

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODOS INTERMEDIOS

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 efectuado una revisión limitada del estado de situación patrimonial adjunto de BANCO DE SAN JUAN S.A. al 30 de septiembre de 2011 y de los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado en esa fecha. Asimismo, hemos efectuado una revisión limitada del estado de situación patrimonial consolidado adjunto de BANCO DE SAN JUAN S.A. y sus sociedades controladas al 30 de septiembre de 2011 y de los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, que se exponen como información complementaria en el Cuadro I. Dichos estados contables son responsabilidad de la Dirección de la Entidad.

2. Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas de la Resolución Técnica N°7 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas aplicables a la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) para la revisión de estados contables trimestrales. De acuerdo con dichas normas, una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.

3. 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.

4. Basados en nuestra revisión, no hemos tomado conocimiento de hechos o circunstancias que hagan necesario efectuar modificaciones significativas a los estados contables mencionados en el párrafo 1., para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas contables establecidas por el B.C.R.A. y, excepto por el efecto de las cuestiones mencionadas en el párrafo 3., con las normas contables profesionales vigentes en la Provincia de San Juan, República Argentina.

5. En relación al estado de situación patrimonial individual y consolidado de BANCO DE SAN JUAN S.A. al 31 de diciembre de 2010 y a los estados individuales y consolidados de resultados, de evolución de patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes de BANCO DE SAN JUAN S.A. por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2010, presentados con fines comparativos, informamos que:

- a) Hemos emitido, con fecha 16 de febrero de 2011, un informe de auditoría de los estados contables individuales y consolidados de BANCO DE SAN JUAN S.A. al 31 de diciembre de 2010, el cual incluyó una salvedad a la aplicación de las normas contables profesionales vigentes en la Provincia de San Juan, República Argentina, tal como se describe en la nota 4. a los estados contables individuales adjuntos. No hemos auditado ningún estado contable a ninguna fecha y por ningún período posterior al 31 de diciembre de 2010.
- b) Hemos emitido, con fecha 17 de noviembre de 2010, un informe de revisión limitada de los estados contables individuales y consolidados de BANCO DE SAN JUAN S.A. por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2010, el cual incluyó una salvedad a la aplicación de las normas contables profesionales vigentes en la Provincia de San Juan, República Argentina, tal como se describe en la nota 4. a los estados contables individuales adjuntos.

6. 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 disposiciones legales vigentes y las normas reglamentarias del B.C.R.A.
- b) Al 30 de septiembre 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 \$ 1.095.080, no siendo exigible a esa fecha.

San Juan, Provincia de San Juan
16 de noviembre de 2011

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 periodo finalizado el 30 de septiembre de 2011: Código B.C.R.A. N° 9

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| ACTIVO | 2011 | 2010 |
|--|-----------|-----------|
| A. DISPONIBILIDADES | 481,168 | 507,479 |
| Efectivo | 187,236 | 78,016 |
| Entidades financieras y corresponsales: | 293,932 | 429,463 |
| - B.C.R.A. | 283,121 | 399,438 |
| - Otras del país | 128 | 2,434 |
| - Del exterior | 10,683 | 27,591 |
| B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A) | 2,616,330 | 1,692,732 |
| Tenencias registradas a costo más rendimiento | - | 599 |
| Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. | 2,616,330 | 1,692,133 |
| C. PRÉSTAMOS (Anexos B, C y D) | 779,765 | 554,080 |
| Al sector financiero: | 38,922 | 21,643 |
| - Otras financiaciones a entidades financieras locales | 24,268 | 12,120 |
| - Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar | 14,654 | 9,523 |
| Al sector privado no financiero y residentes en el exterior: | 753,626 | 543,333 |
| - Adelantos | 73,419 | 54,899 |
| - Documentos | 140,853 | 95,772 |
| - Hipotecarios | 32,368 | 20,823 |
| - Prendarios | 12,741 | 3,790 |
| - Personales | 289,278 | 200,757 |
| - Tarjetas de crédito | 64,234 | 38,999 |
| - Otros | 123,029 | 119,114 |
| - Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar | 20,447 | 11,243 |
| - (Intereses documentados) | (2,743) | (2,064) |
| Previsiones (Anexo J) | (12,783) | (10,896) |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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

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

| ACTIVO - Continuación | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|
| D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA | 176,525 | 97,308 |
| Banco Central de la República Argentina | 39,412 | 23,463 |
| Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término | 25,194 | - |
| Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D) | 24,932 | 7,211 |
| Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 5.1.) | 83,369 | 64,016 |
| Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D) | 4,032 | 2,842 |
| Previsiones (Anexo J) | (414) | (224) |
| E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D) | 55,143 | 14,938 |
| Créditos por arrendamientos financieros | 55,101 | 14,727 |
| Intereses y ajustes devengados a cobrar | 474 | 282 |
| Previsiones (Anexo J) | (432) | (71) |
| F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E) | 1,171,744 | 1,171,002 |
| En entidades financieras | 1,169,376 | 1,168,634 |
| Otras | 2,368 | 2,368 |
| G. CRÉDITOS DIVERSOS | 45,695 | 41,329 |
| Otros (Nota 5.2.) | 46,830 | 42,120 |
| Otros intereses y ajustes devengados a cobrar | 43 | 27 |
| Previsiones (Anexo J) | (1,178) | (818) |
| H. BIENES DE USO (Anexo F) | 21,158 | 17,750 |
| I. BIENES DIVERSOS (Anexo F) | 2,998 | 9,470 |
| J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G) | 4,153 | 4,192 |
| Gastos de organización y desarrollo | 4,153 | 4,192 |
| K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN | 114 | 42 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 5,354,793 | 4,110,322 |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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

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

| PASIVO | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|
| L. DEPÓSITOS (Anexos H e I) | 3,794,858 | 2,648,264 |
| Sector público no financiero | 2,789,810 | 1,821,082 |
| Sector financiero | 2,809 | 1,484 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior: | 1,002,239 | 825,698 |
| - Cuentas corrientes | 215,813 | 184,775 |
| - Cajas de ahorros | 451,747 | 336,041 |
| - Plazo fijo | 306,177 | 284,542 |
| - Otros | 27,006 | 18,880 |
| - Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar | 1,496 | 1,460 |
| M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA | 103,935 | 73,830 |
| Banco Central de la República Argentina (Anexo I): | 41 | 58 |
| - Otros | 41 | 58 |
| Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término | 20,044 | - |
| Financiamientos recibidos de entidades financieras locales (Anexo I): | 24,482 | 771 |
| - Interfinancieros (call recibidos) | 24,000 | - |
| - Otras financiamientos de entidades financieras locales | 463 | 756 |
| - Intereses devengados a pagar | 19 | 15 |
| Otras (Nota 5.3. y Anexo I) | 59,296 | 72,961 |
| Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I) | 72 | 40 |
| N. OBLIGACIONES DIVERSAS | 70,981 | 47,125 |
| Dividendos a pagar | 2,598 | 1,775 |
| Honorarios | 4,003 | 4,552 |
| Otras (Nota 5.4.) | 64,380 | 40,798 |
| O. PREVISIONES (Anexo J) | 34,147 | 26,568 |
| P. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN | 5 | 14 |
| TOTAL DEL PASIVO | 4,003,926 | 2,795,801 |
| PATRIMONIO NETO (según estado respectivo) | 1,350,867 | 1,314,521 |
| TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO | 5,354,793 | 4,110,322 |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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 | 923,792 | 903,380 |
| Contingentes: | 295,479 | 250,652 |
| - Garantías recibidas | 295,021 | 250,622 |
| - Cuentas contingentes deudoras por contrapartida | 458 | 30 |
| De control: | 561,494 | 601,944 |
| - Créditos clasificados irrecuperables | 23,377 | 23,037 |
| - Otras (Nota 5.5) | 527,934 | 571,364 |
| - Cuentas de control deudoras por contrapartida | 10,183 | 7,543 |
| De derivados: | 1,209 | 1,824 |
| - Cuenta de derivados deudoras por contrapartida | 1,209 | 1,824 |
| De actividad fiduciaria: | 65,610 | 48,960 |
| - Fondos en fideicomiso (Nota 9.) | 65,610 | 48,960 |
| ACREEDORAS | 923,792 | 903,380 |
| Contingentes: | 295,479 | 250,652 |
| - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D) | 294 | 30 |
| - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D) | 164 | - |
| - Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida | 295,021 | 250,622 |
| De control: | 561,494 | 601,944 |
| - Valores por acreditar | 10,183 | 7,543 |
| - Cuentas de control acreedoras por contrapartida | 551,311 | 594,401 |
| De derivados: | 1,209 | 1,824 |
| - Valor "nocial" de opciones de venta lanzadas (Nota 10.) | 1,209 | 1,824 |
| De actividad fiduciaria: | 65,610 | 48,960 |
| - Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida | 65,610 | 48,960 |

Las notas 1 a 15 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 16-11-2011
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

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

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2011 Y 2010 Y TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 2011 | 2010 |
|---|-----------|----------|
| A INGRESOS FINANCIEROS | 317,531 | 180,225 |
| - Intereses por préstamos al sector financiero | 114 | 179 |
| - Intereses por adelantos | 8,280 | 5,986 |
| - Intereses por documentos | 64,096 | 39,558 |
| - Intereses por préstamos hipotecarios | 3,179 | 1,902 |
| - Intereses por préstamos prendarios | 827 | 564 |
| - Intereses por préstamos de tarjetas de crédito | 7,843 | 4,003 |
| - Intereses por otros préstamos | 6,347 | 8,013 |
| - Intereses por arrendamientos financieros | 4,378 | 813 |
| - Resultado neto de títulos públicos y privados | 218,667 | 115,143 |
| - Ajustes por Cláusula C.E.R. | 11 | 300 |
| - Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera | 2,613 | 2,277 |
| - Otros | 1,176 | 1,487 |
| B EGRESOS FINANCIEROS | (133,757) | (63,422) |
| - Intereses por depósitos en cuenta corriente | - | (44) |
| - Intereses por depósitos en cajas de ahorros | (1,273) | (1,179) |
| - Intereses por depósitos a plazo fijo | (126,059) | (57,636) |
| - Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos) | (25) | (61) |
| - Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera | (386) | (388) |
| - Aportes al fondo de garantía de los depósitos | (3,915) | (2,081) |
| - Otros | (2,119) | (2,033) |
| MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN | 183,774 | 116,803 |
| C. CARGO POR INCOBRABILIDAD | (3,834) | (3,164) |
| D INGRESOS POR SERVICIOS | 68,012 | 48,545 |
| - Vinculados con operaciones activas | 15,920 | 11,574 |
| - Vinculados con operaciones pasivas | 32,979 | 26,062 |
| - Otras comisiones | 151 | 63 |
| - Otros (Nota 5.6.) | 18,962 | 10,846 |
| E EGRESOS POR SERVICIOS | (13,677) | (11,055) |
| - Comisiones | (7,856) | (6,782) |
| - Otros (Nota 5.7.) | (5,821) | (4,273) |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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

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

| | 2011 | 2010 |
|--|-----------|----------|
| F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | (125,266) | (83,537) |
| - Gastos en personal | (77,434) | (48,223) |
| - Honorarios a directores y síndicos | (6,875) | (4,037) |
| - Otros honorarios | (6,140) | (4,215) |
| - Propaganda y publicidad | (2,594) | (1,565) |
| - Impuestos | (8,005) | (7,259) |
| - Depreciación de bienes de uso | (2,635) | (2,071) |
| - Amortización de gastos de organización | (1,080) | (1,095) |
| - Otros gastos operativos (Nota 5.8.) | (18,503) | (13,195) |
| - Otros | (2,000) | (1,877) |
| RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA | 109,009 | 67,592 |
| G UTILIDADES DIVERSAS | 316,643 | 265,079 |
| - Resultado por participaciones permanentes | 309,558 | 259,774 |
| - Intereses punitivos | 274 | 207 |
| - Créditos recuperados y provisiones desafectadas | 1,924 | 4,184 |
| - Otras | 4,887 | 914 |
| H PÉRDIDAS DIVERSAS | (11,727) | (9,010) |
| - Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A. | (341) | (7) |
| - Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones | (8,367) | (7,244) |
| - Depreciación y pérdidas por bienes diversos | (2) | (17) |
| - Otras (Nota 5.9) | (3,017) | (1,742) |
| RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA | 413,925 | 323,661 |
| I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 3.) | (46,335) | (25,690) |
| RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA | 367,590 | 297,971 |

Las notas 1 a 15 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 16-11-2011
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

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS

EL 1º DE ENERO DE 2011 Y 2010 Y TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 | 20,768 | 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) | (410,000) |
| 4. Resultado neto del periodo - Ganancia | - | - | - | - | 756 | - | 756 |
| 5. Saldos al cierre del periodo | 20,768 | 2,813 | 28,254 | 398,177 | - | 900,855 | 1,350,867 |
| | | | | | | | 1,267,979 |
| | | | | | | | 297,971 |
| | | | | | | | 1,156,292 |

(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 15 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 16-11-2011
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

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS
INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2011 Y 2010 Y TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 2011 | 2010 |
|--|-----------------|----------------|
| VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES | | |
| Efectivo al inicio del período | 507,479 | 275,943 |
| Efectivo al cierre del período | 481,168 | 338,775 |
| (Disminución) / Aumento neto del efectivo | (26,311) | 62,832 |
| CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO | | |
| Actividades operativas | | |
| Cobros/(Pagos) netos por: | 89,339 | 178,455 |
| - Títulos públicos y privados | (713,275) | (847,097) |
| - Préstamos: | (136,898) | (75,454) |
| - Al sector financiero | (17,165) | (23,961) |
| - Al sector privado no financiero y residentes en el exterior | (119,733) | (51,493) |
| - Otros créditos por intermediación financiera | (69,995) | (16,157) |
| - Créditos por arrendamientos financieros | (35,827) | 1,542 |
| - Depósitos: | 1,019,262 | 1,120,244 |
| - Al sector financiero | 1,325 | 256 |
| - Al sector público no financiero | 968,728 | 1,009,160 |
| - Al sector privado no financiero y residentes en el exterior | 49,209 | 110,828 |
| - Otras obligaciones por intermediación financiera: | 26,072 | (4,623) |
| - Financiaciones del sector financiero: | 23,979 | (17,066) |
| - Interfinancieros (call recibidos) | 23,979 | (17,066) |
| - Otras (excepto las obligaciones incluidas en activ. de financiación) | 2,093 | 12,443 |
| Cobros vinculados con ingresos por servicios | 68,310 | 48,454 |
| Pagos vinculados con egresos por servicios | (13,677) | (11,055) |
| Gastos de administración pagados | (99,700) | (62,709) |
| Pagos de gastos de organización y desarrollo | (1,041) | (1,042) |
| Cobros netos por intereses punitivos | (67) | 200 |
| Otros Pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas | (24,393) | (17,451) |
| Pagos netos por otras actividades operativas | (7,015) | (5,798) |
| Pagos del impuesto a las ganancias/Impuesto a la gcia. mín. presunta | (19,192) | (19,659) |
| Flujo neto de efectivo (utilizado) / generado en las actividades operativas | (7,436) | 109,395 |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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

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

| | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|
| Actividades de inversión | | |
| Pagos netos por bienes de uso | (6,043) | (2,420) |
| Cobros/(Pagos) netos por bienes diversos | 6,470 | (5,003) |
| Otros cobros por actividades de inversión: | 309,572 | 368,038 |
| - Dividendos por participación en otras sociedades | 309,572 | 368,038 |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión | 309,999 | 360,615 |
| Actividades de financiación | | |
| Pagos netos por: | (310) | (471) |
| - Banco Central de la República Argentina: | (17) | 6 |
| - Otros | (17) | 6 |
| - Financiaciones recibidas de entidades financieras locales | (293) | (477) |
| Pagos de dividendos | (331,177) | (408,984) |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación | (331,487) | (409,455) |
| Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses) | 2,613 | 2,277 |
| (Disminución)/Aumento neto del efectivo | (26,311) | 62,832 |

Las notas 1 a 15 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 16-11-2011
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 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 16-11-2011
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., el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2011 y los anexos que así lo especifican se presentan en forma comparativa con datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2011, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio precedente.

Mediante la Comunicación "A" 5180 y complementarias, el B.C.R.A. introdujo modificaciones a los criterios contables de los instrumentos de deuda del sector público no financiero y de regulación monetaria del B.C.R.A., a partir del 1° de marzo de 2011. Consecuentemente, ciertos rubros y partidas del estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2010 y de los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado 30 de septiembre 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 16-11-2011
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 del período/ejercicio, según corresponda. 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 del período/ejercicio, según corresponda.

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 valuaron de acuerdo con el último valor de cotización vigente para cada instrumento al cierre del período/ejercicio, según corresponda. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del período/ejercicio, según corresponda.
- 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 valuaron al valor de incorporación (ajustado por CER, en caso de corresponder) incrementado en función a la TIR al cierre del período/ejercicio, según corresponda. Los

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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 del período/ejercicio, según corresponda.

c) Devengamiento de intereses:

Los intereses fueron devengados sobre la base de su distribución exponencial en los períodos/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 del período/ejercicio, según corresponda. Los devengamientos de las primas fueron imputados a los resultados del período/ejercicio, según corresponda.

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 del período/ejercicio, según corresponda. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del período/ejercicio, según corresponda.

g) Obligaciones negociables compradas – Sin cotización:

Se valoraron al costo de incorporación, más los intereses devengados hasta la fecha de cierre del período/ejercicio, según corresponda, aplicando en forma exponencial la tasa interna de retorno según las condiciones de emisión de las mismas. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados del período/ejercicio, según corresponda.

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 del período/ejercicio, según corresponda, según las condiciones de emisión. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados del período/ejercicio, según corresponda.

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 16-11-2011
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 financiaciones otorgadas 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 del período/ejercicio, según corresponda, 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 del período/ejercicio, según corresponda, de acuerdo con lo indicado en la nota 2.4., menos las correspondientes depreciaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados.

- Bienes intangibles:

Se valuaron a su costo de adquisición reexpresado, al cierre del período/ejercicio, según corresponda, 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) Previsiones 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 16-11-2011
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 período/ejercicio, según corresponda, 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 del período/ejercicio, según corresponda. (ver nota 10.).

p) Cuentas del estado de resultados:

- Las cuentas que comprenden operaciones monetarias ocurridas a lo largo del período/ejercicio, según corresponda (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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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

pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que se pudiera producir en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, el importe estimado por la Entidad en concepto de impuesto a las ganancias de 46.335 y 25.690, 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 30 de septiembre de 2011 y 2010, y 31 de diciembre de 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 | |
| | | 30/09/2011 | 31/12/2010 | 30/09/2011 | 30/09/2010 | 30/09/2011 | 31/12/2010 | 30/09/2011 | 30/09/2010 |
| Títulos públicos y asistencia al sector público: | | | | | | | | | |
| - Títulos públicos registrados a costo más rendimiento | (1) | - | - | - | - | (12.000) | (25.800) | (8.200) | 3.000 |
| - Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – tenencia sin volatilidad publicada | (1) | 8.800 | 2.300 | 6.500 | 3.100 | 12.300 | 6.900 | 5.400 | 11.600 |
| - Diferencia de valuación no realizada | (1) | - | - | 800 | 400 | - | - | 800 | 400 |
| Préstamos Garantizados | (1) | - | - | - | - | - | - | - | (4.200) |
| Participaciones en otras sociedades | (3) | (50.900) | (68.600) | 17.700 | 15.100 | - | - | - | - |
| Bienes intangibles | (4) | - | - | - | - | (22.000) | - | - | - |
| Pasivo diferido - Impuesto a las ganancias | (2) | (700) | (9.100) | 8.400 | (3.800) | (21.100) | (56.500) | 35.400 | 4.000 |
| Total | | (42.800) | (75.400) | 33.400 | 14.800 | (42.800) | (75.400) | 33.400 | 14.800 |

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-11-2011
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 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 provisiones por riesgo de incobrabilidad, aunque sí permiten constituir provisiones 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 hubiera disminuido en aproximadamente 42.800 y 75.400, respectivamente, y el resultado neto de los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2011 y 2010, hubiera aumentado en aproximadamente 33.400 y 14.800, 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 16-11-2011
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 Previsiones 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>30-09-11</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 y Megabono) | 83.359 | 64.016 |
| Primas por pases pasivos | 10 | - |
| TOTAL | <u>83.369</u> | <u>64.016</u> |
| 5.2. Créditos diversos – Otros: | | |
| Anticipos de impuestos | 11.286 | 16.151 |
| Depósitos en garantía por operatoria BID – Calidad San Juan | 14.682 | 11.834 |
| Lebac - Nobac entregadas en garantía – Convenio de vinculación | 3.771 | 4.043 |
| Préstamos al personal | 8.748 | 5.474 |
| Pagos efectuados por adelantado | 1.776 | 1.464 |
| Depósitos en garantía sistemas de tarjetas de crédito | 1.353 | 1.048 |
| Otros | 5.214 | 2.106 |
| TOTAL | <u>46.830</u> | <u>42.120</u> |

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-11-2011
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>30-09-11</u> | <u>31-12-10</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| 5.3. Otras obligaciones por intermediación financiera - Otras: | | |
| Operaciones con Red Link | 16.640 | 10.190 |
| Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros | 17.131 | 41.235 |
| Órdenes previsionales pendientes de liquidación | 7.125 | 5.928 |
| Préstamos por operatoria BID - Calidad San Juan | 9.016 | 5.272 |
| Retenciones y percepciones | 7.379 | 5.646 |
| Cobros no aplicados | 419 | 505 |
| Acreeedores por compra de bienes en el exterior | - | 2.422 |
| Otras | 1.586 | 1.763 |
| TOTAL | <u>59.296</u> | <u>72.961</u> |
| 5.4. Obligaciones diversas – Otras: | | |
| Impuestos a pagar | 48.799 | 25.682 |
| Acreeedores varios | 4.905 | 5.709 |
| Remuneraciones, cargas sociales y retenciones a pagar | 10.676 | 9.407 |
| TOTAL | <u>64.380</u> | <u>40.798</u> |
| 5.5. Cuentas de orden deudoras de control – Otras: | | |
| Valores en custodia – Títulos públicos de terceros | 383.904 | 420.778 |
| Valores en custodia C.F.I. | 46.152 | 44.275 |
| Valores en custodia – Certificados CREFI | 31.071 | 31.071 |
| Valores por debitar | 16.534 | 14.979 |
| Valores en custodia Fideicomiso Financiero SJ-5 | 4.552 | 4.631 |
| Efectivo en custodia por cuenta de terceros | - | 318 |
| Valores en custodia Hipotecas Gobierno | 1.328 | 1.453 |
| Deudores incobrables judiciales | 648 | 649 |
| Valores en custodia de Banco de Santa Cruz S.A. | 364 | 382 |
| Valores en custodia Prendas Gobierno | 216 | 271 |
| Valores al cobro | 283 | 1.209 |
| Otros valores en custodia | 42.882 | 51.348 |
| TOTAL | <u>527.934</u> | <u>571.364</u> |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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>30-09-11</u> | <u>30-09-10</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| 5.6. Ingresos por servicios – Otros: | | |
| Comisiones por servicios fiduciarios | 3.107 | 3.169 |
| Comisiones seguros | 1.803 | 995 |
| Seguro de Vida – Cobertura saldo deudor | 2.106 | 2.106 |
| Reembolso gastos de correspondencia | 3.074 | 2.332 |
| Comisiones comercio exterior | 921 | 643 |
| Alquileres de caja de seguridad | 1.059 | 663 |
| Otros | 6.892 | 938 |
| TOTAL | <u>18.962</u> | <u>10.846</u> |
| 5.7. Egresos por servicios – Otros: | | |
| Gastos de tarjetas de crédito | 2.573 | 2.022 |
| Impuesto a los Ingresos Brutos | 1.427 | 1.395 |
| Comisión transporte de caudales | 623 | 333 |
| Comisión operatoria San Juan Servicio | 756 | - |
| Otros | 442 | 523 |
| TOTAL | <u>5.821</u> | <u>4.273</u> |
| 5.8. Gastos de administración – Otros gastos operativos: | | |
| Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones | 9.245 | 6.582 |
| Electricidad y comunicaciones | 2.961 | 2.083 |
| Servicios de seguridad | 3.337 | 1.993 |
| Alquileres | 1.483 | 1.229 |
| Seguros | 847 | 917 |
| Papelería y útiles | 630 | 391 |
| TOTAL | <u>18.503</u> | <u>13.195</u> |
| 5.9. Pérdidas Diversas – Otras: | | |
| Juicios Laborales e institucionales | 127 | 42 |
| Donaciones | 1.082 | 641 |
| Quititas y condonaciones | 455 | 403 |
| Fallos sobre amparos | 305 | - |
| Otras | 1.048 | 656 |
| TOTAL | <u>3.017</u> | <u>1.742</u> |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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 30 de septiembre de 2011, la Entidad mantiene los siguientes activos de disponibilidad restringida:

- a) El rubro "Otros créditos por intermediación financiera" incluye depósitos en garantía por 39.412, 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 14.682 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 3.771 afectados en garantía de cumplimiento del contrato de vinculación mencionado en la nota 1.
 - Efectivo depositado por 1.353 afectados en garantía a favor de las entidades administradoras de tarjetas de crédito.
 - Efectivo por 103 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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los saldos patrimoniales correspondientes a las operaciones efectuadas con las sociedades controlante, controladas y vinculadas son los siguientes:

| | 30-09-2011 | | | | 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 | 25.204 | - | - | 25.204 | - |
| Créditos diversos | 1.107 | 676 | 293 | 2.076 | 71 |
| - PASIVO | | | | | |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 20.044 | - | 5 | 20.049 | 2 |
| Obligaciones diversas | - | 197 | - | 197 | 421 |
| - CUENTAS DE ORDEN | | | | | |
| Cuentas de orden Deudoras de control | - | - | 364 | 364 | 382 |

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-11-2011
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 30 de septiembre de 2011 y 2010, los resultados correspondientes a las operaciones efectuadas con las sociedades controlante, controladas y vinculadas son los siguientes:

| | 30-09-2011 | | | 30-09-2010 | |
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------------|------------|-------|
| | 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 | 916 | - | - | 916 | 1.372 |
| Egresos financieros | 37 | - | - | 37 | 100 |
| Ingresos por servicios | 2.421 | 2.251 | 1.894 | 6.566 | 548 |
| Egresos por servicios | - | - | - | - | 457 |
| Gastos de administración | 240 | - | - | 240 | 872 |
| Utilidades diversas | 1.332 | - | - | 1.332 | - |

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 16-11-2011
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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 544.

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 16-11-2011
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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 16.890 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 16-11-2011
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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 2.412 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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 39.174 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 16-11-2011
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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 5.761 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 30 de septiembre de 2011, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 829.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

- a) Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Entidad mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 1.209 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 30 de septiembre de 2011, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pase pasivo de títulos públicos (Nobac) por 20.044, cuyos vencimientos se producen el 3 de octubre de 2011. Dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro “Otras obligaciones por intermediación financiera – Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término”. Adicionalmente, a esa fecha, el valor de

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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

mercado de las especies transadas asciende a 25.192 y se encuentra registrado en rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir 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 períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2011 y 2010, ascienden a 1.139 y 1.387 (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 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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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

12. DETALLE DE INTEGRACIÓN DE EFECTIVO MÍNIMO

Durante el periodo finalizado el 30 de septiembre 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 septiembre de 2011, indicándose el saldo de las cuentas correspondientes a dicha fecha:

| Concepto | Pesos | Moneda Extranjera |
|--|----------------|----------------------|
| Disponibilidades: | 398.371 | 71.986 |
| – Efectivo | 183.121 | 4.115 |
| – Saldos en cuentas en el B.C.R.A. | 215.250 | 67.871 |
| Otros créditos por intermediación financiera: | 39.370 | 42 |
| – Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A. | 39.370 | 42 |

13. 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.
- 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, 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 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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

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 último, el importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo considerando, exclusivamente a estos efectos, un ajuste incremental de 30% a la exigencia y deduciendo los ajustes citados precedentemente, el saldo activado por impuesto a la ganancia mínima presunta y las reservas que se destinen a retribuir instrumentos representativos de deuda de largo plazo susceptibles de integrar la Responsabilidad Patrimonial Computable de la Entidad.

14. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

En función de las condiciones de volatilidad reflejadas en los mercados financieros internacionales en los últimos años, 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.

15. 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 16-11-2011
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| DENOMINACIÓN | IDENTIFICACIÓN | 2011 | 2010 | POSICIÓN SIN OPCIONES | POSICIÓN FINAL (1) |
|---|----------------|------------------|------------------|-----------------------|--------------------|
| | | TENENCIA (2) | | | |
| | | SALDO DE LIBROS | SALDO DE LIBROS | | |
| TÍTULOS PÚBLICOS | | | | | |
| 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 | | 4,658 | 486,825 | 4,658 | 4,658 |
| - LEBAC Internas en \$ 04-04-12 | 46140 | 4,658 | - | 4,658 | 4,658 |
| - LEBAC Internas - Otras | | - | 486,825 | - | - |
| Letras del B.C.R.A. por operaciones de pase | | - | - | - | - |
| - Lebac Int en \$ con voto. 04-05-11 | 0 | - | - | - | - |
| - Lebac Int en \$ con voto. 27-04-11 | 0 | - | - | - | - |
| Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento | | - | 408,483 | - | - |
| - LEBAC Internas - Otras | | - | 408,483 | - | - |
| Notas del B.C.R.A. a valor razonable de mercado | | 231,126 | - | 231,126 | 231,126 |
| - NOBAC Badlar 16-11-11 | 46142 | 74,142 | - | 74,142 | 74,142 |
| - NOBAC Badlar 14-12-11 | 46147 | 156,984 | - | 156,984 | 156,984 |
| Notas del B.C.R.A. por operaciones de pase | | - | - | 25,192 | 25,192 |
| - NOBAC Badlar 16-11-11 | 46163 | - | - | 25,192 | 25,192 |
| Notas del B.C.R.A. a costo más rendimiento | | 2,380,546 | 796,825 | 2,380,546 | 2,380,546 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 12-10-11 | 46177 | 14,500 | - | 14,500 | 14,500 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 19-10-11 | 46136 | 96,821 | 82,346 | 96,821 | 96,821 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 09-11-11 | 46151 | 121,008 | - | 121,008 | 121,008 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 23-11-11 | 46162 | 97,523 | - | 97,523 | 97,523 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 21-12-11 | 46169 | 133,463 | - | 133,463 | 133,463 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 28-12-11 | 46174 | 63,521 | - | 63,521 | 63,521 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 18-01-12 | 46152 | 108,408 | - | 108,408 | 108,408 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 25-01-12 | 46113 | 82,711 | - | 82,711 | 82,711 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 15-02-12 | 46163 | 107,776 | - | 107,776 | 107,776 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 22-02-12 | 46120 | 36,693 | - | 36,693 | 36,693 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 29-02-12 | 46204 | 61,335 | - | 61,335 | 61,335 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 14-03-12 | 46172 | 38,093 | - | 38,093 | 38,093 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 21-03-12 | 46208 | 40,712 | - | 40,712 | 40,712 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 28-03-12 | 46130 | 88,869 | 69,823 | 88,869 | 88,869 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 04-04-12 | 46178 | 104,067 | - | 104,067 | 104,067 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 25-04-12 | 46138 | 121,357 | 40,970 | 121,357 | 121,357 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 16-05-12 | 46143 | 95,118 | 20,361 | 95,118 | 95,118 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 23-05-12 | 46191 | 231,134 | - | 231,134 | 231,134 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 06-06-12 | 46206 | 85,008 | - | 85,008 | 85,008 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 18-07-12 | 46153 | 109,391 | - | 109,391 | 109,391 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 15-08-12 | 46032 | 74,070 | 15,232 | 74,070 | 74,070 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 22-08-12 | 46166 | 70,471 | - | 70,471 | 70,471 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 05-09-12 | 46171 | 20,354 | - | 20,354 | 20,354 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 12-09-12 | 46173 | 20,324 | - | 20,324 | 20,324 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 19-09-12 | 46175 | 16,506 | - | 16,506 | 16,506 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 03-10-12 | 46179 | 113,025 | - | 113,025 | 113,025 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 24-10-12 | 46182 | 10,397 | - | 10,397 | 10,397 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 21-11-12 | 46192 | 119,155 | - | 119,155 | 119,155 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13 | 46155 | 98,736 | - | 98,736 | 98,736 |
| - NOBAC Badlar - Otras | | - | 568,093 | - | - |
| TOTAL INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A. | | 2,616,330 | 1,692,133 | 2,641,522 | 2,641,522 |
| TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS | | 2,616,330 | 1,692,732 | 2,641,522 | 2,641,522 |
| TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS | | 2,616,330 | 1,692,732 | 2,641,522 | 2,641,522 |

(1) Incluye la tenencia más préstamos más compras al contado a liquidar y a término vinculadas o no a pasivos pasivos menos depósitos menos ventas al contado a liquidar y a término vinculadas o no a pasivos 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 16-11-2011
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 2011 | 2010 |
|--|----------------|----------------|
| CARTERA COMERCIAL | | |
| En situación normal: | 463,019 | 297,673 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 21,863 | 24,083 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 83,324 | 30,782 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 357,832 | 242,808 |
| Con seguimiento especial - en observación: | - | 231 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | - | 230 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | - | 1 |
| Con problemas: | - | 294 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | - | - |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | - | 294 |
| Con alto riesgo de insolvencia: | - | 1,019 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | - | 684 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | - | 335 |
| Irrecuperable: | 3,101 | 2,152 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 2,938 | 2,151 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 163 | 1 |
| TOTAL CARTERA COMERCIAL | 466,120 | 301,369 |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 2011 | 2010 |
|--|----------------|----------------|
| CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA | | |
| Cumplimiento normal: | 402,493 | 277,941 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 11 | 1,001 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 20,130 | 8,655 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 382,352 | 268,285 |
| Riesgo bajo: | 2,872 | 3,643 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 26 | 257 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 2,846 | 3,386 |
| Riesgo medio: | 2,025 | 2,337 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 4 | 103 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 2,021 | 2,234 |
| Riesgo alto: | 3,161 | 3,661 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 26 | 13 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 3,135 | 3,648 |
| Irrecuperable: | 874 | 1,101 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | - | 88 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 874 | 1,013 |
| Irrecuperables por disposición técnica: | - | 16 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | - | 16 |
| TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA | 411,425 | 288,699 |
| TOTAL GENERAL (1) | 877,545 | 590,068 |

(1) Incluye:

| | 2011 | 2010 |
|--|----------------|----------------|
| - Préstamos (antes de provisiones) | 792,548 | 564,976 |
| - O.C.I.F.- Obligaciones negociables sin cotización | 24,932 | 7,211 |
| - O.C.I.F.- Otros comprendidos en la normas de clasificación de deudores | 4,032 | 2,842 |
| - Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones) | 55,575 | 15,009 |
| - Cuentas de orden acreedoras contingentes - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores | 294 | 30 |
| - Cuentas de orden acreedoras contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores | 164 | - |
| | 877,545 | 590,068 |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

M. SILVINA BELLATING
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

CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 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 | 156,236 | 18% | 134,496 | 22% |
| - 50 siguientes mayores clientes | 221,860 | 25% | 156,696 | 25% |
| - 100 siguientes mayores clientes | 92,785 | 11% | 58,727 | 9% |
| - Resto de clientes | 406,664 | 46% | 240,149 | 44% |
| TOTAL (1) | 877,545 | | 590,068 | |

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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 30 DE SEPTIEMBRE 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 | - | 1,243 | - | - | - | - | - | 1,243 |
| - Sector financiero | - | 3,632 | 4,043 | 6,253 | 10,091 | 29,072 | 5,698 | 58,789 |
| - Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 21,684 | 130,672 | 123,545 | 117,705 | 117,253 | 175,943 | 130,711 | 817,513 |
| TOTAL (1) | 21,684 | 135,547 | 127,588 | 123,958 | 127,344 | 205,015 | 136,409 | 877,545 |

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| DENOMINACIÓN | ACCIONES Y/O CUOTAS PARTES | | | | 2011 | 2010 | INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR | | | | | |
|---|----------------------------|------------------------|------------------|------------|-----------|-----------|-----------------------------|------------|---------------------|-------------------------------------|---------|-----------------|
| | CLASE | VALOR NOMINAL UNITARIO | VOTOS POR ACCION | CANTIDAD | | | IMPORTE | IMPORTE | ACTIVIDAD PRINCIPAL | FECHA DE CIERRE EJERCICIO / PERIODO | CAPITAL | PATRIMONIO NETO |
| EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS | | | | | | | | | | | | |
| Controladas: | | | | | | | | | | | | |
| Del País | | | | | | | | | | | | |
| - Banco de Santa Cruz S.A. | B | 1 | 1 | 7.650.000 | 1.169.271 | 1.168.535 | Enidad Financiera | 30/09/2011 | 15.000 | 143.578 | 40.936 | |
| - Nuevo Banco de Santa Fe S.A. | A | 1 | 1 | 85.117.526 | 73.225 | 68.667 | Enidad Financiera | 30/09/2011 | 91.140 | 1.173.623 | 309.098 | |
| No controladas: | | | | | | | | | | | | |
| Del País | | | | | | | | | | | | |
| - Red Link S.A. | A | 0,0001 | 1 | 525.000 | 2.467 | 2.461 | Servicios | 31/12/2010 | 1 | 47.730 | 14.055 | |
| - Mercado Abierto Electrónico S.A. | A | 1200 | 1 | 1 | 2.349 | 2.349 | Mercado de Valores | 30/06/2011 | 242 | 15.665 | 1.235 | |
| - ACH S.A. | A | 1 | 1 | 6.500 | 7 | 6 | Servicios | 31/12/2010 | 650 | 219 | (1.934) | |
| Del Exterior | | | | | | | | | | | | |
| - Bladex S.A. (Banco Latinoamericano de Exportaciones) | B | 6,67 | 1 | 1.545 | 105 | 99 | Enidad Financiera | 31/12/2010 | 279.980 | 697.050 | 42.244 | |
| | | | | | | | | | (1) | (1) | (1) | |
| TOTAL EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS | | | | | 1.171.738 | 1.170.996 | | | | | | |
| EN OTRAS SOCIEDADES | | | | | | | | | | | | |
| No controladas: | | | | | | | | | | | | |
| Del País | | | | | | | | | | | | |
| - Cuyum Inversora S.A. | A | 1 | 1 | 12.000 | 6 | 6 | Servicios | 30/09/2010 | 12 | 1.746 | 1.001 | |
| TOTAL EN OTRAS SOCIEDADES | | | | | 6 | 6 | | | | | | |
| TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES | | | | | 1.171.744 | 1.171.002 | | | | | | |

(1) Expresados en dólares estadounidenses.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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

Por Comisión Fiscalizadora
ISRAEL LIPSICH
Sindico

**MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| CONCEPTO | 2011 | | | | | | 2010 | |
|---------------------------------|--|-----------------|----------------|---------------|---|--------------|--------------------------------------|--|
| | VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO | INCORPORACIONES | TRANSFERENCIAS | BAJAS | DEPRECIACIONES DEL PERIODO AÑOS DE VIDA ÚTIL ASIGNADOS | IMPORTE | VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL PERIODO | VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO |
| BIENES DE USO | | | | | | | | |
| - Inmuebles | 9,166 | 297 | 160 | - | 50 | 313 | 9,310 | 9,166 |
| - Mobiliario e instalaciones | 1,915 | 1,875 | 194 | - | 10 | 331 | 3,653 | 1,915 |
| - Máquinas y equipos | 6,654 | 3,517 | - | - | 5 | 1,976 | 8,195 | 6,654 |
| - Vehículos | 15 | - | - | - | 5 | 15 | - | 15 |
| TOTAL | 17,750 | 5,689 | 354 | - | | 2,635 | 21,158 | 17,750 |
| BIENES DIVERSOS | | | | | | | | |
| - Obras en curso | 601 | 2,161 | 265 | 1,134 | - | - | 1,363 | 601 |
| - Anticipo por compra de bienes | 7,648 | 50,568 | 89 | 58,118 | - | - | 9 | 7,648 |
| - Obras de arte | 90 | - | - | - | - | - | 90 | 90 |
| - Papelería y útiles | 1,094 | 887 | - | 491 | - | - | 1,490 | 1,094 |
| - Otros bienes diversos | 37 | 11 | - | - | 5 | 2 | 46 | 37 |
| TOTAL | 9,470 | 53,627 | 354 | 59,743 | | 2 | 2,998 | 9,470 |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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 BIENES INTANGIBLES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

| CONCEPTO | 2011 | | | | 2010 | |
|---|--|-----------------|-----------------------------|---------|--------------------------------------|--|
| | VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO | INCORPORACIONES | AMORTIZACIONES DEL PERIODO | | VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL PERIODO | VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO |
| | | | AÑOS DE VIDA ÚTIL ASIGNADOS | IMPORTE | | |
| Gastos de organización y desarrollo (1) | 4,192 | 1,041 | 5 | 1,080 | 4,153 | 4,192 |
| TOTAL | 4,192 | 1,041 | | 1,080 | 4,153 | 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 16-11-2011
 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

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

DANIEL PACI
 Gerente de Contabilidad

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
 Sindico

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 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 | 2,672,239 | 70% | 1,700,827 | 64% |
| - 50 siguientes mayores clientes | 315,011 | 8% | 322,789 | 12% |
| - 100 siguientes mayores clientes | 96,016 | 3% | 91,234 | 3% |
| - Resto de clientes | 711,592 | 19% | 533,414 | 21% |
| TOTAL | <u>3,794,858</u> | | <u>2,648,264</u> | |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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 30 DE SEPTIEMBRE 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 | 1,952,706 | 541,774 | 659,481 | 640,897 | - | - | 3,794,858 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera: | | | | | | | |
| - Banco Central de la República Argentina | 41 | - | - | - | - | - | 41 |
| - Financiaciones recibidas de entidades financieras locales | 24,030 | 51 | 74 | 147 | 137 | 43 | 24,482 |
| - Otros | 59,368 | - | - | - | - | - | 59,368 |
| SUB TOTAL | 83,439 | 51 | 74 | 147 | 137 | 43 | 83,891 |
| TOTAL | 2,036,145 | 541,825 | 659,555 | 641,044 | 137 | 43 | 3,878,749 |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| DETALLE | 2011 | | | 2010 | | |
|---|--------------------------------|--------------|----------------------------------|--------------|------------------------------|--------------------------------|
| | SALDOS AL INICIO DEL EJERCICIO | AUMENTOS | DISMINUCIONES DESAFECTACIONES | APLICACIONES | SALDOS AL CIERRE DEL PERIODO | SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO |
| REGULARIZADORAS DEL ACTIVO | | | | | | |
| - Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad (1) | 10,896 | 3,283 | - | 1,396 | 12,783 | 10,896 |
| - Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización (1) | 224 | 190 | - | - | 414 | 224 |
| - Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización (1) | 71 | 361 | - | - | 432 | 71 |
| - Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad (1) | 818 | 360 | - | - | 1,178 | 818 |
| TOTAL | 12,009 | 4,194 | - | 1,396 | 14,807 | 12,009 |
| DEL PASIVO | | | | | | |
| - Compromisos eventuales (1) | 1 | - | - | - | 1 | 1 |
| - Otras contingencias (2) | 26,567 | 8,007 | - | 428 | 34,146 | 26,567 |
| TOTAL | 26,568 | 8,007 | - | 428 | 34,147 | 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 16-11-2011
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

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
CORRESPONDIENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 16-11-2011
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

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 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 | 82,669 | 82,669 | 727 | 81,555 | 210 | 177 | 85,288 |
| Préstamos | 59,037 | 59,037 | - | 59,037 | - | - | 53,999 |
| Otros créditos por intermediación financiera | 1,611 | 1,611 | - | 1,611 | - | - | 4,022 |
| Créditos por arrendamientos financieros | - | - | - | - | - | - | 40 |
| Participaciones en otras sociedades | 105 | 105 | - | 105 | - | - | 99 |
| Créditos diversos | 453 | 453 | - | 453 | - | - | 347 |
| Partidas pendientes de imputación | 4 | 4 | - | 4 | - | - | - |
| TOTAL | 143,879 | 143,879 | 727 | 142,765 | 210 | 177 | 143,795 |
| PASIVO | | | | | | | |
| Depósitos | 124,580 | 124,580 | - | 124,580 | - | - | 86,225 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 4,392 | 4,392 | 72 | 4,320 | - | - | 35,727 |
| TOTAL | 128,972 | 128,972 | 72 | 128,900 | - | - | 121,952 |
| CUENTAS DE ORDEN | | | | | | | |
| DEUDORAS (excepto cuentas deudoras por contrapartida) | | | | | | | |
| - Contingentes | 53,320 | 53,320 | - | 53,320 | - | - | 46,336 |
| - De control | 70,829 | 70,829 | 283 | 70,546 | - | - | 80,064 |
| TOTAL | 124,149 | 124,149 | 283 | 123,866 | - | - | 126,400 |
| ACREEDORAS (excepto cuentas acreedoras por contrapartida) | | | | | | | |
| - Contingentes | 248 | 248 | - | 248 | - | - | - |
| TOTAL | 248 | 248 | - | 248 | - | - | - |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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

**ASISTENCIA A VINCULADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | 2011 | | 2010 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | Situación | TOTAL | TOTAL |
| | Normal | | |
| 1. Préstamos: | 5,680 | 5,680 | 2,817 |
| Adelantos: | 5,186 | 5,186 | 2,183 |
| - Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 83 | 83 | - |
| - Sin garantías ni contragarantías preferidas | 5,103 | 5,103 | 2,183 |
| Personales: | 32 | 32 | 50 |
| - Sin garantías ni contragarantías preferidas | 32 | 32 | 50 |
| Tarjetas: | 209 | 209 | 252 |
| - Sin garantías ni contragarantías preferidas | 209 | 209 | 252 |
| Otros: | 253 | 253 | 332 |
| - Sin garantías ni contragarantías preferidas | 253 | 253 | 332 |
| 2. Otros créditos por intermediación financiera | 1,019 | 1,019 | 285 |
| 3. Créditos por arrendamientos financieros | 6,955 | 6,955 | 5,441 |
| 4. Responsabilidades eventuales | - | - | 957 |
| 5. Participación en otras Sociedades | 1,171,626 | 1,171,626 | 1,170,890 |
| TOTAL | 1,185,280 | 1,185,280 | 1,180,390 |
| PREVISIONES | 137 | 137 | 86 |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 | Con entrega del subyacente | OTC - Residentes en el país, Sector no financiero | 86 | 13 | 1,209 |
| Operaciones de Pase | Intermediación - cuenta propia | Otros - Instrumentos Emitidos por el B.C.R.A. - Lebac Interna en \$ | Con entrega del subyacente | Mercado Abierto Electrónico S.A. | - | - | 20,044 |

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-11-2011
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

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 SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| ACTIVO | 2011 | 2010 |
|--|-----------|-----------|
| A. DISPONIBILIDADES | 2,407,776 | 2,523,995 |
| Efectivo | 1,067,457 | 521,820 |
| Entidades financieras y corresponsales: | 1,340,319 | 2,002,175 |
| - B.C.R.A. | 1,222,506 | 1,841,248 |
| - Otras del país | 34,262 | 30,759 |
| - Del exterior | 83,551 | 130,168 |
| B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo II) | 4,430,771 | 4,748,642 |
| Títulos públicos a valor razonable de mercado | 215 | 119 |
| Títulos públicos a costo más rendimiento | 172,435 | 275,561 |
| Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. | 4,258,121 | 4,472,962 |
| C. PRÉSTAMOS (Anexo I) | 9,519,797 | 7,040,870 |
| Al sector público no financiero | 31,213 | 32,400 |
| Al sector financiero: | 278,581 | 204,749 |
| - Interfinancieros (call otorgados) | 108,100 | 4,000 |
| - Otras financiaciones a entidades financieras locales | 122,943 | 157,267 |
| - Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar | 47,538 | 43,482 |
| Al sector privado no financiero y residentes en el exterior: | 9,359,416 | 6,935,993 |
| - Adelantos | 858,992 | 797,948 |
| - Documentos | 2,618,863 | 2,090,129 |
| - Hipotecarios | 563,686 | 377,204 |
| - Prendarios | 515,947 | 306,524 |
| - Personales | 2,973,600 | 2,123,776 |
| - Tarjetas de crédito | 925,933 | 588,189 |
| - Otros | 859,586 | 607,329 |
| - Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar | 160,268 | 123,759 |
| - (Cobros no aplicados) | (1,262) | (617) |
| - (Intereses documentados) | (116,197) | (78,248) |
| Previsiones | (149,413) | (132,272) |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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 | 1,091,930 | 993,681 |
| Banco Central de la República Argentina | 305,247 | 236,234 |
| Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término | 82,477 | 73,177 |
| Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término | 253,867 | 244,552 |
| Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I) | 98,328 | 65,973 |
| Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores | 412,639 | 480,125 |
| Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I) | 105,927 | 58,713 |
| Previsiones | (166,555) | (165,093) |
| E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I) | 158,239 | 65,477 |
| Créditos por arrendamientos financieros | 158,204 | 65,318 |
| Intereses y ajustes devengados a cobrar | 1,766 | 993 |
| Previsiones | (1,731) | (834) |
| F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES | 12,373 | 9,952 |
| En entidades financieras | 1,072 | 991 |
| Otras | 11,476 | 9,136 |
| Previsiones | (175) | (175) |
| G. CRÉDITOS DIVERSOS | 394,407 | 337,556 |
| Accionistas | - | 1 |
| Otros | 397,215 | 340,186 |
| Otros intereses y ajustes devengados a cobrar | 575 | 329 |
| Previsiones | (3,383) | (2,960) |
| H. BIENES DE USO | 233,242 | 202,342 |
| I. BIENES DIVERSOS | 35,012 | 33,648 |
| J. BIENES INTANGIBLES | 106,780 | 98,003 |
| Llave de negocio | 45,372 | 54,249 |
| Gastos de organización y desarrollo | 61,408 | 43,754 |
| K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN | 812 | 206 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 18,391,139 | 16,054,372 |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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

| PASIVO | 2011 | 2010 |
|---|------------|------------|
| L. DEPÓSITOS | 15,335,043 | 13,060,890 |
| Sector público no financiero | 6,042,562 | 5,385,193 |
| Sector financiero | 23,313 | 18,028 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior: | 9,269,168 | 7,657,669 |
| - Cuentas corrientes | 1,889,643 | 1,611,985 |
| - Cajas de ahorros | 3,597,068 | 2,963,442 |
| - Plazo fijo | 2,886,011 | 2,285,631 |
| - Cuentas de Inversiones | 69,726 | 64,432 |
| - Otros | 804,818 | 715,515 |
| - Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar | 21,902 | 16,664 |
| M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA | 795,654 | 774,184 |
| Banco Central de la República Argentina: | 28,626 | 471 |
| - Otros | 28,626 | 471 |
| Bancos y organismos internacionales | 15,783 | 255 |
| Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término | 231,824 | 220,582 |
| Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término | 88,975 | 76,906 |
| Financiaci3nes recibidas de entidades financieras locales: | 74,496 | 36,634 |
| - Interfinancieros (call recibidos) | 74,000 | 15,976 |
| - Otras financiaci3nes de entidades financieras locales | 463 | 20,635 |
| - Intereses devengados a pagar | 33 | 23 |
| Otras | 355,695 | 439,187 |
| Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar | 255 | 149 |
| N. OBLIGACIONES DIVERSAS | 540,503 | 539,259 |
| Dividendos a pagar | 2,656 | 4,626 |
| Honorarios | 29,032 | 36,043 |
| Otras | 508,815 | 498,590 |
| O. PREVISIONES | 124,977 | 117,569 |
| Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN | 452 | 8,174 |
| SUBTOTAL DEL PASIVO | 16,796,629 | 14,500,076 |
| PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS (Nota 2.) | 243,643 | 239,775 |
| TOTAL DEL PASIVO | 17,040,272 | 14,739,851 |
| PATRIMONIO NETO | 1,350,867 | 1,314,521 |
| TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO | 18,391,139 | 16,054,372 |

Firmado a efectos de su identificaci3n con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

NORBERTO M. NACUZZI
Socio
Contador P3blico U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisi3n Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
S3ndico

| CUENTAS DE ORDEN | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|
| DEUDORAS | 6,287,255 | 5,544,595 |
| Contingentes: | 3,140,528 | 2,374,237 |
| - Garantías recibidas | 3,073,416 | 2,326,930 |
| - Cuentas contingentes deudoras por contrapartida | 67,112 | 47,307 |
| De control: | 2,420,355 | 2,477,853 |
| - Créditos clasificados irrecuperables | 156,863 | 152,115 |
| - Otras | 2,253,309 | 2,318,195 |
| - Cuentas de control deudoras por contrapartida | 10,183 | 7,543 |
| De derivados: | 388,270 | 365,588 |
| - Valor "nacional" de opciones de compra tomadas | 118,206 | 115,364 |
| - Valor "nacional" de operaciones a término sin entrega del subyacente | 71,821 | 48,422 |
| - Cuenta de derivados deudoras por contrapartida | 198,243 | 201,802 |
| De actividad fiduciaria: | 338,102 | 326,917 |
| - Fondos en fideicomiso | 338,102 | 326,917 |
| ACREEDORAS | 6,287,255 | 5,544,595 |
| Contingentes: | 3,140,528 | 2,374,237 |
| - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I) | 10,796 | 9,046 |
| - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I) | 12,205 | 3,435 |
| - Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores | 44,111 | 34,826 |
| - Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida | 3,073,416 | 2,326,930 |
| De control: | 2,420,355 | 2,477,853 |
| - Valores por acreditar | 10,183 | 7,543 |
| - Cuentas de control acreedoras por contrapartida | 2,410,172 | 2,470,310 |
| De derivados: | 388,270 | 365,588 |
| - Valor "nacional" de opciones de venta lanzadas | 134,643 | 141,383 |
| - Valor "nacional" de operaciones a término sin entrega del activo subyacente | 63,600 | 60,419 |
| - Cuenta de derivados acreedoras por contrapartida | 190,027 | 163,786 |
| De actividad fiduciaria: | 338,102 | 326,917 |
| - Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida | 338,102 | 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 16-11-2011
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 PERÍODOS INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2011 Y 2010
 Y TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 2011 | 2010 |
|---|-----------|-----------|
| A. INGRESOS FINANCIEROS | 1,637,923 | 1,316,516 |
| - Intereses por disponibilidades | 3 | 3 |
| - Intereses por préstamos al sector financiero | 23,356 | 34,591 |
| - Intereses por adelantos | 93,111 | 65,550 |
| - Intereses por documentos | 687,249 | 469,989 |
| - Intereses por préstamos hipotecarios | 51,689 | 35,176 |
| - Intereses por préstamos prendarios | 46,122 | 19,513 |
| - Intereses por préstamos de tarjetas de crédito | 80,427 | 48,328 |
| - Intereses por otros préstamos | 102,552 | 73,357 |
| - Intereses por otros créditos por intermediación financiera | 754 | 2,688 |
| - Intereses por arrendamientos financieros | 13,509 | 6,906 |
| - Resultado neto de títulos públicos y privados | 501,562 | 426,770 |
| - Ajustes por Cláusula C.V.S. | - | 4 |
| - Resultado por préstamos garantizados - Decreto 1387/01 | - | 88,894 |
| - Ajustes por Cláusula C.E.R. | 1,909 | 3,725 |
| - Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera | 21,451 | 15,431 |
| - Otros | 14,229 | 25,591 |
| B. EGRESOS FINANCIEROS | (467,777) | (325,712) |
| - Intereses por depósitos en cuenta corriente | (976) | (2,907) |
| - Intereses por depósitos en cajas de ahorros | (6,192) | (7,374) |
| - Intereses por depósitos a plazo fijo | (356,743) | (239,132) |
| - Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos) | (3,579) | (1,219) |
| - Intereses por otras financiaciones de entidades financieras | (192) | - |
| - Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera | (1,375) | (1,731) |
| - Otros intereses | (2,240) | (1,324) |
| - Ajustes por Cláusula C.E.R. | (1,534) | (2,033) |
| - Aportes al fondo de garantía de los depósitos | (17,726) | (12,899) |
| - Otros | (77,220) | (57,093) |
| MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN | 1,170,146 | 990,804 |

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 16-11-2011
 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

| | 2011 | 2010 |
|--|-----------|-----------|
| C. CARGO POR INCOBRABILIDAD | (76,858) | (45,466) |
| D. INGRESOS POR SERVICIOS | 677,367 | 513,209 |
| - Vinculados con operaciones activas | 180,393 | 110,168 |
| - Vinculados con operaciones pasivas | 349,395 | 290,253 |
| - Otras comisiones | 4,815 | 3,984 |
| - Otros | 142,764 | 108,804 |
| E. EGRESOS POR SERVICIOS | (171,201) | (123,086) |
| - Comisiones | (50,211) | (36,991) |
| - Otros | (120,990) | (86,095) |
| F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | (961,387) | (674,563) |
| - Gastos en personal | (648,682) | (451,452) |
| - Honorarios a directores y síndicos | (41,102) | (10,514) |
| - Otros honorarios | (23,697) | (17,886) |
| - Propaganda y publicidad | (18,101) | (12,769) |
| - Impuestos | (50,816) | (39,503) |
| - Depreciación de bienes de uso | (28,832) | (25,646) |
| - Amortización de gastos de organización | (12,910) | (15,896) |
| - Otros gastos operativos | (124,397) | (94,296) |
| - Otros | (12,850) | (6,601) |
| RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA | 638,067 | 660,898 |
| G. UTILIDADES DIVERSAS | 91,395 | 57,546 |
| - Resultado por participaciones permanentes | 4,112 | 3,185 |
| - Intereses punitivos | 3,269 | 3,225 |
| - Créditos recuperados y provisiones desafectadas | 55,418 | 29,589 |
| - Otras | 28,596 | 21,547 |
| H. PÉRDIDAS DIVERSAS | (62,206) | (106,067) |
| - Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A. | (3,051) | (2,170) |
| - Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones | (27,132) | (71,057) |
| - Amortización de diferencias por resoluciones judiciales | (1,202) | (338) |
| - Depreciación y pérdidas por bienes diversos | (307) | (290) |
| - Amortización de llave de negocio | (8,877) | (8,877) |
| - Otras | (21,637) | (23,335) |
| RESULTADOS POR PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS | (41,201) | (34,138) |
| RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA | 626,055 | 578,239 |
| I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS | (258,465) | (280,268) |
| RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA | 367,590 | 297,971 |

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 16-11-2011
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.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS
INICIADOS EL 1º DE ENERO DE 2011 Y 2010 Y TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 período | 2,407,776 | 2,086,767 |
| (Disminución) / Aumento neto del efectivo | (116,219) | 321,375 |
| CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO | | |
| Actividades operativas | | |
| Cobros/(Pagos) netos por: | 1,030,091 | 1,342,139 |
| - Títulos Públicos y Privados | 821,393 | (1,963,180) |
| - Préstamos: | (1,434,401) | 241,826 |
| - Al sector financiero | (50,409) | (1,378) |
| - Al sector público no financiero | 3,085 | 339,068 |
| - Al sector privado no financiero y residentes en el exterior | (1,387,077) | (95,864) |
| - Otros créditos por intermediación financiera | (9,956) | (62,796) |
| - Créditos por arrendamientos financieros | (79,253) | 23,121 |
| - Depósitos: | 1,906,657 | 3,339,636 |
| - Al sector financiero | 5,285 | (66) |
| - Al sector público no financiero | 655,843 | 2,885,719 |
| - Al sector privado no financiero y residentes en el exterior | 1,245,529 | 453,983 |
| - Otras obligaciones por intermediación financiera: | (174,349) | (236,468) |
| - Financiaciones del sector financiero: | 54,388 | (35,146) |
| - Interfinancieros (call recibidos) | 54,388 | (35,146) |
| - Otras (excepto las obligaciones incluidas en activ. financiación) | (228,737) | (201,322) |
| Cobros vinculados con ingresos por servicios | 693,701 | 518,709 |
| Pagos vinculados con egresos por servicios | (171,276) | (124,163) |
| Gastos de administración pagados | (776,308) | (561,683) |
| Pagos de gastos de organización y desarrollo | (20,277) | (22,868) |
| Cobros netos por intereses punitivos | 2,877 | 3,149 |
| Diferencias por resoluciones judiciales pagadas | (1,202) | (328) |
| Cobros de dividendos de otras sociedades | 3 | 2 |
| Otros Pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas | (193,567) | (120,458) |
| Pagos netos por otras actividades operativas | (883) | (51,077) |
| Pago del impuesto a las ganancias/Impuesto a la gcia.min. presunta | (297,490) | (203,911) |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas | 265,669 | 779,511 |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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 | (59,062) | (21,109) |
| Pagos netos por bienes diversos | 2,201 | (10,513) |
| Otros cobros por actividades de inversión: | 1,750 | 2,305 |
| - Dividendos por participaciones en otras sociedades | 1,750 | 2,305 |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión | (55,111) | (29,317) |
| Actividades de financiación | | |
| Pagos netos por: | 23,118 | (2,888) |
| - Banco Central de la República Argentina: | 27,966 | (387) |
| - Otros | 27,966 | (387) |
| - Bancos y organismos internacionales | 15,528 | - |
| - Obligaciones negociables subordinadas | - | (2,024) |
| - Financiaciones recibidas de entidades financieras locales | (20,376) | (477) |
| Pagos de dividendos | (371,349) | (441,365) |
| Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación | (348,231) | (444,253) |
| Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses) | 21,454 | 15,434 |
| (Disminución) / Aumento neto del Efectivo | (116,219) | 321,375 |

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 16-11-2011
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DICIEMBRE DE 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 de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010, con los estados de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 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, los estados de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2011 y 2010, con los estados de situación patrimonial al 30 de septiembre 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., (i) el estado de situación patrimonial consolidado al 30 de septiembre de 2011, se presenta en forma comparativa con los saldos al 31 de diciembre de 2010 (cierre del ejercicio anterior) y (ii) los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes consolidados por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2011, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

La tenencia que posee Banco de San Juan S.A. sobre las sociedades directamente controladas, al 30 de septiembre 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 16-11-2011
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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2011 ascienden a 1.704.376 y 1.560.798, respectivamente, para Banco de Santa Cruz S.A., y 12.651.968 y 11.478.345, 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 30 de septiembre 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 | 70.353 | 65.975 |
| Nuevo Banco de Santa Fe S.A. | Accionistas minoritarios | 77.576 | 77.847 |
| Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. (1) | Seguro de Depósitos S.A. | 95.714 | 95.953 |
| | Total | 243.643 | 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 16-11-2011
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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la asistencia mencionada se encuentra registrada en el rubro "Préstamos - Al Sector público no financiero" por 17.012 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 16-11-2011
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 Convenio 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, podría 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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 el monto del patrimonio fideicomitado es de 266.145 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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 el monto del patrimonio fideicomitado es de 6.310 y 6.089, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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 proceso de 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 18.514 se han abonado al 30 de septiembre 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 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 16-11-2011
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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el monto del pasivo, registrado en el rubro "Previsiones" del pasivo, según lo dispuesto por dicha comunicación, asciende a 41.837 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 30 de septiembre de 2011 el Fideicomiso BERSA presenta un activo de 1.323, representado fundamentalmente por Títulos privados – Fondos comunes de inversión por 1.230, 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 16-11-2011
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 por un valor nominal de 11.339. Dicha liquidación fue rechazada por la sociedad controlada por considerar nulo el procedimiento y posteriormente presentó un recurso de reconsideración sobre la negativa de la DGR al pedido de nulidad, por considerar improcedente el gravamen.

Con fecha 24 de septiembre de 2007 la DGR desestimó en su totalidad el recurso de reconsideración presentado por la Entidad, la cual interpuso un recurso de apelación ante el Poder Ejecutivo de la Provincia de Entre Ríos – Ministerio de Hacienda y Finanzas.

Con fecha 4 de noviembre de 2011 la DGR notificó a la sociedad controlada Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. la nueva liquidación efectuada al 30 de noviembre de 2011 en relación a esta causa, la que asciende a la suma de 8.911, habiendo sido registrada por la misma en el rubro "Previsiones – Otras Contingencias".

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 costo más rendimiento:

- De acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación "A" 5180 y complementarias del B.C.R.A., la Entidad controlada Nuevo Banco de Entre Ríos optó por clasificar las tenencias de Bonos CUASIPAR en pesos vto. 2045 como "tenencias registradas a costo más rendimiento" conforme a su modelo de negocios y a su política aprobada por el Directorio, dado que el objetivo es mantenerlas para obtener los flujos de efectivo contractuales. Dichas tenencias se valoraron al valor de incorporación incrementado por el devengamiento de la tasa interna de retorno (TIR), neto de la cuenta regularizadora correspondiente, comparado, a su vez, con los valores presentes informados por el B.C.R.A. Ver adicionalmente la nota 4.d) a los estados contables consolidados.

Al 31 de diciembre de 2010 las tenencias de CUASIPAR, que a esa fecha se encontraban registradas en "Títulos públicos sin cotización", se valoraron a su valor de costo más el devengamiento de la TIR, de acuerdo con lo estipulado por la Comunicación "A" 4702 y complementarias del B.C.R.A.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2010, las tenencias 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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

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.

- 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 30 de septiembre 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 2.4.b) ii., 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 16-11-2011
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 30 de septiembre 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:
- 28.484, instrumentos emitidos por el B.C.R.A., afectados como garantía de operaciones de pase pasivo efectuadas en el Mercado Abierto Electrónico.
 - 265.836, 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 25.001 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.
 - 15.405 y 38.653, 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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

- B.C.R.A., adelantos del B.C.R.A. a las entidades financieras con destino a financiaciones al sector productivo.
- Depósitos en garantía por 6.653, destinados al cumplimiento del contrato de vinculación con la Provincia de Santa Fe.
 - Depósitos en garantía por 12.651 a favor de las operaciones realizadas en mercados institucionales y de las entidades administradoras de tarjetas de crédito.
 - 1.775, destinados al cumplimiento de las operaciones de compra-venta de títulos (Nobacs) con el Mercado Abierto Electrónico.
 - NOBAC por 3.267 en garantía por el contrato celebrado con el Gobierno de la Provincia de Entre Ríos.
 - Depósitos en garantía por alquileres por 78.
 - Depósitos en garantía por 7.035 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 2.076 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

Adicionalmente a lo mencionado en la nota 10. a los estados contables individuales de Banco de San Juan S.A., a continuación se detallan los instrumentos financieros derivados que surgen de los estados contables de las sociedades controladas:

- a) Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 15.228 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.
- b) 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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

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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 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 118.206 y 115.364, respectivamente.

