2010
TÍTULOS PÚBLICOS			
Títulos Públicos a valor razonable de mercado		158,903	119
Del país:		158,903	119
En pesos		158,847	-
- Bonar \$ Badlar + 275 Pbs 2014	-	143,776	-
- Bono Hipotecario 2014 Ley 25798	-	5	-
- Bono Cuasi Par vto. 2045	-	15,066	-
En Moneda Extranjera		56	119
- Bonos del Estado Nacional en dólares Libor 2012	-	56	92
- Otros	-	-	27
Títulos Públicos a costo más rendimiento		652	275,561
Del país:	-	652	275,561
En Pesos:	-	652	275,561
- Bonar \$ Badlar + 275 Pbs 2014	-	-	212,793
- Bonos del Gob. Nacional en \$ 2013-Compensación CER/CSV	-	652	977
- Bono Cuasi Par vto. 2045	-	-	61,791
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.		4,675,344	4,472,962
Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado		90,100	874,085
- LEBAC Internas en \$ 20-06-12	-	90,100	-
- LEBAC Internas en \$ - Otras	-	-	874,085
Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento		803,612	1,225,900
- LEBAC Internas en \$ con vto. 22-02-12	-	231,093	-
- LEBAC Internas en \$ con vto. 21-03-12	-	230,481	-
- LEBAC Internas en \$ con vto. 04-04-12	-	189,163	-
- LEBAC Internas en \$ con vto. 11-04-12	-	94,324	-
- LEBAC Internas en \$ con vto. 18-04-12	-	39,281	-
- LEBAC Internas en \$ con vto. 06-06-12	-	14,573	-
- LEBAC Internas en \$ con vto. 13-06-12	-	4,697	-
- LEBAC Internas en \$ - Otras	-	-	1,225,900
Letras del B.C.R.A. por operaciones de pase	452,516	452,516	143,390
- LEBAC Internas en \$ 22-02-12	335,200	335,200	-
- LEBAC Internas en \$ 08-02-12	73,497	73,497	-
- LEBAC Internas en \$ 20-06-12	29,065	29,065	-
- LEBAC Internas en \$ 02-05-12	14,754	14,754	-
- Otras	-	-	143,390

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO (ART. 33 - LEY N° 19.550)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	TENENCIA		
	VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS	SALDO DE LIBROS
		2011	2010
TÍTULOS PÚBLICOS - Cont.			
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. - Cont.			
Notas del B.C.R.A. a valor razonable de mercado		1,444,742	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-05-12	-	307,265	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-02-12	-	172,291	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	-	166,780	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 28-03-12	-	160,942	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 25-01-12	-	143,757	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 18-01-12	-	127,102	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 14-03-12	-	114,878	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-05-13	-	114,251	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 29-02-12	-	75,431	-
- Otras/ Notas Internas en \$	-	62,045	-
Notas del B.C.R.A. por operaciones de pase		321,177	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-02-12	106,143	123,938	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 28-03-12	-	71,295	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-05-12	-	41,332	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 29-02-12	37,987	37,987	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 18-01-12	25,105	25,105	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	21,520	21,520	-
Notas del B.C.R.A. a costo más rendimiento		1,563,197	2,229,587
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-02-12	-	262,424	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 21-03-12	-	157,798	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 04-04-12	-	153,763	40,970
- NOBAC Badlar + 2.5% 25-04-12	-	153,675	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 16-05-12	-	125,399	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 06-06-12	-	119,552	20,361
- NOBAC Badlar + 2.5% 18-07-12	-	114,382	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-08-12	-	105,375	19,102
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-08-12	-	73,128	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 05-09-12	-	72,647	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 12-09-12	-	49,911	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 19-09-12	-	40,435	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 03-10-12	-	21,339	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 24-10-12	-	20,383	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 07-11-12	-	16,491	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 21-11-12	-	15,562	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-05-13	-	10,488	-
- Otras - NOBAC en \$ Badlar	-	50,445	2,149,154
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS		4,834,899	4,748,642
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		4,834,899	4,748,642

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2012
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N. 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Denominación de la Entidad: BANCO DE SAN JUAN S.A.

**PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Importes
Resultados no asignados	1,075,810
A reservas de utilidades: - Reserva Legal (20% s/ 542.545) (1)	108,509
SUBTOTAL 1	967,301
menos: Ajuste (punto 2.1.6. T.O. para distribución de resultados) (1)	22,378
SUBTOTAL 2	944,923
Saldo distribuible (1)	-

(1) Ver nota 14.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico