

## **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 junio 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 seis 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 junio de 2011 y de los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de seis meses finalizado en esa fecha, 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 agosto 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 junio 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 \$ 1.638.807, no siendo exigible a esa fecha.

San Juan, Provincia de San Juan  
16 de agosto 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 período finalizado el 30 de junio de 2011: Código B.C.R.A. N° 9

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

ACTIVO	2011	2010
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>	513,485	507,479
Efectivo	186,232	78,016
Entidades financieras y corresponsales:	327,253	429,463
- B.C.R.A.	315,564	399,438
- Otras del país	2,136	2,434
- Del exterior	9,553	27,591
<b>B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)</b>	2,331,803	1,692,732
Tenencias registradas a costo más rendimiento	-	599
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	2,331,803	1,692,133
<b>C. PRÉSTAMOS (Anexos B, C y D)</b>	696,660	554,080
Al sector financiero:	30,301	21,643
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	19,610	12,120
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	10,691	9,523
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior:	678,565	543,333
- Adelantos	78,443	54,899
- Documentos	112,813	95,772
- Hipotecarios	29,578	20,823
- Prendarios	6,258	3,790
- Personales	251,968	200,757
- Tarjetas de crédito	60,995	38,999
- Otros	126,734	119,114
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	14,723	11,243
- (Intereses documentados)	(2,947)	(2,064)
Previsiones (Anexo J)	(12,206)	(10,896)

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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	143,476	97,308
Banco Central de la República Argentina	33,052	23,463
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	20,552	-
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	2	-
Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	23,079	7,211
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 5.1.)	64,179	64,016
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	3,046	2,842
Previsiones (Anexo J)	(434)	(224)
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)	40,322	14,938
Créditos por arrendamientos financieros	40,359	14,727
Intereses y ajustes devengados a cobrar	360	282
Previsiones (Anexo J)	(397)	(71)
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)	1,066,046	1,171,002
En entidades financieras	1,063,678	1,168,634
Otras	2,368	2,368
G. CRÉDITOS DIVERSOS	34,529	41,329
Otros (Nota 5.2.)	35,324	42,120
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	23	27
Previsiones (Anexo J)	(818)	(818)
H. BIENES DE USO (Anexo F)	20,127	17,750
I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)	4,855	9,470
J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)	4,014	4,192
Gastos de organización y desarrollo	4,014	4,192
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	24	42
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>4,855,341</b>	<b>4,110,322</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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)	3,476,692	2,648,264
Sector público no financiero	2,542,864	1,821,082
Sector financiero	1,273	1,484
Sector privado no financiero y residentes en el exterior:	932,555	825,698
- Cuentas corrientes	201,911	184,775
- Cajas de ahorros	370,994	336,041
- Plazo fijo	318,804	284,542
- Otros	39,054	18,880
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	1,792	1,460
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	71,613	73,830
Banco Central de la República Argentina (Anexo I):	61	58
- Otros	61	58
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	25,750	-
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales (Anexo I):	567	771
- Otras financiamientos de entidades financieras locales	554	756
- Intereses devengados a pagar	13	15
Otras (Nota 5.3. y Anexo I)	45,147	72,961
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	88	40
N. OBLIGACIONES DIVERSAS	52,618	47,125
Dividendos a pagar	2,598	1,775
Honorarios	2,206	4,552
Otras (Nota 5.4.)	47,814	40,798
O. PREVISIONES (Anexo J)	31,327	26,568
P. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	68	14
TOTAL DEL PASIVO	3,632,318	2,795,801
<b>PATRIMONIO NETO</b> (según estado respectivo)	1,223,023	1,314,521
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	4,855,341	4,110,322

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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.

CUENTAS DE ORDEN	2011	2010
<b>DEUDORAS</b>	<b>985,927</b>	<b>903,380</b>
Contingentes:	303,851	250,652
- Garantías recibidas	303,441	250,622
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	410	30
De control:	613,947	601,944
- Créditos clasificados irre recuperables	23,154	23,037
- Otras (Nota 5.5)	577,210	571,364
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	13,583	7,543
De derivados:	1,911	1,824
- Cuenta de derivados deudoras por contrapartida	1,911	1,824
De actividad fiduciaria:	66,218	48,960
- Fondos en fideicomiso (Nota 9.)	66,218	48,960
<b>ACREEDORAS</b>	<b>985,927</b>	<b>903,380</b>
Contingentes:	303,851	250,652
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	112	30
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	298	-
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	303,441	250,622
De control:	613,947	601,944
- Valores por acreditar	13,583	7,543
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	600,364	594,401
De derivados:	1,911	1,824
- Valor "nocial" de opciones de venta lanzadas (Nota 10.)	1,911	1,824
De actividad fiduciaria:	66,218	48,960
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	66,218	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 16-08-2011  
**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 JUNIO DE 2011 Y 2010**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>	195,596	106,845
- Intereses por préstamos al sector financiero	36	73
- Intereses por adelantos	5,176	3,835
- Intereses por documentos	38,883	24,906
- Intereses por préstamos hipotecarios	1,977	1,139
- Intereses por préstamos prendarios	487	402
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	4,855	2,639
- Intereses por otros préstamos	4,209	5,583
- Intereses por arrendamientos financieros	2,426	545
- Resultado neto de títulos públicos y privados	135,444	64,618
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	8	295
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	1,508	1,707
- Otros	587	1,103
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>	(77,372)	(34,227)
- Intereses por depósitos en cuenta corriente	-	(46)
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	(785)	(799)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(72,478)	(30,447)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(8)	(55)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(238)	(243)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(2,451)	(1,210)
- Otros	(1,412)	(1,427)
<b>MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN</b>	118,224	72,618
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	(2,669)	(2,540)
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>	43,405	30,572
- Vinculados con operaciones activas	10,176	7,346
- Vinculados con operaciones pasivas	21,254	16,743
- Otras comisiones	110	43
- Otros (Nota 5.6.)	11,865	6,440
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>	(8,652)	(7,222)
- Comisiones	(4,909)	(4,309)
- Otros (Nota 5.7.)	(3,743)	(2,913)

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

	2011	2010
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	(81,380)	(54,793)
- Gastos en personal	(50,191)	(30,687)
- Honorarios a directores y síndicos	(4,025)	(2,645)
- Otros honorarios	(3,821)	(2,794)
- Propaganda y publicidad	(1,616)	(1,014)
- Impuestos	(6,206)	(6,092)
- Depreciación de bienes de uso	(1,715)	(1,333)
- Amortización de gastos de organización	(725)	(748)
- Otros gastos operativos (Nota 5.8.)	(11,734)	(8,470)
- Otros	(1,347)	(1,010)
<b>RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA</b>	<b>68,928</b>	<b>38,635</b>
<b>G UTILIDADES DIVERSAS</b>	<b>208,254</b>	<b>171,583</b>
- Resultado por participaciones permanentes	203,861	168,785
- Intereses punitivos	160	148
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	1,251	2,035
- Otras	2,982	615
<b>H PÉRDIDAS DIVERSAS</b>	<b>(7,651)</b>	<b>(1,822)</b>
- Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	(341)	(7)
- Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(5,064)	(315)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos	(1)	(11)
- Otras (Nota 5.9)	(2,245)	(1,489)
<b>RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA</b>	<b>269,531</b>	<b>208,396</b>
<b>I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 3.)</b>	<b>(29,785)</b>	<b>(13,950)</b>
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA</b>	<b>239,746</b>	<b>194,446</b>

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 16-08-2011  
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 EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS

EL 1° DE ENERO DE 2011 Y 2010 Y TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	2011					2010	
	CAPITAL SOCIAL	APORTES NO CAPITALIZADOS PRIMA DE EMISIÓN DE ACCIONES	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES RESERVA LEGAL	DIFERENCIA DE VALUACIÓN NO REALIZADA	RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL
1. Saldos al inicio del ejercicio	20.788	2.813	28.254	306.960	(756)	956.482	1.314.521
2. Distribución de resultados no asignados aprobada por la Asamblea General de Accionistas de fecha 29 de marzo de 2011: - Reserva Legal - Dividendos en efectivo (1) 3. Otros movimientos:	-	-	-	91.217	-	(91.217)	-
Desafectación de diferencia de valuación no realizada por la tenencia de títulos públicos nacionales disponibles para la venta en sociedades controladas.	-	-	-	-	-	(332.000)	(332.000)
4. Resultado neto del período - Ganancia	-	-	-	-	756	-	756
5. Saldos al cierre del período	20.788	2.813	28.254	388.177	-	773.011	1.223.023
							194.446
							1.052.653

(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 16-06-2011  
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  
Síndico

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 JUNIO DE 2011 Y 2010**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	507,479	275,943
Efectivo al cierre del período	513,485	368,302
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>6,006</b>	<b>92,359</b>
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Cobros/(Pagos) netos por:	89,853	187,478
- Títulos públicos y privados	(508,219)	(611,336)
- Préstamos:	(88,358)	(29,545)
- Al sector financiero	(8,622)	3,112
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	(79,736)	(32,657)
- Otros créditos por intermediación financiera	(41,056)	(61,407)
- Créditos por arrendamientos financieros	(22,958)	2,227
- Depósitos:	755,165	833,894
- Al sector financiero	(211)	161
- Al sector público no financiero	721,782	682,050
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	33,594	151,683
- Otras obligaciones por intermediación financiera:	(4,721)	53,645
- Financiaciones del sector financiero:	(10)	(13,127)
- Interfinancieros (call recibidos)	(10)	(13,127)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en activ. de financiación)	(4,711)	66,772
Cobros vinculados con ingresos por servicios	43,472	30,769
Pagos vinculados con egresos por servicios	(8,652)	(7,222)
Gastos de administración pagados	(64,586)	(40,855)
Pagos de gastos de organización y desarrollo	(547)	(482)
Cobros netos por intereses punitivos	(181)	141
Otros Pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(15,775)	(13,154)
Pagos netos por otras actividades operativas	(4,138)	(6,140)
Pagos del impuesto a las ganancias/Impuesto a la gcía. mín. presunta	(13,658)	(14,302)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>25,788</b>	<b>136,233</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos netos por bienes de uso	(4,092)	(1,285)
Cobros/(Pagos) netos por bienes diversos	4,614	(2,667)
Otros cobros por actividades de inversión:	309,573	367,721
- Dividendos por participación en otras sociedades	309,573	367,721
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión</b>	<b>310,095</b>	<b>363,769</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Pagos netos por:	(199)	(363)
- Banco Central de la República Argentina:	3	(3)
- Otros	3	(3)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(202)	(360)
Pagos de dividendos	(331,177)	(408,984)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>	<b>(331,376)</b>	<b>(409,347)</b>
<b>Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<b>1,499</b>	<b>1,704</b>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>6,006</b>	<b>92,359</b>

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 16-08-2011  
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 JUNIO 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 16-08-2011  
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  
Sindico

## 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 junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2011, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio precedente.

Mediante las Comunicaciones "A" 5047, "A" 5180 y complementarias, el B.C.R.A. introdujo modificaciones a los criterios contables de arrendamientos financieros, aplicables a partir del 1° de julio de 2010, y a 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 seis meses finalizado 30 de junio 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 16-08-2011  
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 valoraron 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 valoraron 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 16-08-2011  
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 valuaron 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 valuaron 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 valuaron 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 valuaron 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 valuaron 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 16-08-2011  
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 financiamientos otorgados por la Entidad. Adicionalmente, las características de los mismos se encuentran dentro de las habituales para este tipo de operaciones concertadas en el mercado financiero argentino.

j) Participaciones en otras sociedades:

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

No controladas: se valuaron al costo de adquisición reexpresado, al cierre 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) Provisiones del pasivo:

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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 valuaron 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 16-08-2011  
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 junio de 2011 y 2010, el importe estimado por la Entidad en concepto de impuesto a las ganancias de 29.785 y 13.950, 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 junio de 2011 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	
		30/06/2011	31/12/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2011	30/06/2010
Títulos públicos y asistencia al sector público:									
- Títulos públicos registrados a costo más rendimiento	(1)	-	-	-	-	(5.300)	(25.800)	(2.800)	(10.200)
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – tenencia sin volatilidad publicada	(1)	6.900	2.300	4.600	-	12.500	6.900	5.600	-
- Préstamos Garantizados	(1)	-	-	-	-	-	-	-	12.700
- Diferencia de valuación no realizada	(1)	-	-	800	100	-	-	800	100
Pasivo diferido - Impuesto a las ganancias	(2)	(1.200)	(9.100)	7.900	100	(35.700)	(56.500)	20.800	12.800
Participaciones en otras sociedades	(3)	(57.500)	(68.600)	11.100	15.200	-	-	-	-
Bienes intangibles	(4)	-	-	-	-	(23.300)	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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

Total	(51.800)	(75.400)	24.400	15.400	(51.800)	(75.400)	24.400	15.400
-------	----------	----------	--------	--------	----------	----------	--------	--------

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 previsiones por riesgo de incobrabilidad, aunque sí permiten constituir previsiones para cubrir fluctuaciones en la valuación de ciertos instrumentos. Las normas contables profesionales requieren que los activos en general deben compararse con su valor recuperable cada vez que se preparan estados contables.
2. Impuesto a las Ganancias: la Entidad determina el 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 junio 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 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.

De haberse aplicado las normas contables profesionales detalladas precedentemente, el patrimonio neto de la Entidad al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 hubiera disminuido en aproximadamente 51.800 y 75.400, respectivamente, y el resultado neto de los períodos finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010, hubiera aumentado en aproximadamente 24.400 y 15.400, 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 16-08-2011  
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  
Sindico

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 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>30-06-11</u>	<u>31-12-10</u>
<b>5.1. Otros créditos por intermediación financiera – Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores:</b>		
Tenencias de Fideicomisos Financieros (incluye, entre otros, los siguientes programas: Garbarino, Best Consumer Finance, Supervielle, CMR Falabella, Ribeiro y Megabono)	64.179	64.016
TOTAL	<u>64.179</u>	<u>64.016</u>
<b>5.2. Créditos diversos – Otros:</b>		
Anticipos de impuestos	5.745	16.151
Depósitos en garantía por operatoria BID – Calidad San Juan	11.183	11.834
Lebac - Nobac entregadas en garantía – Convenio de vinculación	3.761	4.043
Préstamos al personal	7.212	5.474
Pagos efectuados por adelantado	1.534	1.464
Depósitos en garantía sistemas de tarjetas de crédito	1.201	1.048
Otros	4.688	1.970
TOTAL	<u>35.324</u>	<u>42.120</u>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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>30-06-11</u>	<u>31-12-10</u>
<b>5.3. Otras obligaciones por intermediación financiera - Otras:</b>		
Operaciones con Red Link	10.492	10.190
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	11.801	41.235
Órdenes previsionales pendientes de liquidación	7.386	5.928
Préstamos por operatoria BID - Calidad San Juan	7.240	5.272
Retenciones y percepciones	6.628	5.646
Cobros no aplicados	305	505
Acreedores por compra de bienes en el exterior	-	2.422
Otras	1.295	1.763
TOTAL	<u>45.147</u>	<u>72.961</u>
<b>5.4. Obligaciones diversas – Otras:</b>		
Impuestos a pagar	32.480	25.682
Acreedores varios	7.968	5.709
Remuneraciones, cargas sociales y retenciones a pagar	7.366	9.407
TOTAL	<u>47.814</u>	<u>40.798</u>
<b>5.5. Cuentas de orden deudoras de control – Otras:</b>		
Valores en custodia – Títulos públicos de terceros	433.460	420.778
Valores en custodia C.F.I.	45.781	44.275
Valores en custodia – Certificados CREFI	31.071	31.071
Valores por debitar	16.626	14.979
Valores en custodia Fideicomiso Financiero SJ-5	4.570	4.631
Efectivo en custodia por cuenta de terceros	-	318
Valores en custodia Hipotecas Gobierno	1.453	1.453
Deudores incobrables judiciales	649	649
Valores en custodia de Banco de Santa Cruz S.A.	370	382
Valores en custodia Prendas Gobierno	271	271
Valores al cobro	395	1.209
Otros valores en custodia	42.564	51.348
TOTAL	<u>577.210</u>	<u>571.364</u>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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>30-06-11</u>	<u>30-06-10</u>
<b>5.6. Ingresos por servicios – Otros:</b>		
Comisiones por servicios fiduciarios	2.260	1.518
Comisiones seguros	1.134	628
Seguro de Vida – Cobertura saldo deudor	1.445	1.399
Reembolso gastos de correspondencia	1.990	1.471
Comisiones comercio exterior	576	403
Alquileres de caja de seguridad	691	402
Otros	3.769	619
TOTAL	<u>11.865</u>	<u>6.440</u>
<b>5.7. Egresos por servicios – Otros:</b>		
Gastos de tarjetas de crédito	1.694	1.438
Impuesto a los Ingresos Brutos	969	967
Comisión transporte de caudales	354	226
Comisión operatoria San Juan Servicio	389	-
Otros	337	282
TOTAL	<u>3.743</u>	<u>2.913</u>
<b>5.8. Gastos de administración – Otros gastos operativos:</b>		
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	5.803	4.302
Electricidad y comunicaciones	1.910	1.346
Servicios de seguridad	2.077	1.154
Alquileres	1.020	779
Seguros	549	630
Papelería y útiles	375	259
TOTAL	<u>11.734</u>	<u>8.470</u>
<b>5.9. Pérdidas Diversas – Otras:</b>		
Juicios Laborales e institucionales	109	42
Donaciones	1.025	562
Quitas y condonaciones	232	360
Fallos sobre amparos	231	-
Otras	648	525
TOTAL	<u>2.245</u>	<u>1.489</u>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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 junio de 2011, la Entidad mantiene los siguientes activos de disponibilidad restringida:

- a) El rubro "Otros créditos por intermediación financiera" incluye depósitos en garantía por 33.052, 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 11.183 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 3.761 afectados en garantía de cumplimiento del contrato de vinculación mencionado en la nota 1.
  - Efectivo depositado por 1.201 afectados en garantía a favor de las entidades administradoras de tarjetas de crédito.
  - Efectivo por 84 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 junio 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:

	30-06-2011				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
<b>- ACTIVO</b>					
Otros créditos por intermediación financiera	20.552	-	-	20.552	-
Créditos diversos	1.339	846	423	2.608	71
<b>- PASIVO</b>					
Otras obligaciones por intermediación financiera	25.750	-	2	25.752	2
Obligaciones diversas	317	170	-	487	421
<b>- CUENTAS DE ORDEN</b>					
Cuentas de orden Deudoras de control	-	-	370	370	382

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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 junio de 2011 y 2010, los resultados correspondientes a las operaciones efectuadas con las sociedades controlante, controladas y vinculadas son los siguientes:

	30-06-2011			30-06-2010	
	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	Banco de Santa Cruz S.A.	Total	Total
<b>- RESULTADOS</b>					
Ingresos financieros	455	-	-	455	1.036
Egresos financieros	6	-	-	6	92
Ingresos por servicios	1.557	934	1.027	3.518	330
Egresos por servicios	-	-	-	-	350
Gastos de administración	134	-	-	134	374

## 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 16-08-2011  
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 junio 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 16-08-2011  
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, cuotas 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 junio 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 13.315 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 16-08-2011  
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 junio 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 5.268 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 junio 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 41.486 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 16-08-2011  
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 junio 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 5.605 y 2.700, respectivamente.

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

- a) Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Entidad mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 1.911 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 junio de 2011, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pase activo de títulos públicos (Nobac) por 20.552, cuyos vencimientos se producen el 1° de julio 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". Adicionalmente, a esa fecha, el valor de mercado de las especies transadas asciende a 25.750 y se encuentra registrado en rubro "Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término".

Los resultados netos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase concertadas durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010, ascienden a 581 y 1.011 (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.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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

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 junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los juicios de amparo pagados por la Entidad ascienden a miles de pesos 9.197, y miles de dólares 1.310 respectivamente.

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

## 12. DETALLE DE INTEGRACIÓN DE EFECTIVO MÍNIMO

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

Concepto	Pesos	Moneda Extranjera
<b>Disponibilidades:</b>	<b>441.699</b>	<b>60.097</b>
- Efectivo	182.083	4.149
- Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	259.616	55.948
<b>Otros créditos por intermediación financiera:</b>	<b>33.011</b>	<b>41</b>
- Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	33.011	41

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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