- c) Al 30 de septiembre de 2011, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene concertadas operaciones de pases activos y pasivos de títulos públicos (Lebac y Nobac) por 61.686 y 260.438, respectivamente, cuyos vencimientos se producen el 3 de octubre de 2011. 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 69.113 y, para los pases pasivos, a 294.182 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.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2010, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantenía concertadas operaciones de pase activos y pasivos de títulos públicos (Lebac) por 25.401 y 307.578, respectivamente. Dichas operaciones se encontraban registradas en los rubros "Otros créditos por intermediación financiera – B.C.R.A. y 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 ascendía, para los pases activos, a 28.209 y, para los pases pasivos, a 354.625 y se encontraban registradas en los rubros "Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas a contado a liquidar y a término" y "Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término", respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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 resultados netos generados por Nuevo Banco de Santa Fe S.A. como consecuencia de sus operaciones de pase, concertadas durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2011 y 2010, ascienden a 5.915 (pérdida) y 533 (ganancia), respectivamente, y se encuentran imputados en los rubros "Egresos financieros – Otros" e "Ingresos financieros – Otros".

- d) Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene concertadas operaciones de venta a término de moneda extranjera por 63.600 y 60.419, respectivamente. Dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de orden – Acreedoras – De Derivados – Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente". Asimismo, al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Entidad mantenía concertadas operaciones de compra a término de moneda extranjera por 71.821 y 48.422, respectivamente. Dichas operaciones se encontraban registradas en el rubro "Cuentas de orden – Deudoras - De Derivados – Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente".

Los resultados netos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones compensadas a término, concertadas durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2011 y 2010, ascienden a 159 y 52 (pérdida) y se encuentran imputados en el rubro "Egresos financieros – Otros".

- e) Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, Banco de Santa Cruz S.A. mantiene concertadas operaciones de pases activos de instrumentos del B.C.R.A. (Lebac) por 45.634 y 92.100, respectivamente. 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 a término". Adicionalmente, a esas fechas el valor de cotización de las especies transadas asciende a 57.324 y 115.181, respectivamente.

Los resultados netos generados por Banco de Santa Cruz S.A. como consecuencia de sus operaciones de pase activo y pasivo concertadas durante los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2011 y 2010, ascienden a 3.050 y 5.645, respectivamente, y se encuentran imputados en los rubros "Ingresos financieros - Otros".

- f) Al 30 de septiembre de 2011 la sociedad controlada Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. mantenía concertadas operaciones de pases activos (Lebac y Nobac) por 33.881. 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 38.132.

Los resultados netos generados por la sociedad controlada como consecuencia de sus operaciones de pase concertadas durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2011 y 2010 ascienden a 764 y 4.587, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos financieros – Otros".

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 2011 | 2010 |
|--|------------------|------------------|
| CARTERA COMERCIAL | | |
| En situación normal: | 4,486,823 | 3,377,595 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 60,133 | 71,671 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 843,737 | 466,602 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 3,582,953 | 2,839,322 |
| Con seguimiento especial - en observación: | 1,194 | 3,745 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 696 | 2,696 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 498 | 1,049 |
| Con problemas: | 2,185 | 15,677 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 2,069 | 1,191 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 116 | 14,486 |
| Con alto riesgo de insolvencia: | 21,856 | 24,336 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 641 | - |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 15,240 | 14,498 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 5,975 | 9,838 |
| Irrecuperable: | 10,175 | 9,184 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 5,934 | 4,957 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 4,241 | 4,227 |
| TOTAL CARTERA COMERCIAL | 4,522,233 | 3,430,537 |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | 2011 | 2010 |
|--|-------------------|------------------|
| CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA | | |
| Situación normal: | 5,439,802 | 3,851,957 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "A" | 1,389 | 2,888 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 560,753 | 384,620 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 4,877,660 | 3,464,449 |
| Riesgo bajo: | 24,448 | 22,809 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 1,936 | 2,580 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 22,512 | 20,229 |
| Riesgo medio: | 15,106 | 15,328 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 1,595 | 2,217 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 13,511 | 13,111 |
| Riesgo alto: | 32,575 | 31,568 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 2,217 | 3,214 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 30,358 | 28,354 |
| Irrecuperable: | 22,218 | 24,335 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 4,713 | 3,860 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 17,505 | 20,475 |
| Irrecuperables por disposición técnica: | 54 | 86 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 54 | 86 |
| TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA | 5,534,203 | 3,946,083 |
| TOTAL GENERAL (1) | 10,056,436 | 7,376,620 |

(1) Incluye

| | 30/09/2011 | 31/12/2010 |
|---|-------------------|------------------|
| - Préstamos (antes de provisiones) | 9,669,210 | 7,173,142 |
| - O.C.I.F. - Obligaciones negociables sin cotización | 98,328 | 65,973 |
| - O.C.I.F. - Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores | 105,927 | 58,713 |
| - Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones) | 159,970 | 66,311 |
| - Cuentas de orden contingentes - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores | 10,796 | 9,046 |
| - Cuentas de orden contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores | 12,205 | 3,435 |
| | 10,056,436 | 7,376,620 |

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| DENOMINACIÓN | TENENCIA (1) | | |
|---|------------------|-----------------|-----------------|
| | VALOR DE MERCADO | SALDO DE LIBROS | SALDO DE LIBROS |
| | | 2011 | 2010 |
| TÍTULOS PÚBLICOS | | | |
| Titulos Públicos a valor razonable de mercado | - | 215 | 119 |
| Del país: | - | 215 | 119 |
| En pesos | - | 6 | - |
| - Bono Hipotecario 2014 Ley 25708 | - | 155 | - |
| - Bonos de consolidación - Séptima Serie | - | - | - |
| En Moneda Extranjera | - | 54 | 119 |
| - Bonos del Estado Nacional en dólares Libor 2012 | - | 54 | 92 |
| - Otros | - | - | 27 |
| Titulos Públicos a costo más rendimiento | - | 172,435 | 275,561 |
| Del país: | - | 172,435 | 275,561 |
| En Pesos | - | 172,435 | 275,561 |
| - Bonar \$ Badlar + 275 Pbs 2014 | 149,325 | 149,877 | 212,793 |
| - Bono Cuasi Par vto. 2045 | 14,787 | 21,734 | 61,791 |
| - Bonos del Gob. Nacional en \$ 2013-Compensación CER/CVS | 824 | 824 | 977 |
| Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. | - | 4,258,121 | 4,472,982 |
| Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado: | - | 10,247 | 874,085 |
| - LEBAC Internas en \$ 04-04-12 | - | 10,247 | - |
| - LEBAC Internas en \$ - Otras | - | - | 874,085 |
| Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento | - | 76,553 | 1,225,900 |
| - LEBAC Internas en \$ 01-02-12 | - | 76,553 | - |
| - LEBAC Internas en \$ - Otras | - | - | 1,225,900 |
| Letras del B.C.R.A. por operaciones de pase | 82,004 | 82,004 | 143,390 |
| - LEBAC Internas en \$ 08-02-12 | 20,601 | 20,601 | - |
| - LEBAC Internas en \$ 04-04-12 | 23,288 | 23,288 | - |
| - LEBAC Internas en \$ 02-05-12 | 38,115 | 38,115 | - |
| - Otras | - | - | 143,390 |
| Notas del B.C.R.A. a valor razonable de mercado: | - | 413,889 | - |
| - NOBAC Badlar 16-11-11 | - | 79,262 | - |
| - NOBAC Badlar 14-12-11 | - | 334,427 | - |
| Notas del B.C.R.A. por operaciones de pase | 82,516 | 82,516 | - |
| - NOBAC Badlar 16-11-11 | 25,192 | 25,192 | - |
| - NOBAC Badlar 14-12-11 | 57,324 | 57,324 | - |

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-11-2011.
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| DENOMINACIÓN | TENENCIA (1) | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | 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 costo más rendimiento | - | 3,593,112 | 2,229,587 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 05-10-11 | - | 31,068 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 12-10-11 | - | 14,500 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 19-10-11 | - | 96,821 | 82,346 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 09-11-11 | - | 152,031 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 23-11-11 | - | 112,920 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 21-12-11 | - | 261,867 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 28-12-11 | - | 63,521 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 18-01-12 | - | 204,392 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 25-01-12 | - | 217,158 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 15-02-12 | - | 138,595 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 22-02-12 | - | 36,693 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 29-02-12 | - | 61,335 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 14-03-12 | - | 38,093 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 21-03-12 | - | 40,712 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 28-03-12 | - | 119,243 | 69,823 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 04-04-12 | - | 104,067 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 25-04-12 | - | 121,357 | 40,970 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 16-05-12 | - | 95,118 | 20,361 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 23-05-12 | - | 322,264 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 06-06-12 | - | 85,008 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 18-07-12 | - | 109,391 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 15-08-12 | - | 74,070 | 15,232 |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 22-08-12 | - | 70,471 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 05-09-12 | - | 20,354 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 12-09-12 | - | 20,324 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 19-09-12 | - | 16,506 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 03-10-12 | - | 113,025 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 24-10-12 | - | 10,397 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 21-11-12 | - | 230,786 | - |
| - NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13 | - | 98,736 | - |
| - Otras - NOBAC en \$ Badlar | - | 512,189 | 2,000,855 |
| TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS | | 4,430,771 | 4,748,642 |
| TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS | | 4,430,771 | 4,748,642 |

(1) 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 consolidados)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-11-2011
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 FACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico