

## **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 31 de marzo de 2012 y de los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres 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 31 de marzo de 2012 y de los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres 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 periodos 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 2011 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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2011, presentados con fines comparativos, informamos que:

- a) Hemos emitido, con fecha 15 de febrero de 2012, un informe de auditoría de los estados contables individuales y consolidados de BANCO DE SAN JUAN S.A. al 31 de diciembre de 2011, el cual incluyó una salvedad por diferencias entre las normas contables establecidas por el B.C.R.A. y las normas contables profesionales vigentes en la Provincia de San Juan, República Argentina, 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 2011.
- b) Hemos emitido, con fecha 16 de mayo de 2011, un informe de revisión limitada de los estados contables individuales y consolidados de BANCO DE SAN JUAN S.A. por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2011, el cual incluyó una salvedad por diferencias entre las normas contables establecidas por el B.C.R.A. y las normas contables profesionales vigentes en la Provincia de San Juan, República Argentina, 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 31 de marzo de 2012, 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 \$ 1.316.523, no siendo exigible a esa fecha.

San Juan, Provincia de San Juan  
16 de mayo de 2012

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

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

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

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

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

Nombre del Auditor firmante: Norberto M. Nacuzzi

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

Informe correspondiente al período finalizado el 31 de marzo de 2012: Código B.C.R.A. N° 9

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL  
AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	2012	2011
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>	517.041	517.141
Efectivo	155.779	221.635
Entidades financieras y corresponsales:	361.262	295.506
- B.C.R.A.	346.086	267.497
- Otras del país	531	273
- Del exterior	14.645	27.736
<b>B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)</b>	3.619.484	2.985.020
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	-	8.806
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	3.619.484	2.976.214
<b>C. PRÉSTAMOS (Anexos B, C y D)</b>	999.751	887.869
Al sector financiero:	64.138	46.999
- Interfinancieros (call otorgados)	30.000	15.607
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	29.740	27.700
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	4.398	3.692
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior:	951.399	855.328
- Adelantos	122.465	54.760
- Documentos	177.854	161.299
- Hipotecarios	38.057	37.470
- Prendarios	15.169	13.846
- Personales	391.621	374.443
- Tarjetas de crédito	73.172	73.528
- Otros	125.825	133.246
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	12.636	12.566
- (Intereses documentados)	(5.400)	(5.830)
Previsiones (Anexo J)	(15.786)	(14.458)

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

<b>ACTIVO - Continuación</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	474.872	377.636
Banco Central de la República Argentina	41.174	40.693
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	235.116	140.240
Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	51.605	48.853
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 5.1.)	97.902	98.914
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	50.180	50.046
Previsiones (Anexo J)	(1.105)	(1.110)
<b>E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)</b>	59.219	61.498
Créditos por arrendamientos financieros	59.205	61.396
Intereses y ajustes devengados a cobrar	624	723
Previsiones (Anexo J)	(610)	(621)
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)</b>	1.411.569	1.292.867
En entidades financieras	1.409.201	1.290.499
Otras	2.368	2.368
<b>G. CRÉDITOS DIVERSOS</b>	65.474	57.756
Otros (Nota 5.2.)	66.592	58.877
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	60	57
Previsiones (Anexo J)	(1.178)	(1.178)
<b>H. BIENES DE USO (Anexo F)</b>	23.971	23.215
<b>I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)</b>	2.340	2.046
<b>J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)</b>	5.387	4.441
Gastos de organización y desarrollo	5.387	4.441
<b>K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN</b>	39	22
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>7.179.147</b>	<b>6.209.511</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

PASIVO	2012	2011
L. DEPÓSITOS (Anexos H e I)	4.986.276	4.259.019
Sector público no financiero	3.633.767	3.145.449
Sector financiero	2.199	2.112
Sector privado no financiero y residentes en el exterior:	1.350.310	1.111.458
- Cuentas corrientes	495.509	296.308
- Cajas de ahorros	502.011	444.585
- Plazo fijo	320.976	290.522
- Otros	29.471	78.236
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	2.343	1.807
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	345.679	278.240
Banco Central de la República Argentina (Anexo I):	69	102
- Otros	69	102
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	275.447	175.284
Financiaci3nes recibidas de entidades financieras locales (Anexo I):	330	402
- Otras financiaci3nes de entidades financieras locales	319	390
- Intereses devengados a pagar	11	12
Otras (Nota 5.3. y Anexo I)	69.736	102.385
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	97	67
N. OBLIGACIONES DIVERSAS	128.583	107.840
Dividendos a pagar	2.598	2.598
Honorarios	7.538	5.934
Otras (Nota 5.4.)	118.447	99.308
O. PREVISIONES (Anexo J)	41.619	38.586
P. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACI3N	-	4
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>5.502.157</b>	<b>4.683.689</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (según estado respectivo)	<b>1.676.990</b>	<b>1.525.822</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO M3S PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.179.147</b>	<b>6.209.511</b>

Firmado a efectos de su identificaci3n con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisi3n Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
S3ndico

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

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
DEUDORAS	978.183	1.009.289
Contingentes:	310.505	332.651
- Garantías recibidas	310.216	332.187
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	289	464
De control:	583.150	612.172
- Créditos clasificados irre recuperables	21.670	23.407
- Otras (Nota 5.5)	552.931	582.368
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	8.549	6.397
De derivados:	1.266	1.234
- Cuenta de derivados deudoras por contrapartida	1.266	1.234
De actividad fiduciaria:	83.262	63.232
- Fondos en fideicomiso (Nota 9.)	83.262	63.232
ACREEDORAS	978.183	1.009.289
Contingentes:	310.505	332.651
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	118	296
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	171	168
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	310.216	332.187
De control:	583.150	612.172
- Valores por acreditar	8.549	6.397
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	574.601	605.775
De derivados:	1.266	1.234
- Valor "nocial" de opciones de venta lanzadas (Nota 10.)	1.266	1.234
De actividad fiduciaria:	83.262	63.232
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	83.262	63.232

Las notas 1 a 17 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 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS  
EL 1° DE ENERO DE 2012 Y 2011 Y TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>	172.552	92.358
- Intereses por préstamos al sector financiero	1.791	33
- Intereses por adelantos	4.682	2.621
- Intereses por documentos	37.033	18.264
- Intereses por préstamos hipotecarios	1.713	849
- Intereses por préstamos prendarios	591	238
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	3.901	2.313
- Intereses por otros préstamos	-	1.736
- Intereses por arrendamientos financieros	2.713	959
- Resultado neto de títulos públicos y privados	116.618	64.231
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	2	4
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	1.830	878
- Otros	1.678	232
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>	(90.114)	(35.826)
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	(569)	(380)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(86.304)	(33.449)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(62)	(2)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(134)	(118)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(1.832)	(1.172)
- Otros	(1.213)	(705)
<b>MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN</b>	82.438	56.532
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	(1.707)	(799)
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>	23.974	19.717
- Vinculados con operaciones activas	6.133	4.824
- Vinculados con operaciones pasivas	12.368	10.457
- Otras comisiones	50	37
- Otros (Nota 5.6.)	5.423	4.399
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>	(5.582)	(4.050)
- Comisiones	(3.075)	(2.229)
- Otros (Nota 5.7.)	(2.507)	(1.821)

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

	2012	2011
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	(48.656)	(35.001)
- Gastos en personal	(31.065)	(22.587)
- Honorarios a directores y síndicos	(2.421)	(1.498)
- Otros honorarios	(2.110)	(1.444)
- Propaganda y publicidad	(1.007)	(769)
- Impuestos	(1.885)	(1.248)
- Depreciación de bienes de uso	(1.109)	(811)
- Amortización de gastos de organización	(448)	(355)
- Otros gastos operativos (Nota 5.8.)	(7.952)	(5.510)
- Otros	(659)	(779)
<b>RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA</b>	<b>50.467</b>	<b>36.399</b>
<b>G UTILIDADES DIVERSAS</b>	<b>122.962</b>	<b>102.642</b>
- Resultado por participaciones permanentes	118.899	100.507
- Intereses punitivos	151	67
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	520	433
- Otras	3.392	1.635
<b>H PÉRDIDAS DIVERSAS</b>	<b>(3.561)</b>	<b>(6.853)</b>
- Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	(3)	(2)
- Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(3.070)	(4.219)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos	(1)	-
- Otras (Nota 5.9)	(487)	(2.632)
<b>RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA</b>	<b>169.868</b>	<b>132.188</b>
<b>I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 3.)</b>	<b>(18.700)</b>	<b>(12.985)</b>
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA</b>	<b>151.168</b>	<b>119.203</b>

Las notas 1 a 17 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 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS  
EL 1° DE ENERO DE 2012 Y 2011 Y TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	2012						2011		
	CAPITAL SOCIAL	APORTES NO CAPITALIZADOS		AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES		DIFERENCIA DE VALUACIÓN NO REALIZADA	RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL
		PRIMA DE EMISIÓN DE ACCIONES	RESERVA LEGAL		RESERVA LEGAL				
1. Saldos al inicio del ejercicio	20.768	2.813	28.254	398.177	-	1.075.810	1.525.822	1.314.521	
2. Distribución de resultados no asignados aprobada por la Asamblea General de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2012	-	-	-	108.509	-	(108.509)	-	-	
- Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(332.000)	
3. Otros movimientos:	-	-	-	-	-	-	-	756	
Desafectación de diferencia de valuación no realizada por la tenencia de títulos públicos nacionales disponibles para la venta en sociedades controladas.	-	-	-	-	-	151.168	151.168	119.203	
4. Resultado neto del periodo - Ganancia	-	-	-	-	-	1.118.469	1.676.990	1.102.480	
5. Saldos al cierre del periodo	20.768	2.813	28.254	506.686	-	1.118.469	1.676.990	1.102.480	

Las notas 1 a 17 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 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

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 2012 Y 2011 Y TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	517.141	507.479
Efectivo al cierre del período	517.041	417.366
<b>Disminución neta del efectivo</b>	<b>(100)</b>	<b>(90.113)</b>
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Cobros / (Pagos) netos por:	34.314	(72.519)
- Títulos públicos y privados	(425.158)	(140.625)
- Préstamos:	(63.356)	(12.372)
- Al sector financiero	(15.348)	2.704
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	(48.008)	(15.076)
- Otros créditos por intermediación financiera	(87.904)	(130.676)
- Créditos por arrendamientos financieros	4.992	(16.208)
- Depósitos:	640.384	249.921
- Al sector financiero	87	143
- Al sector público no financiero	488.318	123.683
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	151.979	126.095
- Otras obligaciones por intermediación financiera:	(34.644)	(22.559)
- Financiaciones del sector financiero:	(63)	(3)
- Interfinancieros (call recibidos)	(63)	(3)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en activ. de financiación)	(34.581)	(22.556)
Cobros vinculados con ingresos por servicios	23.748	19.778
Pagos vinculados con egresos por servicios	(5.582)	(4.050)
Gastos de administración pagados	(39.319)	(26.046)
Pagos de gastos de organización y desarrollo	(1.394)	(97)
Cobros netos por intereses punitivos	148	65
Otros Cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	461	523
Pagos netos por otras actividades operativas	(6.703)	(5.782)
Pagos del impuesto a las ganancias/Impuesto a la gcia. min. presunta	(5.536)	(5.356)
<b>Flujo neto de efectivo generado / (utilizado) en las actividades operativas</b>	<b>137</b>	<b>(93.484)</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

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

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

	2012	2011
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos netos por bienes de uso	(1.865)	(2.340)
(Pagos) / Cobros netos por bienes diversos	(295)	4.953
Otros cobros por actividades de inversión:	197	2
- Dividendos por participación en otras sociedades	197	2
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de inversión</b>	<b>(1.963)</b>	<b>2.615</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Pagos netos por:	(104)	(110)
- Banco Central de la República Argentina:	(33)	(19)
- Otros	(33)	(19)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(71)	(91)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>	<b>(104)</b>	<b>(110)</b>
<b>Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<b>1.830</b>	<b>866</b>
<b>Disminución neta del efectivo</b>	<b>(100)</b>	<b>(90.113)</b>

Las notas 1 a 17 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 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(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 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

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

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

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

### 2.1. Estados contables consolidados

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

### 2.2. Estados contables comparativos

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2012 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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio precedente.

### 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.

### 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.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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 de cada período.

### 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 de cada período.

– Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – Tenencias a costo más rendimiento: Las tenencias de cartera propia y recibidas por operaciones de pase sin volatilidad publicada por el B.C.R.A., se valoraron al valor de incorporación (ajustado por CER, en caso de corresponder) incrementado en función a la tasa interna de retorno (TIR) al cierre del período/ejercicio, según corresponda. Los devengamientos de la TIR mencionada precedentemente fueron imputados a los resultados de cada período.

### c) Devengamiento de intereses:

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

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

La previsión por riesgo de incobrabilidad se constituyó sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la Entidad, el cual resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del B.C.R.A.

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

- g) Obligaciones negociables compradas – Sin cotización:

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

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

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

- i) Créditos por arrendamientos financieros:

De acuerdo con la Comunicación "A" 5047 y complementarias del B.C.R.A., se valoraron al valor descontado de la suma de las cuotas mínimas pendientes de cobro (excluyendo las cuotas contingentes), del valor residual previamente pactado y de las opciones de compra, por los contratos de arrendamientos financieros en los cuales la Entidad reviste la figura de arrendador. El valor descontado es calculado mediante la aplicación de la tasa de interés implícita de cada contrato de arrendamiento. Este criterio no difiere sustancialmente del utilizado hasta el comienzo de la vigencia de la citada Comunicación.

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

- j) Participaciones en otras sociedades:

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

No controladas: se valoraron 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 valoraron 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. El valor residual de los bienes de uso y diversos en su conjunto no supera su valor recuperable.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

- Bienes intangibles:

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

l) Indemnizaciones al personal de la Entidad:

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

m) Previsiones del pasivo:

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

n) Cuentas del patrimonio neto:

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

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

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

p) Cuentas del estado de resultados:

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

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

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, el importe estimado por la Entidad en concepto de impuesto a las ganancias de 18.700 y 12.985, respectivamente, fue superior al impuesto a la ganancia mínima presunta y fue imputado al resultado de cada período en el rubro "Impuesto a las ganancias".

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

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

a) Normas de valuación:

Los principales rubros de la Entidad que mantienen diferencias en aspectos de valuación al 31 de marzo de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

Concepto	Ref	Ajustes según normas contables profesionales							
		Estados contables individuales				Estados contables consolidados			
		Al patrimonio		Al resultado		Al patrimonio		Al resultado	
		31/03/2012	31/12/2011	31/03/2012	31/03/2011	31/03/2012	31/12/2011	31/03/2012	31/03/2011
Títulos públicos y asistencia al sector público:									
- Títulos públicos registrados a costo más rendimiento	(1)	-	-	-	-	5.600	7.100	(1.500)	(1.800)
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – tenencia sin volatilidad publicada	(1)	7.100	25.100	(18.000)	1.800	6.900	29.500	(22.600)	2.400
- Diferencia de valuación no realizada	(1)	-	-	-	750	-	-	-	750
Participaciones en otras sociedades	(3)	(14.700)	(12.700)	(2.000)	5.400	-	-	-	-
Bienes intangibles	(4)	-	-	-	-	(19.600)	(20.800)	1.200	-
Activo diferido - Impuesto a las ganancias	(2)	4.800	3.800	1.000	8.500	4.300	400	3.900	15.100
<b>Total</b>		<b>(2.800)</b>	<b>16.200</b>	<b>(19.000)</b>	<b>16.450</b>	<b>(2.800)</b>	<b>16.200</b>	<b>(19.000)</b>	<b>16.450</b>

1. Tenencias de títulos públicos, instrumentos de regulación monetaria del B.C.R.A y asistencias crediticias al Sector Público no Financiero: estas tenencias y financiaciones (en cartera propia y afectadas en garantía) se valúan en función de reglamentaciones y normas específicas promulgadas por el Gobierno Nacional y por el B.C.R.A. que establecen, entre otras cuestiones, utilización de valores presentes, valores técnicos y cuentas regularizadoras de activo. Por otra parte, la normativa vigente del B.C.R.A. determina que las acreencias con el Sector Público no Financiero no se encuentran sujetas a provisiones por riesgo de incobrabilidad, aunque sí permiten constituir provisiones para cubrir fluctuaciones en la valuación de ciertos instrumentos. Las normas contables profesionales requieren que los activos en general deben compararse con su valor recuperable cada vez que se preparan estados contables.
2. Impuesto a las Ganancias: la Entidad determina el cargo contable del impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable e impositivo. De acuerdo a las normas contables profesionales vigentes, el impuesto a las ganancias debe registrarse siguiendo el método del impuesto diferido, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados de los ejercicios en los cuales se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de utilización de los quebrantos impositivos en el futuro.
3. Participaciones en otras Sociedades – En entidades financieras: al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, las sociedades controladas Nuevo Banco de Santa Fe S.A. (incluyendo Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

y Banco de Santa Cruz S.A. prepararon sus estados contables de acuerdo con las normas del B.C.R.A., las cuales presentan ciertas diferencias con las normas contables profesionales vigentes.

4. Bienes Intangibles – Gastos de organización y desarrollo - Diferencia de valuación de títulos públicos: la sociedad controlada Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. mantiene activado en el rubro las diferencias negativas generadas al 1° de marzo de 2011 por aplicación de la Comunicación "A" 5180 y complementarias del B.C.R.A., netas de las correspondientes amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados. Conforme a las normas contables profesionales, dichas diferencias debieron ser imputadas a resultados en el momento en que fueron generadas.

De haberse aplicado las normas contables profesionales detalladas precedentemente, el patrimonio neto de la Entidad al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 hubiera disminuido en aproximadamente 2.800 y aumentado en aproximadamente 16.200, respectivamente, y el resultado neto de los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2012 y 2011, hubiera disminuido en aproximadamente 19.000 y aumentado en aproximadamente 16.450.

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

	<u>31-03-12</u>	<u>31-12-11</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, Supervielle, CMR Falabella, Ribeiro, Megabono, Columbia, Credimas, Secubono)	97.902	98.914
TOTAL	<u>97.902</u>	<u>98.914</u>
<b>5.2. Créditos diversos – Otros:</b>		
Anticipos de impuestos	22.613	16.887
Depósitos en garantía por operatoria BID – Calidad San Juan	18.767	18.653
Lebac - Nobac entregadas en garantía – Convenio de vinculación	3.826	3.800
Préstamos al personal	11.027	10.694
Pagos efectuados por adelantado	3.110	2.431
Depósitos en garantía sistemas de tarjetas de crédito	1.568	1.459
Otros	5.681	4.953
TOTAL	<u>66.592</u>	<u>58.877</u>
<b>5.3. Otras obligaciones por intermediación financiera - Otras:</b>		
Operaciones con Red Link	18.305	13.580
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	14.400	65.560
Órdenes previsionales pendientes de liquidación	15.863	2.128
Préstamos por operatoria BID - Calidad San Juan	9.890	7.851
Retenciones y percepciones	8.654	10.577
Cobros no aplicados	1.099	694
Acreeedores por compra de bienes dados en arrendamiento financiero	231	683
Otras	1.294	1.312
TOTAL	<u>69.736</u>	<u>102.385</u>
<b>5.4. Obligaciones diversas – Otras:</b>		
Impuestos a pagar	98.330	80.865
Acreeedores varios	5.593	5.792
Remuneraciones, cargas sociales y retenciones a pagar	14.524	12.651
TOTAL	<u>118.447</u>	<u>99.308</u>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

	<u>31-03-12</u>	<u>31-12-11</u>
<b>5.5. Cuentas de orden deudoras de control – Otras:</b>		
Valores en custodia – Títulos públicos de terceros	388.176	426.118
Valores en custodia C.F.I.	58.107	51.820
Valores en custodia – Certificados CREFI	31.071	31.071
Valores por debitar	19.761	17.694
Valores en custodia Fideicomiso Financiero SJ-5	4.517	4.538
Efectivo en custodia por cuenta de terceros	-	1.721
Valores en custodia Hipotecas Gobierno	1.328	1.328
Deudores incobrables judiciales	683	686
Valores en custodia de Banco de Santa Cruz S.A.	359	362
Valores en custodia Prendas Gobierno	216	216
Valores al cobro	72	-
Otros valores en custodia	48.641	46.814
TOTAL	<u>552.931</u>	<u>582.368</u>
	<u>31-03-12</u>	<u>31-03-11</u>
<b>5.6. Ingresos por servicios – Otros:</b>		
Comisiones por servicios fiduciarios	1.370	1.274
Comisiones por seguros	822	498
Seguro de Vida – Cobertura saldo deudor	755	730
Reembolso gastos de correspondencia	1.276	946
Comisiones comercio exterior	311	308
Alquileres de caja de seguridad	424	345
Servicios devengados	362	201
Otros	103	97
TOTAL	<u>5.423</u>	<u>4.399</u>
<b>5.7. Egresos por servicios – Otros:</b>		
Gastos de tarjetas de crédito	1.157	757
Impuesto a los Ingresos Brutos	436	492
Comisión transporte de caudales	502	198
Comisión operatoria San Juan Servicio	351	188
Otros	61	186
TOTAL	<u>2.507</u>	<u>1.821</u>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

	<u>31-03-12</u>	<u>31-03-11</u>
<b>5.8. Gastos de administración – Otros gastos operativos:</b>		
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	4.095	2.687
Electricidad y comunicaciones	1.245	929
Servicios de seguridad	1.504	971
Alquileres	592	476
Seguros	264	284
Papelería y útiles	252	163
TOTAL	<u>7.952</u>	<u>5.510</u>
<b>5.9. Pérdidas Diversas – Otras:</b>		
Quitas y condonaciones	83	100
Juicios Laborales e institucionales	-	105
Impuesto a los débitos y créditos	-	2.006
Otras	404	421
TOTAL	<u>487</u>	<u>2.632</u>

**6. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 31 de marzo de 2012, la Entidad mantiene los siguientes activos de disponibilidad restringida:

- a) El rubro "Otros créditos por intermediación financiera" incluye depósitos en garantía por 41.174, en cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en el B.C.R.A. por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.
- b) El rubro "Créditos diversos" incluye depósitos en garantía por:
  - Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. por 18.767 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 3.826 afectados en garantía de cumplimiento del contrato de vinculación mencionado en la nota 1.
  - Efectivo depositado por 1.568 afectados en garantía a favor de las entidades administradoras de tarjetas de crédito.
  - Efectivo por 108 afectados en garantía por alquiler de inmuebles.
  - Efectivo depositado por 15 afectados en garantía de las operaciones que se realizan por medio de la cámara compensadora ACH S.A.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los saldos patrimoniales correspondientes a las operaciones efectuadas con las sociedades controlante, controladas y vinculadas son los siguientes:

	<b>31-03-2012</b>				<b>31-12-2011</b>
	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	101.172	-	-	101.172	140.240
Créditos diversos	1.408	470	335	2.213	1.698
<b>- PASIVO</b>					
Otras obligaciones por intermediación financiera	126.520	-	1	126.521	175.285
<b>- CUENTAS DE ORDEN</b>					
Cuentas de orden Deudoras de control	-	-	359	359	362

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, los resultados correspondientes a las operaciones efectuadas con las sociedades controlante, controladas y vinculadas son los siguientes:

	<b>31-03-2012</b>				<b>31-03-2011</b>
	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	856	-	-	856	236
Egresos financieros	43	-	-	43	-
Ingresos por servicios	-	-	362	362	1.346
Gastos de administración	-	-	-	-	119
Utilidades diversas	1.020	612	204	1.836	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

## 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.

## 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 "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.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 19.596 y 18.307, respectivamente.

**b) 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.

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 3.271 y 1.335, respectivamente.

**c) Fideicomiso "Fondo Fiduciario de Infraestructura Proyecto Lama-Pascua"**

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

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

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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 35.316 y 35.892.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 6.205 y 5.976, respectivamente.

**e) Fideicomiso "Fondo Fiduciario de Infraestructura Proyecto Casposo"**

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

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

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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 3.115 y 1.473, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**f) Fideicomiso "Fondo Productivo Prueba Piloto"**

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

Los honorarios de la Entidad, estipulados en el mencionado contrato ascienden a la suma de 50 más IVA. Estos honorarios serán debitados de la cuenta fiduciaria de la siguiente forma: 30% en la oportunidad que el Fiduciante transfiera a la cuenta fiduciaria el Depósito inicial, 40% en oportunidad de realizarse el último desembolso a la empresa Iceberg S.A. y 30% al momento de la liquidación y previo a transferir la propiedad de los Bienes Fideicomitados remanentes.

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 54 y 249, respectivamente.

**g) Fideicomiso "CFI – Administración para la provisión de tractores a pequeños productores"**

Con fecha 24 de febrero de 2012, la Entidad firmó un contrato de fideicomiso con el Consejo Federal de Inversiones (fiduciante), por el cual la Entidad actúa como agente fiduciario para la administración del sistema de Leasing para la adquisición de tractores e implementos agrícolas por pequeños productores.

Los honorarios de la Entidad, estipulados en el mencionado contrato ascienden a 105 que serán transferidos una vez que el fiduciario informe la apertura de la cuenta fiduciaria.

Al 31 de marzo de 2012, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 3.477.

**h) Fideicomiso "Infraestructura Rajo Argentina"**

Con fecha 30 de diciembre de 2011, la Entidad firmó un contrato de fideicomiso con la Provincia de San Juan (fiduciante), por el cual la Entidad actúa como agente fiduciario para: a) asegurar que el Patrimonio Fideicomitado quede afectado en forma exclusiva a la realización de los pagos, entre otros, de los contratos de locación de obra, de locación de servicios y de suministro de bienes, para la ejecución de las obras indicadas en el Art. 2 de la Ley 8.234; 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 0,9 más IVA.

Al 31 de marzo de 2012, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 12.228.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

- a) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Entidad mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 1.266 y 1.234, respectivamente, las cuales se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de orden acreedoras de derivados – Valor "nocial" de opciones de venta lanzadas", correspondientes a las opciones de venta de cada cupón de capital o de intereses de BODEN 2012 y 2013 establecidos por los Decretos N° 905/02 y N° 1836/02, los cuales fueron recibidos por los tenedores de depósitos reprogramados mediante los canjes instrumentados por el Gobierno Nacional. Dichas opciones se valoraron según el criterio descrito en la nota 2.5.o) y en función de las normas emitidas no afectan la situación patrimonial de la Entidad.
- b) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases activos de títulos públicos (Lebac) por 235.116 y 140.240 respectivamente, cuyos vencimientos se producen el 3 de abril y 3 de enero de 2012, respectivamente. 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 275.447 y 175.284, respectivamente, y se encuentran registradas en el 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 períodos finalizados el 31 de marzo de 2012 y 2011, ascienden a 1.635 y 232 (ganancia), respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos financieros – Otros" .

**11. ACCIONES LEGALES DE AMPARO SOBRE DEPÓSITOS**

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

Finalmente, luego de diversas presentaciones judiciales efectuadas por las correspondientes asociaciones de bancos, en las cuales se reclamaban compensaciones por la diferencia de cambio ocasionada en el pago de las medidas cautelares mencionadas anteriormente, y de diversos fallos judiciales emitidos, en los que cada causa fue tratada particularmente y de distinta forma; con fecha 27 de diciembre de 2006, en el caso "Mazza Juan Agustín c/Estado Nacional y otro s/Amparo" y en otros pronunciamientos posteriores, la Corte Suprema de Justicia de la Nación revocó la sentencia de las instancias anteriores que ordenaban la devolución de los depósitos en dólares estadounidenses y resolvió la forma en que los depositantes tienen derecho a obtener el reintegro del depósito. Asimismo, las costas fueron impuestas en el orden causado y se confirmaron las costas de la primera y segunda instancia.

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los juicios de amparo pagados por la Entidad ascienden a miles de pesos 9.271, y miles de dólares 1.310 en ambas fechas.

La Entidad ha evaluado el impacto de la sentencia de la Corte Suprema, así como la interpretación de ciertas cuestiones relacionadas con la forma de cálculo dispuesta en el marco que cada demanda recibida deberá resolverse individualmente en los tribunales competentes y efectuarse la eventual liquidación de cada sentencia y las costas relacionadas. En tal sentido, el Directorio de la Entidad estima que no existirían efectos adicionales significativos a los

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

ya reconocidos contablemente, que pudieran derivarse del resultado final de dichas demandas sobre el valor de exigibilidad de los pasivos relacionados.

## 12. POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

A continuación se describen las políticas de transparencia en materia de Gobierno Societario de acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 5293 emitida por el B.C.R.A. el 7 de marzo de 2012.

### Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités

#### a) Estructura del Directorio

El Directorio es el máximo órgano de administración y dirección del Banco, es quien vela por su liquidez y solvencia, es responsable de aprobar la estrategia global del negocio y las políticas, de instruir a la Alta Gerencia para que implemente los procedimientos de gestión de riesgos, y los procesos y controles en esa materia, siendo el responsable último de las operaciones.

Según lo establecido en el Estatuto de Banco San Juan, el Directorio está integrado por siete Directores titulares e igual número de suplentes. Uno de ellos designado por el Poder Ejecutivo de la Provincia en representación de las acciones clase "A", y los seis restantes elegidos por los accionistas titulares de las acciones clase "B".

Los miembros del Directorio representantes de los accionistas clase "B" son designados en la Asamblea de Accionistas y el Director representante del accionista clase "A" mediante el dictado del Decreto correspondiente por parte del Poder Ejecutivo Provincial.

Tanto los Directores titulares como los Directores suplentes duran en sus funciones tres ejercicios, pudiendo ser reelegidos.

Los requisitos formales para integrar el Directorio, se adecuan a lo que la normativa aplicable establece, y su cumplimiento es evaluado en oportunidad de la propuesta para la designación de Directores efectuada por la Asamblea de Accionistas.

El B.C.R.A. establece a través de sus circulares CREFI (Creación y Funcionamiento de Entidades Financieras), los criterios de valoración seguidos a los efectos de otorgar la autorización a los Directores designados por la Asamblea de Accionistas.

En este sentido, los antecedentes de los Directores elegidos por la Asamblea son evaluados también por el B.C.R.A. y no pueden asumir sus cargos sin la conformidad previa del Directorio de dicho ente rector.

En consonancia con las mejores prácticas existe una clara separación de funciones entre los miembros del Directorio y la Alta Gerencia.

Asimismo, obran con la lealtad y la diligencia de un buen hombre de negocios, comprometiendo el tiempo y la dedicación necesaria para cumplir con sus responsabilidades.

#### b) Estructura de la Alta Gerencia

La Entidad define como Alta Gerencia al Gerente General y a las Gerencias, Unidades y/o Departamentos que tengan poder decisorio y reporten al Gerente General o al Directorio.

La principal responsabilidad de la Alta Gerencia es implementar las estrategias y políticas establecidas por el Directorio, para llevar adelante el Plan de Negocios. En particular es responsable por:

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

- Implementar las políticas, procedimientos, procesos y controles necesarios para gestionar las operaciones y riesgos en forma prudente, cumpliendo con los objetivos estratégicos fijados por el Directorio.
- Implementar sistemas apropiados de control interno y monitorear su efectividad, reportando periódicamente al Directorio sobre el cumplimiento de los objetivos.
- Considerar los resultados de las revisiones de auditorías y las funciones relacionadas con el sistema de control interno para lograr una rápida resolución de los problemas identificados.

Sus integrantes tienen la idoneidad y experiencia necesarias en la actividad financiera como para gestionar y controlar las áreas bajo su supervisión. A continuación se detallan las distintas Gerencias, Unidades y/o Departamentos:

- |                           |   |
|---------------------------|---|
| • Adm. de Rec. Materiales | • Operaciones                                     |
| • Asuntos Legales         | • Organización y Procesos                         |
| • Auditoría Interna       | • Prev. del Lav. de Activos y Fin. del Terrorismo |
| • Banca Consumo           | • Recursos Humanos                                |
| • Banca Empresas          | • Riesgo Operacional                              |
| • Contaduría              | • Riesgo y Recuperación Crediticia                |
| • Control de Gestión      | • Seguridad Informática                           |
| • Finanzas                | • Tecnología y Sistemas                           |

### c) Estructura de los Comités

En función de la complejidad y perfil de riesgo del negocio, el Banco posee una estructura de Comités que le permiten lograr un efectivo control para la implementación de todas las actividades que se llevan a cabo en el Banco.

Los integrantes de cada Comité son designados por el Directorio y se encargan de supervisar la gestión de la Alta Gerencia, y su consistencia con las estrategias generales de negocio y políticas del Banco, definidas como parte del sistema de control interno. Cada comité tiene definidas las misiones y funciones específicas en el manual correspondiente a cada uno.

#### ▪ Comité Ejecutivo

El Comité Ejecutivo está integrado por un mínimo de tres y un máximo de seis Directores.

Dicho Comité tiene a su cargo el control de la gestión de los negocios ordinarios del Banco e informa al Directorio sobre las actividades realizadas.

#### ▪ Comité de Auditoría

De acuerdo con la Comunicación "A" 2525 del B.C.R.A., sus modificaciones y complementarias, la Entidad tiene un Comité de Auditoría compuesto por dos Directores titulares y el máximo responsable de Auditoría Interna.

Dicho Comité es el responsable, entre otras cuestiones, de vigilar el adecuado funcionamiento de los sistemas de control interno definidos en el Banco a través de su evaluación periódica.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

▪ **Comité de Finanzas y Políticas de Liquidez**

El Comité de Finanzas y Políticas de Liquidez está compuesto por dos Directores titulares, el Gerente General y el Gerente de Finanzas.

Dicho Comité es el responsable de controlar el proceso general de riesgos financieros (liquidez, tasa de interés y mercado), desarrollando la estrategia e implementando sus principios, marcos, políticas y límites.

▪ **Comité de Control y Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo**

Dentro de la estructura organizativa del control y prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, el Directorio designa un Oficial de Cumplimiento, quien es el responsable de velar por la observancia e implementación de los procedimientos y obligaciones establecidos en las resoluciones de la Unidad de Información Financiera y del B.C.R.A.

El Comité está integrado por dos Directores (incluyendo al Oficial de Cumplimiento), el Gerente General, el Gerente de Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo y demás integrantes de la Alta Gerencia, según corresponda.

El Comité es el responsable de asistir al Oficial de Cumplimiento conforme a la normativa vigente.

▪ **Comité de Tecnología Informática**

De acuerdo con la Comunicación "A" 4609 del B.C.R.A., sus modificaciones y complementarias, la Entidad tiene un Comité de Tecnología Informática compuesto por un Director titular, el Gerente General, el Gerente de Tecnología y Sistemas y el Jefe de Seguridad Informática.

Dicho Comité es el responsable de vigilar el adecuado funcionamiento del entorno de Tecnología Informática.

**Estructura propietaria básica**

El capital social de la Entidad está dividido en acciones clase "A" suscriptas e integradas por la Provincia de San Juan, las cuales representan un 16,78% del mismo; y acciones de clase "B" suscriptas e integradas por personas físicas o jurídicas, distintas a la Provincia de San Juan, que representan el 83,22% del capital social.

A continuación se detalla la composición accionaria y el derecho a voto de cada accionista en la estructura del Banco San Juan:

Accionista	Clase	Cantidad	Participación en el capital social	Votos por Acción	Total de votos
Petersen Inversiones S.A.	Clase "B"	194.208.110	70,14%	1	70,14%
Gobierno de la Pcia de San Juan	Clase "A"	46.487.172	16,78%	1	16,78%
Otros Accionistas	Clase "B"	36.204.718	13,08%	1	13,08%
Total		<b>276.900.000</b>			<b>100,00%</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

### **Estructura organizacional**

La Entidad es un banco comercial de capital nacional y de carácter regional. Sus actividades están concentradas en el área de servicios financieros al sector privado y público, impulsando y acompañando el crecimiento de los sectores consumo, productivo, agroindustrial y minero de la Región de Cuyo.

El organigrama general del Banco describe los Comités de Directorio, la estructura gerencial y dependencias del Directorio y de las diferentes gerencias del Banco. Dicho organigrama general es aprobado por el Directorio del Banco y es revisado periódicamente a fin de que responda a la estrategia del Banco.

#### *Sociedades Controladas*

Tal como se menciona en la nota 2.1 a los presentes estados contables, la Entidad es controlante de Banco Santa Cruz S.A, participando en el 51% de su capital social; y de Nuevo Banco de Santa Fe S.A., participando con el 93,39% de su capital social. Asimismo, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. es controlante de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. por su participación en el 64,41% de su capital social.

#### *Red de Sucursales*

Al 31 de marzo de 2012, la Entidad cuenta con una amplia red de sucursales distribuidas estratégicamente entre las Provincias de San Juan (12), Mendoza (5) y la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (1).

### **Política de incentivos económicos al personal**

Los incentivos al personal son establecidos anualmente por el Directorio en base a criterios prudentes, de acuerdo con la legislación vigente, teniendo en consideración los siguientes factores:

- El resultado obtenido por el Banco.
- La contribución de cada unidad de negocio al desempeño del Banco.
- El rol de la persona, su desempeño y el logro de los objetivos asignados a sus funciones.

En función de relacionar dichos factores, el Directorio define el monto total a distribuir y asigna partidas para cada área de negocio, incluyendo la Alta Gerencia.

La remuneración variable definida para cada empleado, es acordada entre las Gerencias de Área, la Gerencia de Recursos Humanos y el Gerente General.

### **Código de ética**

Banco San Juan cuenta con un Código de Ética que establece de manera explícita los valores en materia de ética profesional, principios, normas y políticas que se consideran de cumplimiento obligatorio para todos y cada uno de los Directores, Funcionarios y Empleados.

### **Rol como Agente Financiero del sector público no financiero**

Tal como se menciona en la nota 1 a los presentes estados contables, la Entidad actúa como Agente financiero y Caja obligada de la Provincia de San Juan.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**Políticas relativas a conflictos de intereses y a la naturaleza y extensión de las operaciones con subsidiarias y vinculados**

De acuerdo con la Ley de Sociedades Comerciales y dentro de los límites establecidos por la normativa del B.C.R.A., se permite la financiación a vinculadas siempre que dichas operaciones se ajusten a prácticas de mercado.

Mensualmente, la Comisión Fiscalizadora emite un dictamen de las operaciones realizadas con personas físicas y jurídicas vinculadas a la Entidad, informando acerca de la razonabilidad de los financiamientos incluidos.

**13. POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS**

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

**Estructura de la gestión de riesgos**

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

▪ **Directorio**

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

▪ **Comités**

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

A continuación se detallan los comités existentes a la fecha:

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

▪ **Gerentes Corporativos**

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

▪ **Gerentes de Áreas**

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

▪ **Auditoría Interna**

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

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

**Medición de riesgos y sistema de generación de informes**

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

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

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

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

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

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

**Riesgos**

▪ **Riesgo de Crédito**

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

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

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

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

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

*Informe de Riesgo de Crédito (mensual)*

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

*Calidad de Cartera (mensual)*

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

*Mora por Producto (mensual)*

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

*Otros Informes (diarios, semanales o mensuales)*

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

▪ **Riesgo de Liquidez**

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

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

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

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

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

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

▪ **Riesgo de Mercado**

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

expectativas económicas del mercado, concentración, descalce de plazos y monedas, tasa de retorno esperada e inversiones alternativas.

▪ **Riesgo de Tasa de interés**

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

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

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

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

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

*Informe Diario*

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

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

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

*Informe de Balance (mensual)*

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

*Informe de Pruebas de Tensión (mensual)*

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

*Otros Informes (diarios, semanales o mensuales)*

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

▪ **Riesgo Operacional**

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

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

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

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

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

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

Informe sobre la Gestión de Riesgo Operacional (trimestral)

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

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

#### 14. DETALLE DE INTEGRACIÓN DE EFECTIVO MÍNIMO

Durante el periodo finalizado el 31 de marzo de 2012, 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 marzo de 2012, indicándose el saldo de las cuentas correspondientes a dicha fecha:

Concepto	Pesos	Moneda Extranjera
<b>Disponibilidades:</b>	<b>436.671</b>	<b>65.194</b>
– Efectivo	152.156	3.623
– Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	284.515	61.571
<b>Otros créditos por intermediación financiera:</b>	<b>41.130</b>	<b>44</b>
– Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	41.130	44

#### 15. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- a) De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., el 20 % de la utilidad del presente 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 períodos fiscales.
- c) Mediante la Comunicación "A" 5072 y complementarias, el B.C.R.A. estableció el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución con autorización expresa del B.C.R.A. y siempre que no se registren asistencias financieras del citado organismo por

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

ilíquidez 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, los saldos netos en concepto de activación de quebrantos que pudieren surgir por la aplicación de las normas sobre "Valuación de instrumentos de deuda pública", entre otros conceptos.

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

Por último, el B.C.R.A. mediante la Comunicación "A" 5273 introdujo adecuaciones a las normas sobre distribución de utilidades, entre las cuales establece que el importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo considerando, exclusivamente a estos efectos, un ajuste incremental de 75% a la exigencia y deduciendo los ajustes citados precedentemente. Por esta razón e independientemente a lo expuesto en el párrafo anterior, la Entidad no ha podido distribuir utilidades por el ejercicio 2011.

## 16. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALS

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

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

## 17. 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 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	IDENTIFICACIÓN	2012		2011	POSICIÓN SIN OPCIONES	POSICIÓN FINAL (1)
		TENENCIA (2)		SALDO DE LIBROS		
		VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS			
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>						
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A VALOR RAZONABLE DE MERCADO</b>						
Del País:				8.806	-	-
- Bonar \$ Badlar + 275 Pbs 2014	5439	-	-	8.806	-	-
<b>TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS A VALOR RAZONABLE DE MERCADO</b>				<b>8.806</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 \$ 29-08-12	46228	-	128.433	-	128.433	128.433
- LEBAC Internas en \$ 30-05-12	46224	-	127.824	-	127.824	127.824
- LEBAC Internas en \$ 27-06-12	46225	-	126.667	-	126.667	126.667
- LEBAC Internas en \$ 13-06-12	46176	-	117.486	-	117.486	117.486
- LEBAC Internas en \$ 09-05-12	46223	-	103.908	-	103.908	103.908
- LEBAC Internas en \$ 05-09-12	46227	-	87.654	-	87.654	87.654
- LEBAC Internas en \$ 04-04-12	46140	-	77.980	-	77.980	77.980
- LEBAC Internas en \$ 11-07-12	46226	-	21.796	-	21.796	21.796
- LEBAC Internas en \$ 20-06-12	46104	-	-	61.035	-	-
<b>Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento</b>			<b>947.201</b>	<b>484.820</b>	<b>947.201</b>	<b>947.201</b>
- LEBAC Internas en \$ 26-09-12	46181	-	183.707	-	183.707	183.707
- LEBAC Internas en \$ 25-07-12	46198	-	115.768	-	115.768	115.768
- LEBAC Internas en \$ 08-08-12	46231	-	114.334	-	114.334	114.334
- LEBAC Internas en \$ 06-06-12	46221	-	104.930	94.324	104.930	104.930
- LEBAC Internas en \$ 18-04-12	46220	-	99.365	144.050	99.365	99.365
- LEBAC Internas en \$ 02-05-12	46165	-	84.080	-	84.080	84.080
- LEBAC Internas en \$ 20-06-12	46104	-	63.166	-	63.166	63.166
- LEBAC Internas en \$ 24-10-12	46233	-	61.409	-	61.409	61.409
- LEBAC Internas en \$ 01-08-12	46222	-	61.114	-	61.114	61.114
- LEBAC Internas en \$ 11-04-12	46209	-	49.813	96.286	49.813	49.813
- LEBAC Internas en \$ 22-08-12	46168	-	4.777	-	4.777	4.777
- LEBAC Internas en \$ 19-09-12	46236	-	4.738	-	4.738	4.738
- LEBAC Internas en \$ 22-02-12	46164	-	-	39.281	-	-
- LEBAC Internas en \$ 21-03-12	46211	-	-	4.858	-	-
- LEBAC Internas en \$ 04-04-12	46140	-	-	101.324	-	-
- LEBAC Internas en \$ 13-06-12	46176	-	-	4.697	-	-
<b>Letras del B.C.R.A. por operaciones de pase</b>			<b>275.331</b>	-	-	-
- LEBAC Internas en \$ 02-05-12	46165	-	148.861	-	-	-
- LEBAC Internas en \$ 29-09-12	46228	119.292	119.292	-	-	-
- LEBAC Internas en \$ 30-05-12	46224	7.178	7.178	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

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

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

## DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	IDENTIFICACIÓN	2012		2011	POSICIÓN SIN OPCIONES	POSICIÓN FINAL (1)
		TENENCIA (2)		SALDO DE LIBROS		
		VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS			
<b>TÍTULOS PÚBLICOS - Cont.</b>						
<b>INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A. - Cont.</b>						
<b>Notas del B.C.R.A. a valor razonable de mercado</b>			<b>523.241</b>	<b>974.977</b>	<b>523.241</b>	<b>523.241</b>
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	46155	-	165.478	166.780	165.478	165.478
- NOBAC Badlar + 2.5% 04-04-12	46178	-	104.085	-	104.085	104.085
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-05-13	46020	-	103.327	114.251	103.327	103.327
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-08-12	46032	-	89.131	-	89.131	89.131
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-05-13	46193	-	61.220	-	61.220	61.220
- NOBAC Badlar + 2.5% 18-01-12	46152	-	-	99.791	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 25-01-12	46113	-	-	73.185	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-02-12	46163	-	-	79.918	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 29-02-12	46204	-	-	65.098	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 14-03-12	46172	-	-	49.746	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 28-03-12	46130	-	-	99.813	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-05-12	46191	-	-	226.395	-	-
<b>Notas del B.C.R.A. a costo más rendimiento</b>			<b>1.081.963</b>	<b>1.288.973</b>	<b>1.081.963</b>	<b>1.081.963</b>
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-05-12	46191	-	219.558	-	219.558	219.558
- NOBAC Badlar + 2.5% 21-11-12	46192	-	148.781	150.417	148.781	148.781
- NOBAC Badlar + 2.5% 18-07-12	46153	-	124.399	126.204	124.399	124.399
- NOBAC Badlar + 2.5% 03-10-12	46179	-	112.848	114.382	112.848	112.848
- NOBAC Badlar + 2.5% 25-04-12	46138	-	105.613	153.763	105.613	105.613
- NOBAC Badlar + 2.5% 06-06-12	46206	-	105.527	106.562	105.527	105.527
- NOBAC Badlar + 2.5% 16-05-12	46143	-	98.873	100.838	98.873	98.873
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-08-12	46166	-	82.704	73.128	82.704	82.704
- NOBAC Badlar + 2.5% 12-09-12	46173	-	21.231	21.339	21.231	21.231
- NOBAC Badlar + 2.5% 05-09-12	46171	-	20.265	20.383	20.265	20.265
- NOBAC Badlar + 2.5% 19-09-12	46175	-	16.429	16.491	16.429	16.429
- NOBAC Badlar + 2.5% 07-11-12	46189	-	15.384	15.562	15.384	15.384
- NOBAC Badlar + 2.5% 24-10-12	46182	-	10.351	10.488	10.351	10.351
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-02-12	46120	-	-	72.647	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 21-03-12	46208	-	-	40.435	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 04-04-12	46178	-	-	125.399	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-08-12	46032	-	-	91.024	-	-
<b>Notas del B.C.R.A. por operaciones de pase</b>			-	<b>166.409</b>	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-02-12	46163	-	-	37.987	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 28-03-12	46130	-	-	71.295	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-05-12	46191	-	-	15.795	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 29-02-12	46204	-	-	41.332	-	-
<b>TOTAL INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.</b>			<b>3.619.484</b>	<b>2.976.214</b>	<b>3.344.153</b>	<b>3.344.153</b>
<b>TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS</b>			<b>3.619.484</b>	<b>2.985.020</b>	<b>3.344.153</b>	<b>3.344.153</b>
<b>TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>			<b>3.619.484</b>	<b>2.985.020</b>	<b>3.344.153</b>	<b>3.344.153</b>

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

( 2 ) No se incluyen las tenencias de disponibilidad restringida que se encuentran registradas en "Créditos Diversos - Depósitos en garantía".  
(ver nota 6 a los estados contables individuales)Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.ENRIQUE ESKENAZI  
PresidenteM. SILVINA BELLANTIG  
Gerente GeneralNORBERTO M. NACUZZI  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

## CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
En situación normal:	594.491	500.305
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	16.826	23.542
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	93.168	93.150
Sin garantías ni contragarantías preferidas	484.497	383.613
Con problemas:	-	1.106
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	1.106
Con alto riesgo de insolvencia:	900	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	900	-
Irrecuperable:	3.120	3.111
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.957	2.948
Sin garantías ni contragarantías preferidas	163	163
<b>TOTAL CARTERA COMERCIAL</b>	<b>598.511</b>	<b>504.522</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Sindico

## CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
Cumplimiento normal:	566.507	547.448
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	102
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	21.783	22.764
Sin garantías ni contragarantías preferidas	544.724	524.582
Riesgo bajo:	5.091	4.744
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	54	200
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.037	4.544
Riesgo medio:	2.858	2.798
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	16	14
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.842	2.784
Riesgo alto:	3.386	3.186
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14	14
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.372	3.172
Irrecuperable:	1.087	1.109
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.087	1.109
Irrecuperables por disposición técnica:	-	2
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	2
<b>TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>	<b>578.929</b>	<b>559.287</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>1.177.440</b>	<b>1.063.809</b>

(1) Incluye:

	2012	2011
- Préstamos (antes de provisiones)	1.015.537	902.327
- O.C.I.F. - Obligaciones negociables sin cotización	51.605	48.853
- O.C.I.F. - Otros comprendidos en la normas de clasificación de deudores	50.180	50.046
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones)	59.829	62.119
- Cuentas de orden acreedoras contingentes - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	118	296
- Cuentas de orden acreedoras contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	171	168
	<b>1.177.440</b>	<b>1.063.809</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLATING  
Gerente General

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

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES**  
**AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	Financiaciones			
	2012		2011	
	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	180.139	15%	162.243	15%
- 50 siguientes mayores clientes	299.439	25%	240.108	23%
- 100 siguientes mayores clientes	113.766	10%	104.049	10%
- Resto de clientes	584.096	50%	557.409	52%
TOTAL (1)	1.177.440		1.063.809	

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES  
AL 31 DE MARZO DE 2012**

(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	-	1.635	-	-	-	-	1.635
- Sector financiero	-	31.678	10.375	7.402	38.029	12.937	105.674
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	23.229	189.915	166.197	149.856	188.075	204.566	1.070.131
<b>TOTAL (1)</b>	23.229	223.228	176.572	157.258	226.104	217.503	1.177.440

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES  
AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	ACCIONES Y/O CUOTAS PARTES				INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR								
	CLASE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VOTOS POR ACCIÓN	CANTIDAD	IMPORTE	2012	IMPORTE	2011	ACTIVIDAD PRINCIPAL	FECHA DE CIERRE EJERCICIO / PERIODO	CAPITAL	PATRIMONIO NETO	RESULTADO DEL EJERCICIO / PERIODO
EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS													
Controladas:													
- Del País													
- Banco de Santa Cruz S.A.	B	1	1	7.650.000	1.409.092	1.409.092	1.290.392	15.000	Entidad Financiera	31/03/2012	15.000	175.759	15.418
- Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	A	1	1	85.117.526	89.637	89.637	1.208.618	91.140	Entidad Financiera	31/03/2012	91.140	1.412.844	118.682
No controladas:													
- Del País													
- Red Link S.A.	A	0,0001	1	525.000	2.362	2.362	2.362	1	Servicios	31/12/2010	1	47.730	14.055
- Mercado Abierto Electrónico S.A.	A	1200	1	1	2.349	2.349	7	242	Mercado de Valores	31/12/2011	242	15.943	1.512
- ACH S.A.	A	1	1	6.500	6	6	6	650	Servicios	31/12/2010	650	219	-1.939
- Del Exterior													
- Bladex S.A. (Banco Latinoamericano de Exportaciones)	B	6,67	1	1.545	109	109	107	279.980	Entidad Financiera	31/12/2011	279.980	759.282	83.180
								(1)			(1)	(1)	(1)
TOTAL EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS					1.411.563	1.411.563	1.292.861						
EN OTRAS SOCIEDADES													
No controladas:													
- Del País													
- Cuyum Inversora S.A.	A	1	1	12.000	6	6	6	6	Servicios	30/09/2010	12	1.746	1.001
TOTAL EN OTRAS SOCIEDADES					6	6	6						
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES					1.411.569	1.411.569	1.292.867						

(1) Expresados en dólares estadounidenses.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS  
AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	2012						2011	
	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL PERÍODO	INCORPORACIONES	TRANSFERENCIAS	BAJAS	DEPRECIACIONES DEL PERÍODO AÑOS DE VIDA ÚTIL ASIGNADOS	IMPORTE	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL PERÍODO	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO
<b>BIENES DE USO</b>								
- Inmuebles	10.019	123	124	-	50	140	10.126	10.019
- Mobiliario e instalaciones	3.651	71	-	-	10	152	3.570	3.651
- Máquinas y equipos	9.545	1.367	180	-	5	817	10.275	9.545
<b>TOTAL</b>	<b>23.215</b>	<b>1.561</b>	<b>304</b>	<b>-</b>		<b>1.109</b>	<b>23.971</b>	<b>23.215</b>
<b>BIENES DIVERSOS</b>								
- Obras en curso	419	339	(86)	-	-	-	672	419
- Anticipo por compra de bienes	100	173	(218)	-	-	-	55	100
- Obras de arte	90	-	-	-	-	-	90	90
- Papelería y útiles	1.385	254	-	167	-	-	1.472	1.385
- Otros bienes diversos	52	-	-	-	5	1	51	52
<b>TOTAL</b>	<b>2.046</b>	<b>766</b>	<b>(304)</b>	<b>167</b>		<b>1</b>	<b>2.340</b>	<b>2.046</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**MOVIMIENTOS DE BIENES INTANGIBLES**  
**AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	2012				2011	
	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL PERÍODO	INCORPORACIONES	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)	4.441	1.394	5	448	5.387	4.441
TOTAL	4.441	1.394		448	5.387	4.441

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

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 16-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL PACI  
 Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
 Síndico

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS  
AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	2012		2011	
	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	3.727.223	75%	3.111.391	73%
- 50 siguientes mayores clientes	381.364	8%	324.696	8%
- 100 siguientes mayores clientes	102.348	2%	102.451	2%
- Resto de clientes	775.341	15%	720.481	17%
TOTAL	4.986.276		4.259.019	

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE MARZO DE 2012**

(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	2.651.098	697.815	682.704	954.659	-	-	4.986.276
Otras obligaciones por intermediación financiera:							
- Banco Central de la República Argentina	69	-	-	-	-	-	69
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	6	49	73	112	59	31	330
- Otros	69.833	-	-	-	-	-	69.833
<b>SUBTOTAL</b>	<b>69.908</b>	<b>49</b>	<b>73</b>	<b>112</b>	<b>59</b>	<b>31</b>	<b>70.232</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.721.006</b>	<b>697.864</b>	<b>682.777</b>	<b>954.771</b>	<b>59</b>	<b>31</b>	<b>5.056.508</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

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

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**MOVIMIENTOS DE PREVISIONES**  
**AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

DETALLE	2012				2011	
	SALDOS AL INICIO DEL PERÍODO	AUMENTOS	DISMINUCIONES DESAFECTACIONES	APLICACIONES	SALDOS AL CIERRE DEL PERÍODO	SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO
<b>REGULARIZADORAS DEL ACTIVO</b>						
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad (1)	14.458	1.707	-	379	15.786	14.458
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización (1)	1.110	-	-	5	1.105	1.110
- Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización (1)	621	-	-	11	610	621
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad (1)	1.178	-	-	-	1.178	1.178
<b>TOTAL</b>	<b>17.367</b>	<b>1.707</b>	<b>-</b>	<b>395</b>	<b>18.679</b>	<b>17.367</b>
<b>DEL PASIVO</b>						
- Compromisos eventuales (1)	1	-	-	-	1	1
- Otras contingencias (2)	38.585	3.070	-	37	41.618	38.585
<b>TOTAL</b>	<b>38.586</b>	<b>3.070</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>41.619</b>	<b>38.586</b>

(1) Ver nota 2.5.d).

(2) Ver nota 2.5.m).

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 16-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

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

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI  
 Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
 Síndico

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL  
CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2012**

(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 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA  
AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	2012						2011
	CASA MATRIZ Y SUCURSALES	TOTAL	Totales por moneda				
			Euro	Dólar	Dólar canadiense	Otras	
<b>ACTIVO</b>							
Disponibilidades	79.839	79.839	464	78.641	285	449	92.472
Préstamos	78.710	78.710	-	78.710	-	-	79.231
Otros créditos por intermediación financiera	1.548	1.548	-	1.548	-	-	1.261
Participaciones en otras sociedades	109	109	-	109	-	-	107
Créditos diversos	502	502	-	502	-	-	466
<b>TOTAL</b>	<b>160.708</b>	<b>160.708</b>	<b>464</b>	<b>159.510</b>	<b>285</b>	<b>449</b>	<b>173.537</b>
<b>PASIVO</b>							
Depósitos	123.079	123.079	-	123.079	-	-	125.607
Otras obligaciones por intermediación financiera	7.539	7.539	12	7.527	-	-	17.208
<b>TOTAL</b>	<b>130.618</b>	<b>130.618</b>	<b>12</b>	<b>130.606</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>142.815</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>							
DEUDORAS (excepto cuentas deudoras por contrapartida)							
- Contingentes	48.551	48.551	-	48.551	-	-	59.743
- De control	102.968	102.968	-	102.968	-	-	84.957
<b>TOTAL</b>	<b>151.519</b>	<b>151.519</b>	<b>-</b>	<b>151.519</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>144.700</b>
ACREEDORAS (excepto cuentas acreedoras por contrapartida)							
- Contingentes	259	259	-	259	-	-	254
<b>TOTAL</b>	<b>259</b>	<b>259</b>	<b>-</b>	<b>259</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>254</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**ASISTENCIA A VINCULADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	2012		2011
	Situación	TOTAL	TOTAL
	Normal		
<b>1. Préstamos:</b>	8.156	8.156	6.469
Adelantos:	7.309	7.309	6.191
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.309	7.309	6.191
Personales:	17	17	-
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	17	17	-
Tarjetas:	191	191	181
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	191	191	181
Otros:	639	639	97
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	639	639	97
<b>2. Otros créditos por intermediación financiera</b>	925	925	789
<b>3. Créditos por arrendamientos financieros</b>	8.152	8.152	8.661
<b>4. Participación en otras sociedades</b>	1.411.448	1.411.448	1.292.748
<b>TOTAL</b>	1.428.681	1.428.681	1.308.667
<b>PREVISIONES</b>	173	173	159

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2012**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	OBJETIVO DE LAS OPERACIONES REALIZADAS	ACTIVO SUBYACENTE	TIPO DE LIQUIDACIÓN	ÁMBITO DE NEGOCIACIÓN O CONTRAPARTE	PLAZO PROMEDIO PONDERADO ORIGINALMENTE PACTADO - en meses -	PLAZO PROMEDIO PONDERADO RESIDUAL - en meses -	MONTO
Opción de venta lanzada	* Otras coberturas	Títulos Públicos Nacionales - Boden 2012 y Boden 2013	Con entrega del subyacente	OTC - Residentes en el país. Sector no financiero	86	7	1.266
Operaciones de Pase	Intermediación - cuenta propia	Otros - Instrumentos Emitidos por el B.C.R.A. - Lebac en \$	Con entrega del subyacente	Mercado Abierto Electrónico S.A.	-	-	235.116

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

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 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	2012	2011
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>	2.762.671	2.398.057
Efectivo	988.148	1.156.369
Entidades financieras y corresponsales:	1.774.523	1.241.688
- B.C.R.A.	1.590.312	1.064.344
- Otras del país	33.370	31.188
- Del exterior	150.841	146.156
<b>B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo II)</b>	6.066.061	4.834.899
Títulos públicos a valor razonable de mercado	58.278	158.903
Títulos públicos a costo más rendimiento	97.293	652
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	5.910.490	4.675.344
<b>C. PRÉSTAMOS (Anexo I)</b>	9.564.816	9.306.372
Al sector público no financiero	123.437	28.516
Al sector financiero:	283.951	181.323
- Interfinancieros (call otorgados)	175.000	59.607
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	98.484	112.185
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	10.467	9.531
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior:	9.306.995	9.244.240
- Adelantos	834.038	559.681
- Documentos	2.323.564	2.351.387
- Hipotecarios	552.978	575.170
- Prendarios	523.583	567.024
- Personales	3.277.085	3.177.531
- Tarjetas de crédito	1.005.796	1.046.417
- Otros	725.698	903.266
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	155.827	167.124
- (Cobros no aplicados)	(1.926)	(2.016)
- (Intereses documentados)	(89.648)	(101.344)
Previsiones	(149.567)	(147.707)

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

ACTIVO - Continuación	2012	2011
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	1.487.980	1.347.546
Banco Central de la República Argentina	342.405	327.411
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	693.594	492.818
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	35.941	48.960
Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	55.937	54.165
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	352.747	391.982
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	174.286	199.380
Previsiones	(166.930)	(167.170)
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)	184.815	175.481
Créditos por arrendamientos financieros	184.090	175.386
Intereses y ajustes devengados a cobrar	2.745	2.237
Previsiones	(2.020)	(2.142)
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	9.107	10.501
En entidades financieras	1.188	1.096
Otras	8.094	9.580
Previsiones	(175)	(175)
G. CRÉDITOS DIVERSOS	600.601	513.677
Otros	601.717	514.950
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	840	792
Previsiones	(1.956)	(2.065)
H. BIENES DE USO	254.959	245.984
I. BIENES DIVERSOS	29.138	27.109
J. BIENES INTANGIBLES	97.080	101.445
Llave de negocio	39.454	42.413
Gastos de organización y desarrollo	57.626	59.032
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	1.137	272
TOTAL DEL ACTIVO	21.058.365	18.961.343

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

PASIVO	2012	2011
<b>L. DEPÓSITOS</b>	16.841.424	15.308.377
Sector público no financiero	6.325.001	5.409.331
Sector financiero	16.847	20.004
Sector privado no financiero y residentes en el exterior:	10.499.576	9.879.042
- Cuentas corrientes	2.012.378	1.726.058
- Cajas de ahorros	3.656.303	3.821.148
- Plazo fijo	3.900.913	3.407.911
- Cuentas de Inversiones	36.545	43.804
- Otros	853.476	843.391
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	39.961	36.730
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	1.299.739	1.024.358
Banco Central de la República Argentina:	40.206	28.485
- Otros	40.206	28.485
Bancos y organismos internacionales	19.166	13.774
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	32.671	44.296
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	742.884	515.310
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales:	330	402
- Otras financiaciones de entidades financieras locales	319	390
- Intereses devengados a pagar	11	12
Otras	464.170	421.825
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	312	266
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>	846.798	720.859
Dividendos a pagar	2.656	2.656
Honorarios	53.390	41.487
Otras	790.752	676.716
<b>O. PREVISIONES</b>	116.610	118.057
<b>Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN</b>	1.103	3.806
<b>SUBTOTAL DEL PASIVO</b>	19.105.674	17.175.457
<b>PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS (Nota 2.)</b>	275.701	260.064
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	19.381.375	17.435.521
<b>PATRIMONIO NETO</b>	1.676.990	1.525.822
<b>TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</b>	21.058.365	18.961.343

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
<b>DEUDORAS</b>	<b>6.208.783</b>	<b>6.299.950</b>
Contingentes:	3.199.071	3.224.852
- Garantías recibidas	3.130.277	3.155.533
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	68.794	69.319
De control:	2.378.176	2.484.405
- Créditos clasificados irrecuperables	168.085	162.516
- Otras	2.201.542	2.315.492
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	8.549	6.397
De derivados:	275.085	255.114
- Valor "nocional" de opciones de compra tomadas	120.111	119.164
- Cuenta de derivados deudoras por contrapartida	154.974	135.950
De actividad fiduciaria:	356.451	335.579
- Fondos en fideicomiso	356.451	335.579
<b>ACREEDORAS</b>	<b>6.208.783</b>	<b>6.299.950</b>
Contingentes:	3.199.071	3.224.852
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	12.939	12.682
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	1.086	3.388
- Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	54.769	53.249
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	3.130.277	3.155.533
De control:	2.378.176	2.484.405
- Valores por acreditar	8.549	6.397
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	2.369.627	2.478.008
De derivados:	275.085	255.114
- Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas	137.314	135.950
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	17.660	-
- Cuenta de derivados acreedoras por contrapartida	120.111	119.164
De actividad fiduciaria:	356.451	335.579
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	356.451	335.579

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 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS (ART. 33 - LEY Nº 19.550)  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS INICIADOS EL 1º DE ENERO DE 2012 Y 2011  
Y TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>	709.770	515.273
- Intereses por disponibilidades	-	3
- Intereses por préstamos al sector financiero	7.773	8.601
- Intereses por adelantos	38.635	30.375
- Intereses por documentos	296.810	208.723
- Intereses por préstamos hipotecarios	28.611	15.139
- Intereses por préstamos prendarios	22.857	12.428
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	41.577	22.228
- Intereses por otros préstamos	50.490	30.217
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	442	182
- Intereses por arrendamientos financieros	8.482	3.279
- Resultado neto de títulos públicos y privados	192.886	173.131
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	384	711
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	6.101	6.782
- Otros	14.722	3.474
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>	(247.270)	(145.496)
- Intereses por depósitos en cuenta corriente	(185)	(367)
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	(1.808)	(2.178)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(205.256)	(111.366)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(114)	(1.133)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	-	(86)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(629)	(455)
- Otros intereses	(1.683)	(637)
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	(302)	(573)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(6.648)	(5.665)
- Otros	(30.645)	(23.036)
<b>MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN</b>	462.500	369.777

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

	2012	2011
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(40.843)	(18.056)
D. INGRESOS POR SERVICIOS	259.985	200.181
- Vinculados con operaciones activas	80.712	50.114
- Vinculados con operaciones pasivas	134.833	106.319
- Otras comisiones	1.425	1.233
- Otros	43.015	42.515
E. EGRESOS POR SERVICIOS	(65.443)	(48.753)
- Comisiones	(20.583)	(15.506)
- Otros	(44.860)	(33.247)
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(376.866)	(292.428)
- Gastos en personal	(257.586)	(199.479)
- Honorarios a directores y síndicos	(15.099)	(12.211)
- Otros honorarios	(8.780)	(6.397)
- Propaganda y publicidad	(5.293)	(5.241)
- Impuestos	(16.432)	(12.233)
- Depreciación de bienes de uso	(11.233)	(9.304)
- Amortización de gastos de organización	(4.310)	(4.209)
- Otros gastos operativos	(52.683)	(39.085)
- Otros	(5.450)	(4.269)
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	239.333	210.721
G. UTILIDADES DIVERSAS	46.124	15.902
- Resultado por participaciones permanentes	200	13
- Intereses punitorios	1.551	942
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	33.451	10.765
- Otras	10.922	4.182
H. PÉRDIDAS DIVERSAS	(19.350)	(20.153)
- Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	(1.096)	(834)
- Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(8.720)	(9.819)
- Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	(8)	(12)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos	(232)	(95)
- Amortización de llave de negocio	(2.959)	(2.959)
- Otras	(6.335)	(6.434)
RESULTADOS POR PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	(15.637)	(13.182)
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA	250.470	193.288
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(99.302)	(74.085)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA	151.168	119.203

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 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2012 Y 2011 Y TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.398.057	2.523.995
Efectivo al cierre del período	2.762.671	2.145.307
<b>Aumento neto / (Disminución neta) del Efectivo</b>	<b>364.614</b>	<b>(378.688)</b>
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Cobros / (Pagos) netos por:	599.697	(200.512)
- Títulos Públicos y Privados	(715.497)	576.705
- Préstamos:	194.316	(159.130)
- Al sector financiero	(94.832)	34.884
- Al sector público no financiero	(94.539)	4.760
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	383.687	(198.774)
- Otros créditos por intermediación financiera	82.732	(404.054)
- Créditos por arrendamientos financieros	(852)	(26.294)
- Depósitos:	1.324.377	(61.931)
- Al sector financiero	(3.157)	(3.660)
- Al sector público no financiero	915.371	(283.136)
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	412.163	224.865
- Otras obligaciones por intermediación financiera:	(285.379)	(125.808)
- Financiaciones del sector financiero:	(138)	(2.152)
- Interfinancieros (cañ recibidos)	(138)	(2.152)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en activ. financiación)	(285.241)	(123.656)
Cobros vinculados con ingresos por servicios	259.492	200.651
Pagos vinculados con egresos por servicios	(65.531)	(48.726)
Gastos de administración pagados	(333.914)	(231.676)
Pagos de gastos de organización y desarrollo	(4.215)	(10.448)
Cobros netos por intereses punitivos	1.516	932
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(8)	(12)
Cobros de dividendos de otras sociedades	1	1
Otros Cobros / (Pagos) vinculados con utilidades y pérdidas diversas	3.769	(18.431)
Pagos netos por otras actividades operativas	(22.773)	(17.940)
Pago del impuesto a las ganancias/Impuesto a la Gcia.Min. Presunta	(73.610)	(50.012)
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades operativas</b>	<b>364.424</b>	<b>(376.173)</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

	2012	2011
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos netos por bienes de uso	(20.070)	(18.195)
Pagos / (Cobros) netos por bienes diversos	(2.514)	348
Cobros de dividendos de otras sociedades	197	2
Otros pagos por actividades de inversión:	(2)	(529)
- Dividendos por participaciones en otras sociedades	(2)	(529)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(22.389)</b>	<b>(18.374)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Cobros netos por:	16.478	9.094
- Banco Central de la República Argentina:	11.157	-
- Otros	11.157	-
- Bancos y organismos internacionales	5.392	8.814
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(71)	280
Pagos de dividendos	-	(8)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>16.478</b>	<b>9.086</b>
<b>Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<b>6.101</b>	<b>6.773</b>
<b>Aumento neto / (Disminución neta) del Efectivo</b>	<b>364.614</b>	<b>(378.688)</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 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (ART. 33 – LEY N° 19.550)  
AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(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 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2012 y 2011, con los estados de situación patrimonial al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 de Banco de Santa Cruz S.A. y Nuevo Banco de Santa Fe S.A. y sus correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2012 y 2011.

Adicionalmente, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. ha consolidado, de acuerdo con el método recién expuesto, los estados de situación patrimonial al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2012 y 2011, con los estados de situación patrimonial al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. y sus correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2012 y 2011.

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., (i) el estado de situación patrimonial consolidado al 31 de marzo de 2012, se presentan en forma comparativa con los saldos al 31 de diciembre de 2011 (cierre del ejercicio anterior) y (ii) los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes consolidados por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2012, 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 31 de marzo de 2012, 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 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

Adicionalmente, la tenencia que posee Nuevo Banco de Santa Fe S.A. sobre Nuevo Banco de Entre Ríos S.A., al 31 de marzo de 2012, es la siguiente:

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

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

Los activos y pasivos de las sociedades controladas al 31 de marzo de 2012 ascienden a 1.744.566 y 1.568.807, respectivamente, para Banco de Santa Cruz S.A., y 13.884.359 y 12.471.515, respectivamente, para Nuevo Banco de Santa Fe S.A., consolidado con Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

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

## 2. PARTICIPACIÓN MINORITARIA

La composición de los intereses complementarios en el rubro "Participación de terceros en sociedades controladas" al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Controlada	Terceros	2012	2011
Banco de Santa Cruz S.A.	Provincia de Santa Cruz	86.122	78.567
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Accionistas minoritarios	93.389	85.544
Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. (1)	Seguro de Depósitos S.A.	96.190	95.953
	Total	275.701	260.064

(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 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

**a) Banco de Santa Cruz S.A.**

Operaciones de la Entidad:

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

Por otra parte, la entidad controlada Nuevo Banco de Santa Cruz S.A. mantiene convenios de asistencia crediticia firmados con la Provincia de Santa Cruz, los cuales se actualizan por el CER más una tasa del 12% anual. Dichos convenios mantienen una garantía suspensiva sobre la coparticipación de impuestos. En tal sentido, al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la asistencia mencionada se encuentra registrada en el rubro "Préstamos - Al Sector Público no Financiero" por 10.453 y 13.771, 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.

**b) Nuevo Banco de Santa Fe S.A.**

1) Operaciones de la Entidad:

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

2) Actividades Fiduciarias:

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

a) Ex-Banco de Santa Fe S.A.P.E.M: se desempeña como "Agente Administrador" de la gestión de cobranza de la cartera residual de créditos del ex-Banco de Santa Fe S.A.P.E.M. Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 el monto del patrimonio fideicomitado es de 266.585 y 265.912, 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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

fideicomitidos. Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 el monto del patrimonio fideicomitado es de 6.566 y 6.423, respectivamente.

3) Medidas judiciales:

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

4) Depósitos Judiciales:

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

Nuevo Banco de Santa Fe S.A. se encuentra en continua evaluación de la interpretación de ciertas cuestiones de detalle no resueltas por dicho tribunal. No obstante ello, y a partir de este hecho, al tratarse de un concepto devengado no sujeto a condición resolutoria, el Directorio de dicha Entidad procedió a registrar la pérdida por la dolarización de los depósitos judiciales por 46.000 contabilizados en moneda local con cargo a los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006. De este importe, aproximadamente 23.586 se han abonado al 31 de marzo de 2012 en función de lo requerido por los juzgados respectivos. El Directorio estima que no existirán efectos adicionales significativos a los ya reconocidos contablemente, que pudieran derivarse de la situación mencionada precedentemente; sin perjuicio de mantener los derechos de Nuevo Banco de Santa Fe S.A. a solicitar compensación al Estado Nacional por este concepto.

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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el monto del pasivo, registrado en el rubro "Provisiones" del pasivo, según lo dispuesto por dicha comunicación, asciende a 36.218 y 41.544, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**c) Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.**

1) Operaciones de la Entidad:

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

2) Fideicomiso Financiero BERSA:

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

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

Al 31 de marzo de 2012 el Fideicomiso BERSA presenta un activo de 1.284, representado fundamentalmente por Títulos privados – Fondos comunes de inversión por 1.193, cuyo destino es atender los gastos del proceso de liquidación; y un pasivo de 161.511, de los cuales 160.717 corresponden al saldo no rescatado del Certificado de Participación "Bono A"; debiéndose notar que el último balance auditado corresponde al 31 de diciembre de 2009 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.

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

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

b) Bienes de uso y diversos:

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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.

- c) 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., como consecuencia de la valuación a valores razonables de mercado de las tenencias de CUASIPAR de la Entidad a dicha fecha, menos las correspondientes amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados (60 cuotas iguales, mensuales y consecutivas), considerando, adicionalmente, el importe mínimo anual de amortización establecido en la citada Comunicación.

#### 5. ACCIONES LEGALES DE AMPARO SOBRE DEPÓSITOS

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

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

#### 6. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Adicionalmente a lo mencionado en la nota 6. a los estados contables individuales de Banco de San Juan S.A., al 31 de marzo de 2012 sus sociedades controladas mantienen los siguientes activos de disponibilidad restringida:

- a) El rubro "Otros créditos por intermediación financiera" incluye depósitos en garantía por:
- 30.587, instrumentos emitidos por el B.C.R.A., afectados como garantía de operaciones de pase pasivo efectuadas en el Mercado Abierto Electrónico.
  - 301.231, 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:

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

- NOBAC y Bonar 2014 por 16.192 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.
  - 12.953 y 50.954, correspondientes a Bonos CUASIPAR y a Bonos de la Nación Argentina (BONAR) entregados en garantía de la operatoria establecida por la Comunicación "A" 5089 del B.C.R.A., adelantos del B.C.R.A. a las entidades financieras con destino a financiamientos al sector productivo.
  - Depósitos en garantía por 7.368, destinados al cumplimiento del contrato de vinculación con la Provincia de Santa Fe.
  - Depósitos en garantía por 15.093 a favor de las operaciones realizadas en mercados institucionales y de las entidades administradoras de tarjetas de crédito.
  - Notas del B.C.R.A. (NOBAC) por 3.309 en garantía por el contrato celebrado con el Gobierno de la Provincia de Entre Ríos.
  - Depósitos en garantía por alquileres por 83.
  - Depósitos en garantía por 2.203 destinados al cumplimiento de las operaciones de compra-venta de moneda extranjera a término en Rosario Futures Exchange (ROFEX).
  - Otros depósitos en garantía por 146.
- c) El rubro "Bienes de Uso" incluye 1.990 correspondientes al valor residual de un inmueble situado en la calle Presidente Perón N° 445 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, afectado en garantía de las operaciones realizadas en el Mercado Abierto Electrónico.

## 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

- a) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, Banco San Juan S.A. mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 1.266 y 1.234, respectivamente, las cuales se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de orden acreedoras de derivados – Valor "nocial" de opciones de venta lanzadas", correspondientes a las opciones de venta de cada cupón de capital o de intereses de BODEN 2012 y 2013 establecidos por los Decretos N° 905/02 y N° 1836/02, los cuales fueron recibidos por los tenedores de depósitos reprogramados mediante los canjes instrumentados por el Gobierno Nacional. Dichas opciones se valoraron según el criterio descrito en la nota 2.5.o) y en función de las normas emitidas no afectan la situación patrimonial de la Entidad.
- b) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, Banco San Juan S.A. mantiene concertadas operaciones de pases activos de títulos públicos (Lebac) por 133.944, cuyo vencimiento se produce el 3 de abril de 2012. Dicha 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, para los pases activos, a 148.927 y se encuentran registradas en los rubros "Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas a término".

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

- c) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 15.937 y 15.552, respectivamente, las cuales se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de orden - Acreedoras -De derivados – Valor "nocial" 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.
- d) Al 31 de marzo de 2012, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene concertadas operaciones de pases activos de títulos públicos (Lebac, Nobac y Bonar 2014) por 526.830, cuyos vencimientos se producen el 3 de abril de 2012. Dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término". Adicionalmente, a esa fecha el valor de mercado de las especies transadas asciende, para los pases activos, a 558.315 y se encuentran registradas en los rubros "Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas a término".

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2011, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantenía concertadas operaciones de pase activos y pasivos de títulos públicos (Lebac) por 426.771 y 18.967, 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 436.828 y, para los pases pasivos, a 20.821 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.

- e) Al 31 de marzo de 2012, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantenía concertadas operaciones de venta a término de moneda extranjera por 17.660. Dichas operaciones se encontraban registradas en el rubro "Cuentas de orden – Acreedoras – De Derivados – Valor "nocial" de operaciones a término sin entrega del subyacente".
- f) Como consecuencia del proceso de adquisición del paquete accionario de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A., en virtud de ciertas disposiciones del Comité Directivo del Fondo de Garantía de los Depósitos, relacionadas al proceso de venta de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A., con fecha 23 de agosto de 2005, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. y SEDESA suscribieron un contrato de opción de compra y opción de venta sobre las acciones preferidas de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A., por el cual, mediante la opción de compra Nuevo Banco de Santa Fe S.A. tendrá derecho a adquirir las acciones preferidas de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. las que deberán ser pagadas a los quince años, contados desde la fecha de toma de posesión de dicha entidad con más un interés del 4% anual pagadero conjuntamente con el precio. Asimismo, dicha opción de compra podrá ser ejercida por el adquirente (y solo por éste) en cualquier momento desde la fecha de toma de posesión del banco.

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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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 120.111 y 119.164, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

- g) Al 31 de marzo de 2012 la sociedad controlada Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. mantenía concertadas operaciones de pases activos (Lebac) por 25.279. 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 28.107.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2011, Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. mantenía concertadas operaciones de pase activos (Lebac y Nobac) por 24.255. Dichas operaciones se encontraban 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 ascendía a 27.101.

- h) Al 31 de marzo de 2012, Banco de Santa Cruz S.A. mantiene concertadas operaciones de pase pasivos de títulos públicos (Bonar 2014) por 25.233. Dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro "Otras obligaciones por intermediación financiera – Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término". Adicionalmente, a esa fecha, el valor de mercado de las especies transadas asciende, para los pases pasivos, a 28.511, y se encuentran registradas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término".

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2011, Banco de Santa Cruz S.A. mantenía concertadas operaciones de pase activos y pasivos de títulos públicos por 41.792 y 25.329, 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 46.324 y, para los pases pasivos, a 27.976 y se encontraban registradas en los rubros "Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas a contado a liquidar y a término" y "Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término", respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**ESTADOS DE SITUACIÓN DE DEUDORES CONSOLIDADOS (ART. 33 - LEY Nº 19.550)**  
**AL 31 MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
En situación normal:	4.140.692	3.855.508
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	151.937	59.286
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	834.302	870.866
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.154.453	2.925.356
Con seguimiento especial - en observación:	4.010	2.865
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.453	2.301
Sin garantías ni contragarantías preferidas	557	564
Con problemas:	1.742	2.127
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	810	356
Sin garantías ni contragarantías preferidas	932	1.771
Con alto riesgo de insolvencia:	10.004	18.983
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.425	12.933
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.579	6.050
Irrecuperable:	16.561	12.575
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14.287	9.653
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.274	2.922
<b>TOTAL CARTERA COMERCIAL</b>	<b>4.173.009</b>	<b>3.892.058</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**ESTADOS DE SITUACION DE DEUDORES CONSOLIDADOS (ART. 33 - LEY Nº 19.550)**  
**AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
Situación normal:	5.851.290	5.911.408
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.171	1.912
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	586.366	642.905
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.261.753	5.266.591
Riesgo bajo:	43.287	26.347
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.214	1.931
Sin garantías ni contragarantías preferidas	41.073	24.416
Riesgo medio:	23.295	16.552
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.867	323
Sin garantías ni contragarantías preferidas	21.428	16.229
Riesgo alto:	33.369	33.850
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.746	3.505
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.623	30.345
Irrecuperable:	21.085	21.035
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.385	4.102
Sin garantías ni contragarantías preferidas	16.700	16.933
Irrecuperables por disposición técnica:	131	67
Sin garantías ni contragarantías preferidas	131	67
<b>TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>	<b>5.972.457</b>	<b>6.009.259</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>10.145.466</b>	<b>9.901.317</b>

(1) Incluye:

	31/03/2012	31/12/2011
- Préstamos (antes de provisiones)	9.714.383	9.454.079
- O.C.I.F. - Obligaciones negociables sin cotización	55.937	54.165
- O.C.I.F. - Otros comprendidos en la normas de clasificación de deudores	174.286	199.380
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones)	186.835	177.623
- Cuentas de orden contingentes - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	12.939	12.682
- Cuentas de orden contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	1.086	3.388
	<b>10.145.466</b>	<b>9.901.317</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO (ART. 33 - LEY N° 19.550)  
AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	TENENCIA		
	VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS	SALDO DE LIBROS
		2012	2011
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>			
<b>Títulos Públicos a valor razonable de mercado</b>		<b>58.278</b>	<b>158.903</b>
Del país:		58.278	158.903
En pesos		58.192	158.847
- Bonos de Consolidación Proveedores - 8a. Serie		80	-
- Bonar \$ Badlar + 275 Pbs 2014	-	39.832	143.776
- Bono Hipotecario 2014 Ley 25798	-	6	5
- Bono Cuasi Par voto. 2045	-	18.274	15.066
En Moneda Extranjera		86	56
- Bonos del Estado Nacional en dólares Libor 2012	-	61	56
- Valores Negociables vinculados al PBI en dólares ley argentina	-	25	-
<b>Títulos Públicos a costo más rendimiento</b>		<b>97.293</b>	<b>652</b>
Del país:	-	97.293	652
En Pesos		97.293	652
- Bonar \$ Badlar + 275 Pbs 2014	100.663	96.629	-
- Bonos del Gob. Nacional en \$ 2013-Compensación CER/CVS	664	664	652
<b>Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.</b>		<b>5.910.490</b>	<b>4.675.344</b>
Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado		1.392.365	90.100
- LEBAC Internas en \$ 27-06-12	-	238.719	-
- LEBAC Internas en \$ 30-05-12	-	233.722	-
- LEBAC Internas en \$ 04-04-12	-	202.962	-
- LEBAC Internas en \$ 09-05-12	-	188.024	-
- LEBAC Internas en \$ 29-08-12	-	147.520	-
- LEBAC Internas en \$ 13-06-12	-	141.962	-
- LEBAC Internas en \$ 05-09-12	-	140.008	-
- LEBAC Internas en \$ 11-07-12	-	70.231	-
- LEBAC Internas en \$ - Otras	-	29.217	90.100
Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento		1.477.854	803.612
- LEBAC Internas en \$ 26-09-12	-	277.597	-
- LEBAC Internas en \$ 11-04-12	-	189.296	94.324
- LEBAC Internas en \$ 18-04-12	-	188.797	39.281
- LEBAC Internas en \$ 01-08-12	-	143.213	-
- LEBAC Internas en \$ 25-07-12	-	115.768	-
- LEBAC Internas en \$ 08-08-12	-	114.334	-
- LEBAC Internas en \$ 06-06-12	-	104.930	14.573
- LEBAC Internas en \$ 24-10-12	-	91.357	-
- LEBAC Internas en \$ 02-05-12	-	89.025	-
- LEBAC Internas en \$ 20-06-12	-	63.166	-
- LEBAC Internas en \$ 27-07-12	-	19.270	-
- LEBAC Internas en \$ 22-08-12	-	4.777	-
- LEBAC Internas en \$ 19-09-12	-	4.738	-
- LEBAC Internas en \$ 22-02-12	-	-	231.093
- LEBAC Internas en \$ 21-03-12	-	-	230.481
- LEBAC Internas en \$ 04-04-12	-	-	189.163
- LEBAC Internas en \$ - Otras	-	71.586	4.697
Letras del B.C.R.A. por operaciones de pase		874.938	452.516
- LEBAC Internas en \$ 30-10-13	241.404	241.404	-
- LEBAC Internas en \$ 13-06-12	203.643	203.643	-
- LEBAC Internas en \$ 29-08-12	151.740	151.740	-
- LEBAC Internas en \$ 02-05-12	-	148.861	14.754
- LEBAC Internas en \$ 30-05-12	36.676	36.676	-
- LEBAC Internas en \$ 27-06-12	34.103	34.103	-
- LEBAC Internas en \$ 22-02-12	-	-	335.200
- LEBAC Internas en \$ - Otras	58.511	58.511	102.562

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO (ART. 33 - LEY N° 19.550)  
AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	TENENCIA		
	VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS	SALDO DE LIBROS
		2012	2011
<b>TÍTULOS PÚBLICOS - Cont.</b>			
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. - Cont.			
Notas del B.C.R.A. a valor razonable de mercado		609.395	1.444.742
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	-	207.638	166.780
- NOBAC Badlar + 2.5% 04-04-12	-	118.604	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-05-13	-	113.817	114.251
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-08-12	-	102.883	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-05-13	-	66.453	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-05-12	-	-	307.265
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-02-12	-	-	172.291
- NOBAC Badlar + 2.5% 28-03-12	-	-	160.942
- NOBAC Badlar + 2.5% 25-01-12	-	-	143.757
- NOBAC Badlar + 2.5% 18-01-12	-	-	127.102
- NOBAC Badlar + 2.5% 14-03-12	-	-	114.878
- Otras - NOBAC en \$ Badlar	-	-	137.476
Notas del B.C.R.A. por operaciones de pase		55.597	321.177
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-05-13	55.597	55.597	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-02-12	-	-	123.938
- Otras - NOBAC en \$ Badlar	-	-	197.239
Notas del B.C.R.A. a costo más rendimiento		1.500.341	1.563.197
- NOBAC Badlar + 2.5% 21-11-12	-	253.483	15.562
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-05-13	-	219.558	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-05-12	-	194.817	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 18-07-12	-	155.525	114.382
- NOBAC Badlar + 2.5% 06-06-12	-	152.207	119.552
- NOBAC Badlar + 2.5% 16-05-12	-	117.289	125.399
- NOBAC Badlar + 2.5% 03-10-12	-	112.848	21.339
- NOBAC Badlar + 2.5% 25-04-12	-	105.613	153.675
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-08-12	-	82.704	73.128
- NOBAC Badlar + 2.5% 12-09-12	-	21.231	49.911
- NOBAC Badlar + 2.5% 05-09-12	-	20.265	72.647
- NOBAC Badlar + 2.5% 19-09-12	-	16.429	40.435
- NOBAC Badlar + 2.5% 07-11-12	-	15.384	16.491
- NOBAC Badlar + 2.5% 24-10-12	-	10.351	20.383
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-02-12	-	-	262.424
- NOBAC Badlar + 2.5% 21-03-12	-	-	157.798
- NOBAC Badlar + 2.5% 04-04-12	-	-	153.763
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-08-12	-	-	105.375
- Otras - NOBAC en \$ Badlar	-	22.637	60.933
<b>TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS</b>		<b>6.066.061</b>	<b>4.834.899</b>
<b>TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>		<b>6.066.061</b>	<b>4.834.899</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
Síndico