### 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 detraer 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 periodos 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 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 periodos 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 16-08-2011  
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 JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	IDENTIFICACIÓN	2011		2010	POSICIÓN SIN OPCIONES	POSICIÓN FINAL
		TENENCIA		SALDO DE LIBROS		
		VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS			
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>						
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A COSTO MÁS RENDIMIENTO</b>						
Del País:				599	-	-
- Bonar \$ Badlar + 275 Pbs 2014	5439	-	-	599	-	-
<b>TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS A COSTO MÁS RENDIMIENTO</b>				<b>599</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.</b>						
<b>Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado</b>						
- LEBAC Internas en \$ 17-08-11	46135	-	9,864	-	9,864	9,864
- LEBAC Internas en \$ 07-09-11	46123	-	9,797	-	9,797	9,797
- LEBAC Internas - Otras		-	-	486,825	-	-
<b>Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento</b>			<b>107,783</b>	<b>408,483</b>	<b>107,783</b>	<b>107,783</b>
- LEBAC Internas en \$ 10-08-11	46108	-	24,669	23,223	24,669	24,669
- LEBAC Internas en \$ 14-09-11	46194	-	83,114	-	83,114	83,114
- LEBAC Internas - Otras		-	-	385,260	-	-
<b>Notas del B.C.R.A. a valor razonable de mercado</b>						
- NOBAC Badlar 27-07-11	46112	-	107,761	-	107,761	107,761
- NOBAC Badlar 31-08-11	46145	-	76,155	-	76,155	76,155
- NOBAC Badlar 16-11-11	46142	-	99,609	-	99,609	99,609
- NOBAC Badlar 23-11-11	46162	-	87,611	-	87,611	87,611
- NOBAC Badlar 14-12-11	46147	-	147,625	-	147,625	147,625
- NOBAC Badlar 21-12-11	46169	-	133,856	-	133,856	133,856
- NOBAC Badlar 28-12-11	46174	-	63,869	-	63,869	63,869
- NOBAC Badlar 15-02-12	46163	-	82,400	-	82,400	82,400
- NOBAC Badlar 14-03-12	46172	-	15,293	-	15,293	15,293
- NOBAC Badlar 03-10-12	46179	-	113,130	-	113,130	113,130
<b>Notas del B.C.R.A. por operaciones de pase</b>						
- NOBAC Badlar 15-02-12	46163	25,750	25,750	-	-	-
<b>Notas del B.C.R.A. a costo más rendimiento</b>						
- NOBAC Badlar + 2.5% 13-07-11	46146	-	18,739	-	18,739	18,739
- NOBAC Badlar + 2.5% 10-08-11	46170	-	10,322	-	10,322	10,322
- NOBAC Badlar + 2.5% 17-08-11	46157	-	5,142	-	5,142	5,142
- NOBAC Badlar + 2.5% 07-09-11	46170	-	20,209	-	20,209	20,209
- NOBAC Badlar + 2.5% 28-09-11	45905	-	41,386	41,406	41,386	41,386
- NOBAC Badlar + 2.5% 12-10-11	46177	-	20,783	-	20,783	20,783
- NOBAC Badlar + 2.5% 19-10-11	46130	-	92,555	82,346	92,555	92,555
- NOBAC Badlar + 2.5% 09-11-11	46151	-	124,035	88,828	124,035	124,035
- NOBAC Badlar + 2.5% 18-01-12	46152	-	97,915	-	97,915	97,915
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-02-12	46120	-	36,729	-	36,729	36,729
- NOBAC Badlar + 2.5% 28-03-12	46130	-	25,214	69,823	25,214	25,214
- NOBAC Badlar + 2.5% 04-04-12	46178	-	104,047	-	104,047	104,047
- NOBAC Badlar + 2.5% 25-04-12	46138	-	106,293	40,970	106,293	106,293
- NOBAC Badlar + 2.5% 16-05-12	46143	-	72,390	20,361	72,390	72,390
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-05-12	46191	-	231,505	-	231,505	231,505
- NOBAC Badlar + 2.5% 18-07-12	46153	-	20,746	-	20,746	20,746
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-08-12	46032	-	68,170	15,232	68,170	68,170
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-08-12	46166	-	15,303	-	15,303	15,303
- NOBAC Badlar + 2.5% 05-09-12	46171	-	20,381	-	20,381	20,381
- NOBAC Badlar + 2.5% 12-09-12	46173	-	20,363	-	20,363	20,363
- NOBAC Badlar + 2.5% 19-09-12	46175	-	16,541	-	16,541	16,541
- NOBAC Badlar + 2.5% 21-11-12	46192	-	10,309	-	10,309	10,309
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	46155	-	72,223	-	72,223	72,223
- NOBAC Badlar - Otras		-	-	437,769	-	-
<b>TOTAL INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.</b>			<b>2,331,803</b>	<b>1,692,133</b>	<b>2,306,053</b>	<b>2,306,053</b>
<b>TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS</b>			<b>2,331,803</b>	<b>1,692,732</b>	<b>2,306,053</b>	<b>2,306,053</b>
<b>TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>			<b>2,331,803</b>	<b>1,692,732</b>	<b>2,306,053</b>	<b>2,306,053</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-06-2011  
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

## CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
En situación normal:	412,568	297,673
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	25,334	24,083
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	65,878	30,782
Sin garantías ni contragarantías preferidas	321,356	242,808
Con seguimiento especial - en observación:	48	231
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	48	230
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	1
Con problemas:	294	294
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	294	294
Con alto riesgo de insolvencia:	-	1,019
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	684
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	335
Irrecuperable:	3,186	2,152
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3,042	2,151
Sin garantías ni contragarantías preferidas	144	1
<b>TOTAL CARTERA COMERCIAL</b>	<b>416,096</b>	<b>301,369</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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 JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
Cumplimiento normal:	349,076	277,941
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	144	1,001
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	13,018	8,655
Sin garantías ni contragarantías preferidas	335,914	268,285
Riesgo bajo:	4,578	3,643
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	120	257
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4,458	3,386
Riesgo medio:	2,022	2,337
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	103
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2,022	2,234
Riesgo alto:	3,355	3,661
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	32	13
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3,323	3,648
Irrecuperable:	993	1,101
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	48	88
Sin garantías ni contragarantías preferidas	945	1,013
Irrecuperables por disposición técnica:	-	16
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	16
<b>TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>	<b>360,024</b>	<b>288,699</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>776,120</b>	<b>590,068</b>

(1) Incluye:

	2011	2010
- Préstamos (antes de provisiones)	708,866	564,976
- O.C.I.F. - Obligaciones negociables sin cotización	23,079	7,211
- O.C.I.F. - Otros comprendidos en la normas de clasificación de deudores	3,046	2,842
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones)	40,719	15,009
- Cuentas de orden acreedoras contingentes - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	112	30
- Cuentas de orden acreedoras contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	298	-
	<b>776,120</b>	<b>590,068</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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 JUNIO 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	138,691	18%	134,496	22%
- 50 siguientes mayores clientes	199,626	26%	156,696	25%
- 100 siguientes mayores clientes	85,772	11%	58,727	9%
- Resto de clientes	352,031	45%	240,149	44%
TOTAL (1)	776,120		590,068	

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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 JUNIO 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	
- Sector público no financiero	-	944	-	-	-	-	944
- Sector financiero	-	2,688	6,344	6,868	11,581	15,021	5,860
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	19,113	121,826	112,673	119,921	115,395	134,343	103,543
<b>TOTAL (1)</b>	19,113	125,458	119,017	126,789	126,976	149,364	109,403
							776,120

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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 JUNIO 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 ACCIÓN	CANTIDAD			IMPORTE	IMPORTE	ACTIVIDAD PRINCIPAL	FECHA DE CIERRE EJERCICIO / PERÍODO	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	1.063.576	1.168.535	Entidad Financiera	30/06/2011	15.000	128.624	25.982	
- Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	A	1	1	85.117.526	65.598	68.667	Entidad Financiera	30/06/2011	91.140	1.068.613	204.088	
No controladas:												
Del País												
- Red Link S.A.	A	0,0001	1	525.000	2.464	2.461	Servicios	31/12/2009	1	38.072	6.938	
- Mercado Abierto Electrónico S.A.	A	1200	1	1	2.349	2.349	Mercado de Valores	31/03/2011	242	15.324	894	
- ACH S.A.	A	1	1	6.500	7	6	Servicios	31/12/2009	650	2.157	186	
Del Exterior												
- Bladex S.A. (Banco Latinoamericano de Exportaciones)	B	6,67	1	1.545	102	99	Entidad Financiera	31/12/2010	279.980	697.050	42.244	
									(1)	(1)	(1)	
TOTAL EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS					1.066.040	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					1.066.046	1.171.002						

(1) Expresados en dólares estadounidenses.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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  
Síndico

**MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS  
AL 30 DE JUNIO 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
<b>BIENES DE USO</b>								
- Inmuebles	9,166	297	160	-	50	205	9,418	9,166
- Mobiliario e instalaciones	1,915	919	194	-	10	199	2,829	1,915
- Máquinas y equipos	6,654	2,522	-	-	5	1,300	7,876	6,654
- Vehículos	15	-	-	-	5	11	4	15
<b>TOTAL</b>	<b>17,750</b>	<b>3,738</b>	<b>354</b>	<b>-</b>		<b>1,715</b>	<b>20,127</b>	<b>17,750</b>
<b>BIENES DIVERSOS</b>								
- Obras en curso	601	1,886	(265)	-	-	-	2,222	601
- Anticipo por compra de bienes	7,648	30,164	(89)	36,534	-	-	1,189	7,648
- Obras de arte	90	-	-	-	-	-	90	90
- Papelería y útiles	1,094	548	-	325	-	-	1,317	1,094
- Otros bienes diversos	37	-	-	-	5	-	37	37
<b>TOTAL</b>	<b>9,470</b>	<b>32,598</b>	<b>(354)</b>	<b>36,859</b>		<b>-</b>	<b>4,855</b>	<b>9,470</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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  
Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

## MOVIMIENTOS DE BIENES INTANGIBLES

(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	2011					2010	
	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	INCORPORACIONES	TRANSFERENCIAS	AMORTIZACIONES DEL PERÍODO		VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL PERÍODO	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO
				AÑOS DE VIDA ÚTIL ASIGNADOS	IMPORTE		
Gastos de organización y desarrollo (1)	4,192	547	-	5	725	4,014	4,192
TOTAL	4,192	547	-		725	4,014	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 16-08-2011  
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 JUNIO 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	2,398,657	69%	1,700,827	64%
- 50 siguientes mayores clientes	362,310	10%	322,789	12%
- 100 siguientes mayores clientes	95,446	3%	91,234	3%
- Resto de clientes	620,279	18%	533,414	21%
TOTAL	3,476,692		2,648,264	

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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 JUNIO DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	2,058,203	619,889	598,346	200,254	-	-	3,476,692
Otras obligaciones por intermediación financiera:							
- Banco Central de la República Argentina	61	-	-	-	-	-	61
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	27	94	91	132	160	63	567
- Otros	45,235	-	-	-	-	-	45,235
<b>SUB TOTAL</b>	<b>45,323</b>	<b>94</b>	<b>91</b>	<b>132</b>	<b>160</b>	<b>63</b>	<b>45,863</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2,103,526</b>	<b>619,983</b>	<b>598,437</b>	<b>200,386</b>	<b>160</b>	<b>63</b>	<b>3,522,555</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
**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 JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

DETALLE	2011				SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	
	SALDOS AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES			SALDOS AL CIERRE DEL PERIODO
			DESAFECTACIONES	APLICACIONES		
<b>REGULARIZADORAS DEL ACTIVO</b>						
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad (1)	10,896	2,133	-	823	10,896	
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización (1)	224	210	-	-	224	
- Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización (1)	71	326	-	-	71	
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad (1)	818	-	-	-	818	
<b>TOTAL</b>	<b>12,009</b>	<b>2,669</b>	<b>-</b>	<b>823</b>	<b>12,009</b>	
<b>DEL PASIVO</b>						
- Compromisos eventuales (1)	1	-	-	-	1	
- Otras contingencias (2)	26,567	5,064	-	305	26,567	
<b>TOTAL</b>	<b>26,568</b>	<b>5,064</b>	<b>-</b>	<b>305</b>	<b>26,568</b>	

(1) Ver nota 2.5.d).

(2) Ver nota 2.5.m).

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-08-2011  
**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 JUNIO 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
<b>TOTAL</b>	<b>276,900,000</b>		<b>20,768</b>	<b>20,768</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA  
AL 30 DE JUNIO 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	
<b>ACTIVO</b>							
Disponibilidades	69,650	69,650	880	68,669	19	82	85,288
Préstamos	53,472	53,472	-	53,472	-	-	53,999
Otros créditos por intermediación financiera	637	637	-	637	-	-	4,022
Créditos por arrendamientos financieros	16	16	-	16	-	-	40
Participaciones en otras sociedades	102	102	-	102	-	-	99
Créditos diversos	440	440	-	440	-	-	347
TOTAL	124,317	124,317	880	123,336	19	82	143,795
<b>PASIVO</b>							
Depósitos	102,210	102,210	-	102,210	-	-	86,225
Otras obligaciones por intermediación financiera	6,848	6,848	25	6,817	6	-	35,727
TOTAL	109,058	109,058	25	109,027	6	-	121,952
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>							
DEUDORAS (excepto cuentas deudoras por contrapartida)							
- Contingentes	50,162	50,162	-	50,162	-	-	46,336
- De control	89,006	89,006	-	89,006	-	-	80,064
TOTAL	139,168	139,168	-	139,168	-	-	126,400
ACREEDORAS (excepto cuentas acreedoras por contrapartida)							
- Contingentes	82	82	-	82	-	-	-
TOTAL	82	82	-	82	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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 JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	2011		2010
	Situación	TOTAL	TOTAL
	Normal		
<b>1. Préstamos:</b>	5,385	5,385	2,817
Adelantos:	4,788	4,788	2,183
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	131	131	-
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	4,658	4,658	2,183
Personales:	38	38	50
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	38	38	50
Tarjetas:	298	298	252
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	298	298	252
Otros:	261	261	332
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	261	261	332
<b>2 Otros créditos por intermediación financiera</b>	213	213	285
<b>3. Créditos por arrendamientos financieros</b>	5,171	5,171	5,441
<b>4. Responsabilidades eventuales</b>	-	-	957
<b>5. Participación en otras Sociedades</b>	1,065,931	1,065,931	1,170,890
<b>TOTAL</b>	<b>1,076,700</b>	<b>1,076,700</b>	<b>1,180,390</b>
<b>PREVISIONES</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>86</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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 JUNIO 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	1.911
Operaciones de Pase	Intermediación - cuenta propia	Otros - Instrumentos Emitidos por el B.C.R.A. - Nobac en \$	Con entrega del subyacente	Mercado Abierto Electrónico S.A.	-	-	20.552

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 15.08.2011  
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 JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010  
(Cifras expresadas en miles de pesos)**

ACTIVO	2011	2010
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>	2,509,601	2,523,995
Efectivo	1,088,093	521,820
Entidades financieras y corresponsales:	1,421,508	2,002,175
- B.C.R.A.	1,282,973	1,841,248
- Otras del país	38,293	30,759
- Del exterior	100,242	130,168
<b>B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo II)</b>	5,179,690	4,748,642
Títulos públicos a valor razonable de mercado	135	119
Títulos públicos a costo más rendimiento	260,501	275,561
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	4,919,054	4,472,962
<b>C. PRÉSTAMOS (Anexo I)</b>	8,254,962	7,081,191
Al sector público no financiero	34,393	32,400
Al sector financiero:	288,570	204,749
- Interfinancieros (call otorgados)	110,000	4,000
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	128,178	157,267
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	50,392	43,482
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior:	8,068,351	6,976,314
- Adelantos	774,503	797,948
- Documentos	2,178,933	2,058,521
- Hipotecarios	437,534	377,204
- Prendarios	469,022	306,524
- Personales	2,649,635	2,138,515
- Tarjetas de crédito	822,189	588,189
- Otros	677,831	607,329
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	138,662	124,046
- (Cobros no aplicados)	(885)	(617)
- (Intereses documentados)	(79,073)	(21,345)
Previsiones	(136,352)	(132,272)

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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	959,038	968,386
Banco Central de la República Argentina	283,004	236,234
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	75,059	73,177
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	135,763	244,552
Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	99,419	65,973
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	447,938	480,125
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	84,240	33,418
Previsiones	(166,385)	(165,093)
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)	117,359	65,477
Créditos por arrendamientos financieros	117,447	65,318
Intereses y ajustes devengados a cobrar	1,289	993
Previsiones	(1,377)	(834)
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	9,715	9,952
En entidades financieras	1,048	991
Otras	8,842	9,136
Previsiones	(175)	(175)
G. CRÉDITOS DIVERSOS	240,451	322,530
Accionistas	-	1
Otros	243,387	325,447
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	100	42
Previsiones	(3,036)	(2,960)
H. BIENES DE USO	216,222	202,342
I. BIENES DIVERSOS	47,167	33,648
J. BIENES INTANGIBLES	109,690	98,003
Llave de negocio	48,331	54,249
Gastos de organización y desarrollo	61,359	43,754
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	533	206
TOTAL DEL ACTIVO	17,644,428	16,054,372

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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

PASIVO	2011	2010
<b>L. DEPÓSITOS</b>	14,988,321	13,060,890
Sector público no financiero	5,898,355	5,385,193
Sector financiero	28,522	18,028
Sector privado no financiero y residentes en el exterior:	9,061,444	7,657,669
- Cuentas corrientes	1,884,765	1,611,985
- Cajas de ahorros	3,514,634	2,963,442
- Plazo fijo	2,776,396	2,285,631
- Cuentas de Inversiones	63,415	64,432
- Otros	799,739	715,515
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	22,495	16,664
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	677,365	774,184
Banco Central de la República Argentina:	513	471
- Otros	513	471
Bancos y organismos internacionales	11,892	255
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	80,137	220,582
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	134,244	76,906
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales:	54,947	36,634
- Interfinancieros (call recibidos)	25,600	15,976
- Otras financiaciones de entidades financieras locales	29,331	20,635
- Intereses devengados a pagar	16	23
Otras	395,412	439,187
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	220	149
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>	407,583	539,259
Dividendos a pagar	7,676	4,626
Honorarios	19,046	36,043
Otras	380,861	498,590
<b>O. PREVISIONES</b>	118,015	117,569
<b>Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN</b>	986	8,174
<b>SUBTOTAL DEL PASIVO</b>	16,192,270	14,500,076
<b>PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS (Nota 2.)</b>	229,135	239,775
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	16,421,405	14,739,851
<b>PATRIMONIO NETO</b>	1,223,023	1,314,521
<b>TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</b>	17,644,428	16,054,372

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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

CUENTAS DE ORDEN	2011	2010
<b>DEUDORAS</b>	<b>5,868,101</b>	<b>5,544,595</b>
Contingentes:	2,855,724	2,374,237
- Garantías recibidas	2,767,053	2,326,930
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	88,671	47,307
De control:	2,398,598	2,477,853
- Créditos clasificados irrecuperables	154,223	152,115
- Otras	2,230,792	2,318,195
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	13,583	7,543
De derivados:	274,029	365,588
- Valor "nocional" de opciones de compra tomadas	117,248	115,364
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	-	48,422
- Cuenta de derivados deudoras por contrapartida	156,781	201,802
De actividad fiduciaria:	339,750	326,917
- Fondos en fideicomiso	339,750	326,917
<b>ACREEDORAS</b>	<b>5,868,101</b>	<b>5,544,595</b>
Contingentes:	2,855,724	2,374,237
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	9,290	9,046
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	43,092	3,435
- Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	36,289	34,826
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	2,767,053	2,326,930
De control:	2,398,598	2,477,853
- Valores por acreditar	13,583	7,543
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	2,385,015	2,470,310
De derivados:	274,029	365,588
- Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas	140,117	141,383
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	16,664	60,419
- Cuenta de derivados acreedoras por contrapartida	117,248	163,786
De actividad fiduciaria:	339,750	326,917
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	339,750	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 16-08-2011  
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

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

CUADRO I

**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 JUNIO DE 2011 Y 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>	1,054,953	786,917
- Intereses por disponibilidades	3	2
- Intereses por préstamos al sector financiero	16,655	23,895
- Intereses por adelantos	61,189	43,285
- Intereses por documentos	436,171	305,274
- Intereses por préstamos hipotecarios	31,518	22,493
- Intereses por préstamos prendarios	28,495	13,254
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	49,128	31,420
- Intereses por otros préstamos	64,276	47,094
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	398	1,233
- Intereses por arrendamientos financieros	7,740	5,866
- Resultado neto de títulos públicos y privados	334,978	246,233
- Resultado por préstamos garantizados - Decreto 1387/01	-	15,734
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	1,367	2,841
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	14,133	9,595
- Otros	8,902	18,698
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>	(295,760)	(190,224)
- Intereses por depósitos en cuenta corriente	(693)	(2,909)
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	(4,270)	(4,831)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(223,430)	(137,220)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(2,029)	(838)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(162)	-
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(896)	(1,177)
- Otros intereses	(1,311)	(823)
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	(1,101)	(878)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(11,427)	(7,927)
- Otros	(50,441)	(33,621)
<b>MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN</b>	759,193	596,693

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 16-08-2011  
 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

	2011	2010
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(46,105)	(25,426)
D. INGRESOS POR SERVICIOS	425,798	328,058
- Vinculados con operaciones activas	107,727	67,647
- Vinculados con operaciones pasivas	224,839	187,941
- Otras comisiones	3,062	2,587
- Otros	90,170	69,883
E. EGRESOS POR SERVICIOS	(106,408)	(81,101)
- Comisiones	(33,138)	(23,535)
- Otros	(73,270)	(57,566)
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(627,448)	(472,924)
- Gastos en personal	(423,077)	(313,278)
- Honorarios a directores y síndicos	(27,310)	(20,414)
- Otros honorarios	(14,661)	(11,828)
- Propaganda y publicidad	(11,662)	(7,692)
- Impuestos	(35,677)	(29,463)
- Depreciación de bienes de uso	(18,261)	(17,012)
- Amortización de gastos de organización	(8,587)	(7,776)
- Otros gastos operativos	(79,641)	(61,345)
- Otros	(8,572)	(4,116)
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	405,030	345,300
G. UTILIDADES DIVERSAS	52,231	41,586
- Resultado por participaciones permanentes	14	154
- Intereses punitorios	2,148	2,144
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	34,384	23,763
- Otras	15,685	15,525
H. PÉRDIDAS DIVERSAS	(34,292)	(33,257)
- Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	(2,074)	(1,415)
- Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(11,506)	(9,746)
- Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	(1,196)	(190)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos	(201)	(178)
- Amortización de llave de negocio	(5,918)	(5,918)
- Otras	(13,397)	(15,810)
RESULTADOS POR PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	(26,692)	(21,618)
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA	396,277	332,011
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(156,531)	(137,565)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA	239,746	194,446

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 16-08-2011  
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

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

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

	2011	2010
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	2,523,995	1,765,392
Efectivo al cierre del período	2,509,601	2,032,707
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>(14,394)</b>	<b>267,315</b>
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Cobros/(Pagos) netos por:	902,343	1,123,534
- Títulos Públicos y Privados	(84,967)	(2,047,436)
- Préstamos:	(519,854)	343,958
- Al sector financiero	(67,122)	4,098
- Al sector público no financiero	(634)	33,144
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	(452,098)	306,716
- Otros créditos por intermediación financiera	111,109	(848,216)
- Créditos por arrendamientos financieros	(44,142)	21,748
- Depósitos:	1,696,626	2,865,139
- Al sector financiero	10,494	(1,410)
- Al sector público no financiero	512,067	2,222,854
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	1,174,065	643,695
- Otras obligaciones por intermediación financiera:	(256,429)	788,341
- Financiaciones del sector financiero:	7,544	(30,827)
- Interfinancieros (call recibidos)	7,544	(30,827)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en activ. financiación)	(263,973)	819,168
Cobros vinculados con ingresos por servicios	427,971	330,609
Pagos vinculados con egresos por servicios	(106,454)	(81,698)
Gastos de administración pagados	(513,534)	(367,159)
Pagos de gastos de organización y desarrollo	(11,899)	(12,794)
Cobros netos por intereses punitivos	1,783	2,075
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(1,196)	(183)
Cobros de dividendos de otras sociedades	2	-
Otros Pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(111,307)	(70,997)
Pagos netos por otras actividades operativas	(486)	(52,708)
Pago del impuesto a las ganancias/Impuesto a la Gcia.Min. Presunta	(225,058)	(154,601)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>362,165</b>	<b>716,078</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos netos por bienes de uso	(31,906)	(9,129)
Pagos netos por bienes diversos	(12,662)	(6,744)
Otros cobros por actividades de inversión:	(1)	357
- Dividendos por participaciones en otras sociedades	(1)	357
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(44,569)</b>	<b>(15,516)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Pagos netos por:	20,212	(1,506)
- Banco Central de la República Argentina:	42	(274)
- Otros	42	(274)
- Bancos y organismos internacionales	11,637	-
- Obligaciones negociables subordinadas	-	(872)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	8,533	(360)
Pagos de dividendos	(366,329)	(441,335)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>	<b>(346,117)</b>	<b>(442,841)</b>
<b>Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<b>14,127</b>	<b>9,594</b>
<b>(Disminución) / Aumento neto del Efectivo</b>	<b>(14,394)</b>	<b>267,315</b>

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 16-08-2011  
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 JUNIO 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 junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2011 y 2010, con los estados de situación patrimonial al 30 de junio 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 junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2011 y 2010, con los estados de situación patrimonial al 30 de junio 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 junio 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 seis meses terminado el 30 de junio 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 junio 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 16-08-2011  
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 junio 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 junio de 2011 ascienden a 1.626.237 y 1.497.613, respectivamente, para Banco de Santa Cruz S.A., y 12.367.544 y 11.298.931, 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 junio 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	63.026	65.975
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Accionistas minoritarios	70.635	77.847
Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. (1)	Seguro de Depósitos S.A.	95.474	95.953
	Total	229.135	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 16-08-2011  
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 junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la asistencia mencionada se encuentra registrada en el rubro "Préstamos - Al Sector público no financiero" por 20.139 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 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 16-08-2011  
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 junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 el monto del patrimonio fideicomitado es de 267.258 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 junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 el monto del patrimonio fideicomitado es de 6.237 y 6.089, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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 16.986 se han abonado al 30 de junio 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 16-08-2011  
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 junio 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 42.748 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 junio de 2011 el Fideicomiso BERSA presentaba un activo de 1.400, representado fundamentalmente por Títulos privados – Fondos comunes de inversión por 1.308, 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 30 de septiembre de 2007 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 16-08-2011  
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. A la fecha de los presentes estados contables, el recurso de apelación no ha sido contestado. La Gerencia de la sociedad controlada, basada en la opinión de sus asesores impositivos, considera que el reclamo no generaría efectos patrimoniales significativos para la Entidad.

#### 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 incorporación definido en el punto 1. de la Comunicación "A" 4898 del B.C.R.A.,

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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

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 junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, dichas tenencias se valuaron 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. Al 31 de diciembre de 2010, dichas tenencias se encontraban registradas en "Tenencias en cuenta de inversión" y "Títulos Públicos sin 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 valuaron 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 valuaron 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 valuaron 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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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

estimados (60 cuotas iguales, mensuales y consecutivas), considerando, adicionalmente, el importe mínimo anual de amortización establecido en la citada Comunicación.

## 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 junio 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:
- 13.369, instrumentos emitidos por el B.C.R.A., afectados como garantía de operaciones de pase pasivo efectuadas en el Mercado Abierto Electrónico.
  - 249.903, 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 45.084 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.
  - Depósitos en garantía por 7.761, destinados al cumplimiento del contrato de vinculación con la Provincia de Santa Fe.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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 en garantía por 11.992 a favor de las operaciones realizadas en mercados institucionales y de las entidades administradoras de tarjetas de crédito.
  - NOBAC por 3.260 en garantía por el contrato celebrado con el Gobierno de la Provincia de Entre Ríos.
  - Depósitos en garantía por alquileres por 89.
  - Depósitos en garantía por 4.108 destinados al cumplimiento de las operaciones de compra-venta de moneda extranjera a término en Rosario Futures Exchange (ROFEX).
  - Otros depósitos en garantía por 143.
- c) El rubro "Bienes de Uso" incluye 2.120 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 junio 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 20.958 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 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,

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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

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 junio 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 117.248 y 115.364, respectivamente.

- c) Al 30 de junio de 2011, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene concertadas operaciones de pases activos y pasivos de títulos públicos (Lebac y Nobac) por 43.503 y 109.545, respectivamente, cuyos vencimientos se producen el 1 de julio 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 48.177 y, para los pases pasivos, a 130.525 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.

Los resultados netos generados por Nuevo Banco de Santa Fe S.A. como consecuencia de sus operaciones de pase, concertadas durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010, ascienden a 4.703 (pérdida) y 2.177 (ganancia), respectivamente, y se encuentran imputados en los rubros "Egresos financieros – Otros" e "Ingresos financieros – Otros".

- d) Al 30 de junio 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 16.664 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 31 de diciembre de 2010, la Entidad mantenía concertadas operaciones de compra a término de moneda extranjera por 48.422. Dichas operaciones se encontraban registradas en el rubro "Cuentas de orden – Deudoras - De Derivados – Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente".

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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 la Entidad como consecuencia de sus operaciones compensadas a término, concertadas durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010, ascienden a 214 (ganancia) y 52 (pérdida) y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos financieros – Otros" y "Egresos financieros – Otros".

- e) Al 30 de junio 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 y Nobac) por 50.881 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 51.623 y 115.181, respectivamente.

Los resultados netos generados por Banco de Santa Cruz S.A. como consecuencia de sus operaciones de pase activo concertadas durante los períodos finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010, ascienden a 2.277 y 4.309, respectivamente, y se encuentran imputados en los rubros "Ingresos financieros - Otros".

- f) Al 30 de junio de 2011 la sociedad controlada Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. mantenía concertadas operaciones de pases activos (Lebac y Nobac) por 38.939, 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 contado a liquidar y a término". Adicionalmente a esa fecha, el valor de cotización de las especies transadas asciende a 43.275.

Los resultados netos generados por la sociedad controlada como consecuencia de sus operaciones de pase concertadas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011 y 2010 ascienden a 677 y 3.405, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos financieros – Otros".

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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 JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
En situación normal:	3,878,687	3,377,595
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	100,030	71,671
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	674,739	466,602
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3,103,918	2,839,322
Con seguimiento especial - en observación:	2,293	3,745
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2,161	2,696
Sin garantías ni contragarantías preferidas	132	1,049
Con problemas:	2,088	15,677
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1,756	1,191
Sin garantías ni contragarantías preferidas	332	14,486
Con alto riesgo de insolvencia:	17,379	24,336
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	12,861	14,498
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4,518	9,838
Irrecuperable:	10,260	9,184
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	6,373	4,957
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3,887	4,227
<b>TOTAL CARTERA COMERCIAL</b>	<b>3,910,707</b>	<b>3,430,537</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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 JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
Situación normal:	4,741,564	3,866,983
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1,307	2,888
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	499,613	384,620
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4,240,644	3,479,475
Riesgo bajo:	21,999	22,809
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1,285	2,580
Sin garantías ni contragarantías preferidas	20,714	20,229
Riesgo medio:	14,654	15,328
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	790	2,217
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13,864	13,111
Riesgo alto:	32,869	31,568
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3,245	3,214
Sin garantías ni contragarantías preferidas	29,624	28,354
Irrecuperable:	24,246	24,335
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5,560	3,860
Sin garantías ni contragarantías preferidas	18,686	20,475
Irrecuperables por disposición técnica:	52	86
Sin garantías ni contragarantías preferidas	52	86
<b>TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>	<b>4,835,384</b>	<b>3,961,109</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>8,746,091</b>	<b>7,391,646</b>

(1) Incluye

	30/06/2011	31/12/2010
- Préstamos (antes de provisiones)	8,391,314	7,213,463
- O.C.I.F. - Obligaciones negociables sin cotización	99,419	65,973
- O.C.I.F. - Otros comprendidos en la normas de clasificación de deudores	84,240	33,418
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones)	118,736	66,311
- Cuentas de orden contingentes - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	9,290	9,046
- Cuentas de orden contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	43,092	3,435
	<b>8,746,091</b>	<b>7,391,646</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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 JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	TENENCIA		
	VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS	SALDO DE LIBROS
		2011	2010
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>			
<b>Títulos Públicos a valor razonable de mercado</b>		<b>135</b>	<b>119</b>
Del país:		135	119
En pesos			
- Bono Hipotecario 2014 Ley 25798	-	6	-
- Otros	-	1	-
En Moneda Extranjera		128	119
- Bonos del Estado Nacional en dólares Libor 2012	-	100	92
- Otros	-	28	27
<b>Títulos Públicos a costo más rendimiento</b>		<b>260,501</b>	<b>275,561</b>
Del país:	-	260,501	275,561
En Pesos	-	260,501	275,561
- Bonar \$ Badlar + 275 Pbs 2014	-	222,548	212,793
- Bonos del Gob. Nacional en \$ 2013-Compensación CER/CVS	-	814	977
- Bono Cuasi Par vto. 2045	-	37,139	61,791
<b>Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.</b>		<b>4,919,054</b>	<b>4,472,962</b>
Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado		64,729	874,085
- LEBAC Internas en \$ - Otras	-	-	874,085
Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento		434,166	1,225,900
- LEBAC Internas en \$ 10-08-11	-	55,322	55,622
- LEBAC Internas en \$ 31-08-11	-	88,373	-
- LEBAC Internas en \$ 14-09-11	-	171,118	-
- LEBAC Internas en \$ 26-10-11	-	96,519	-
- LEBAC Internas en \$ 04-04-12	-	22,834	-
- LEBAC Internas en \$ - Otras	-	-	1,170,278
Letras del B.C.R.A. por operaciones de pase	36,833	36,833	143,390
- LEBAC Internas en \$ 02-11-11	963	963	-
- LEBAC Internas en \$ 08-02-12	14,882	14,882	-
- LEBAC Internas en \$ 02-05-12	20,988	20,988	-
- Otras			143,390
Notas del B.C.R.A. a valor razonable de mercado		1,951,871	-
- NOBAC Badlar 20-07-11	-	177,025	-
- NOBAC Badlar 27-07-11	-	118,024	-
- NOBAC Badlar 31-08-11	-	235,571	-
- NOBAC Badlar 16-11-11	-	99,609	-
- NOBAC Badlar 23-11-11	-	103,072	-
- NOBAC Badlar 14-12-11	-	291,686	-
- NOBAC Badlar 21-12-11	-	263,625	-
- NOBAC Badlar 28-12-11	-	63,869	-
- NOBAC Badlar 15-02-12	-	200,850	-
- NOBAC Badlar 14-03-12	-	15,293	-
- NOBAC Badlar 03-10-12	-	113,130	-
- Otras/ Notas Internas en \$	-	270,117	-
Notas del B.C.R.A. por operaciones de pase		131,992	-
- NOBAC Badlar 31-08-11	8,123	8,123	-
- NOBAC Badlar 23-11-11	15,461	15,461	-
- NOBAC Badlar 14-12-11	50,905	50,905	-
- NOBAC Badlar 15-02-12	25,750	25,750	-
- NOBAC Badlar 15-05-13	31,753	31,753	-

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-08-2011  
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 JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	TENENCIA		
	VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS	SALDO DE LIBROS
		2011	2010
<b>TÍTULOS PÚBLICOS - Cont.</b>			
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. - Cont.			
Notas del B.C.R.A. a costo más rendimiento	-	2,299,463	2,229,587
- NOBAC Badlar + 2.5% 13-07-11	-	29,173	10,105
- NOBAC Badlar + 2.5% 10-08-11	-	61,710	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 17-08-11	-	5,142	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 24-08-11	-	30,706	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 07-09-11	-	20,209	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 28-09-11	-	41,386	41,496
- NOBAC Badlar + 2.5% 05-10-11	-	31,019	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 12-10-11	-	20,783	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 19-10-11	-	159,388	169,886
- NOBAC Badlar + 2.5% 09-11-11	-	154,980	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 18-01-12	-	204,059	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 25-01-12	-	31,180	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-02-12	-	36,729	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 28-03-12	-	120,621	134,663
- NOBAC Badlar + 2.5% 04-04-12	-	104,047	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 25-04-12	-	106,293	40,970
- NOBAC Badlar + 2.5% 16-05-12	-	72,390	20,361
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-05-12	-	468,191	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 18-07-12	-	20,746	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-08-12	-	68,170	15,232
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-08-12	-	15,303	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 05-09-12	-	20,381	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 12-09-12	-	20,363	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 19-09-12	-	16,541	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 21-11-12	-	10,309	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	-	72,223	-
- Otras - NOBAC en \$	-	-	-