

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 2011 y de los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de 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 2011 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 períodos intermedios y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) para la revisión de estados contables trimestrales. De acuerdo con dichas normas, una revisión limitada consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor al de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.

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

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

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

- a) Hemos emitido, con fecha 16 de febrero de 2011, un informe de auditoría de los estados contables individuales y consolidados de BANCO DE SAN JUAN S.A. al 31 de diciembre de 2010, el cual incluyó salvedades a la aplicación de las normas contables profesionales vigentes en la Provincia de San Juan, República Argentina, tal como se describe en la notas 4. y 5. a los estados contables individuales y consolidados adjuntos, respectivamente. No hemos auditado ningún estado contable a ninguna fecha y por ningún período posterior al 31 de diciembre de 2010.
- b) Hemos emitido, con fecha 19 de mayo de 2010, un informe de revisión limitada de los estados contables individuales y consolidados de BANCO DE SAN JUAN S.A. por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2010, el cual incluyó salvedades a la aplicación de las normas contables profesionales vigentes en la Provincia de San Juan, República Argentina, tal como se describe en la notas 4. y 5. a los estados contables individuales y consolidados adjuntos, respectivamente.

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 2011, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones previsionales a favor de la Administración Nacional de la Seguridad Social, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 836.322, no siendo exigible a esa fecha.

San Juan, Provincia de San Juan
16 de mayo de 2011

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

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

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

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

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

Nombre del Auditor firmante: Norberto M. Nacuzzi

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

Informe correspondiente al período finalizado el 31 de marzo de 2011: Código B.C.R.A. N° 9

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

ACTIVO	2011	2010
A. DISPONIBILIDADES	417,366	507,479
Efectivo	187,322	78,016
Entidades financieras y corresponsales:	230,044	429,463
- B.C.R.A.	220,314	399,438
- Otras del país	1,195	2,434
- Del exterior	8,535	27,591
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)	2,064,575	1,692,732
Tenencias registradas a costo más rendimiento	-	599
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	2,064,575	1,692,133
C. PRÉSTAMOS (Anexos B, C y D)	592,156	554,080
Al sector financiero:	18,972	21,643
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	10,116	12,120
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	8,856	9,523
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior:	584,259	543,333
- Adelantos	65,940	54,899
- Documentos	105,058	95,772
- Hipotecarios	27,771	20,823
- Prendarios	6,308	3,790
- Personales	222,261	200,757
- Tarjetas de crédito	47,591	38,999
- Otros	99,280	119,114
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	11,855	11,243
- (Intereses documentados)	(1,805)	(2,064)
Previsiones (Anexo J)	(11,075)	(10,896)

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 16-05-2011
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
 Vicepresidente a Cargo de la
 Presidencia

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

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

DANIEL PACI
 Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

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

ACTIVO - Continuación	2011	2010
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	230,374	97,308
Banco Central de la República Argentina	25,963	23,463
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	135,081	-
Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	7,250	7,211
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 5.1.)	58,969	64,016
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	3,361	2,842
Previsiones (Anexo J)	(250)	(224)
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)	32,105	14,938
Créditos por arrendamientos financieros	31,892	14,727
Intereses y ajustes devengados a cobrar	496	282
Previsiones (Anexo J)	(283)	(71)
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)	962,692	1,171,002
En entidades financieras	960,324	1,168,634
Otras	2,368	2,368
G. CRÉDITOS DIVERSOS	358,885	41,329
Otros (Nota 5.2.)	359,681	42,120
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	22	27
Previsiones (Anexo J)	(818)	(818)
H. BIENES DE USO (Anexo F)	19,279	17,750
I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)	4,517	9,470
J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)	3,934	4,192
Gastos de organización y desarrollo	3,934	4,192
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	31	42
TOTAL DEL ACTIVO	4,685,914	4,110,322

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

PASIVO	2011	2010
L. DEPÓSITOS (Anexos H e I)	2,932,014	2,648,264
Sector público no financiero	1,944,765	1,821,082
Sector financiero	1,627	1,484
Sector privado no financiero y residentes en el exterior:	985,622	825,698
- Cuentas corrientes	307,851	184,775
- Cajas de ahorros	360,740	336,041
- Plazo fijo	293,872	284,542
- Otros	21,677	18,880
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	1,482	1,460
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	221,659	73,830
Banco Central de la República Argentina (Anexo I):	39	58
- Otros	39	58
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	169,206	-
Financiamientos recibidas de entidades financieras locales (Anexo I):	679	771
- Otras financiamientos de entidades financieras locales	665	756
- Intereses devengados a pagar	14	15
Otras (Nota 5.3. y Anexo I)	51,696	72,961
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	39	40
N. OBLIGACIONES DIVERSAS	399,109	47,125
Dividendos a pagar	333,775	1,775
Honorarios	5,629	4,552
Otras (Nota 5.4.)	59,705	40,798
O. PREVISIONES (Anexo J)	30,648	26,568
P. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	4	14
TOTAL DEL PASIVO	3,583,434	2,795,801
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	1,102,480	1,314,521
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	4,685,914	4,110,322

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

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.

CUENTAS DE ORDEN	2011	2010
DEUDORAS	871,748	903,380
Contingentes:	244,932	250,652
- Garantías recibidas	244,821	250,622
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	111	30
De control:	580,202	601,944
- Créditos clasificados irrecuperables	22,929	23,037
- Otras (Nota 5.5)	552,184	571,364
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	5,089	7,543
De derivados:	1,866	1,824
- Cuenta de derivados deudoras por contrapartida	1,866	1,824
De actividad fiduciaria:	44,748	48,960
- Fondos en fideicomiso (Nota 9.)	44,748	48,960
ACREEDORAS	871,748	903,380
Contingentes:	244,932	250,652
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	111	30
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	244,821	250,622
De control:	580,202	601,944
- Valores por acreditar	5,089	7,543
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	575,113	594,401
De derivados:	1,866	1,824
- Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas (Nota 10.)	1,866	1,824
De actividad fiduciaria:	44,748	48,960
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	44,748	48,960

Las notas 1 a 15 a los estados contables y los estados complementarios adjuntos (Anexos A a L, N, O y Cuadro I), son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

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 2011 Y 2010 Y TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
A. INGRESOS FINANCIEROS	92,358	47,218
- Intereses por préstamos al sector financiero	33	15
- Intereses por adelantos	2,621	1,908
- Intereses por documentos	18,264	11,720
- Intereses por préstamos hipotecarios	849	543
- Intereses por préstamos prendarios	238	222
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	2,313	1,280
- Intereses por otros préstamos	1,736	2,625
- Intereses por arrendamientos financieros	959	287
- Resultado neto de títulos públicos y privados	64,231	27,077
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	4	153
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	878	978
- Otros	232	410
B. EGRESOS FINANCIEROS	(35,826)	(13,316)
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	(380)	(413)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(33,449)	(11,439)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(2)	(49)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(118)	(116)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(1,172)	(574)
- Otros	(705)	(725)
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN	56,532	33,902
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(799)	(491)
D. INGRESOS POR SERVICIOS	20,861	15,144
- Vinculados con operaciones activas	4,824	3,553
- Vinculados con operaciones pasivas	10,457	8,357
- Otras comisiones	37	19
- Otros (Nota 5.6.)	5,543	3,215
E. EGRESOS POR SERVICIOS	(4,050)	(3,735)
- Comisiones	(2,229)	(2,311)
- Otros (Nota 5.7.)	(1,821)	(1,424)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

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

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

SILVINA BELLANTIG
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

	2011	2010
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(35,001)	(24,384)
- Gastos en personal	(22,587)	(14,628)
- Honorarios a directores y síndicos	(1,498)	(1,521)
- Otros honorarios	(1,444)	(1,298)
- Propaganda y publicidad	(769)	(431)
- Impuestos	(1,248)	(903)
- Depreciación de bienes de uso	(811)	(659)
- Amortización de gastos de organización	(355)	(394)
- Otros gastos operativos (Nota 5.8.)	(5,510)	(4,093)
- Otros	(779)	(457)
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	37,543	20,436
G UTILIDADES DIVERSAS	101,498	82,779
- Resultado por participaciones permanentes	100,507	81,365
- Intereses punitivos	67	75
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	433	1,096
- Otras	491	243
H PÉRDIDAS DIVERSAS	(6,853)	(2,926)
- Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	(2)	(6)
- Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(4,219)	(2,612)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos	-	(6)
- Otras (Nota 5.9)	(2,632)	(302)
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA	132,188	100,289
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 3.)	(12,985)	(6,550)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA	119,203	93,739

Las notas 1 a 15 a los estados contables y los estados complementarios adjuntos (Anexos A a L, N, O y Cuadro I), son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

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

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS

EL 1° DE ENERO DE 2011 Y 2010 Y TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	2011				2010		
	CAPITAL SOCIAL	APORTES NO CAPITALIZADOS PRIMA DE EMISIÓN DE ACCIONES	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES RESERVA LEGAL	DIFERENCIA DE VALUACIÓN NO REALIZADA	RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL
1. Saldos al inicio del ejercicio	20.788	2.813	28.254	306.960	(756)	956.482	1.314.521
2. Distribución de resultados no asignados aprobada por la Asamblea General de Accionistas de fecha 29 de marzo de 2011: - Reserva Legal - Dividendos en efectivo (1)	-	-	-	91.217	-	(91.217)	-
3. Otros movimientos: Desafectación de diferencia de valuación no realizada por la tenencia de títulos públicos nacionales disponibles para la venta en sociedades controladas.	-	-	-	-	-	(332.000)	(332.000)
4. Resultado neto del periodo - Ganancia	-	-	-	-	756	-	756
5. Saldos al cierre del periodo	20.788	2.813	28.254	398.177	-	652.468	1.102.480
							1.267.979
							93.739
							1.361.832

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

Las notas 1 a 15 a los estados contables y los estados complementarios adjuntos (Anexos A a L, N, O y Cuadro I), son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la Presidencia

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2011 Y 2010 Y TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Efectivo al inicio del período	507,479	275,943
Efectivo al cierre del período	417,366	272,215
Disminución neta del efectivo	(90,113)	(3,728)
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Cobros/(Pagos) netos por:	(72,519)	19,905
- Títulos públicos y privados	(309,831)	(139,159)
- Préstamos:	(12,372)	35,069
- Al sector financiero	2,704	4,339
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	(15,076)	30,730
- Otros créditos por intermediación financiera	(130,676)	(14,974)
- Créditos por arrendamientos financieros	(16,208)	1,360
- Depósitos:	249,921	148,570
- Al sector financiero	143	(204)
- Al sector público no financiero	123,683	132,280
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	126,095	16,494
- Otras obligaciones por intermediación financiera:	146,647	(10,961)
- Financiaciones del sector financiero:	(3)	(17,060)
- Interfinancieros (call recibidos)	(3)	(17,060)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en activ. de financiación)	146,650	6,099
Cobros vinculados con ingresos por servicios	20,922	15,078
Pagos vinculados con egresos por servicios	(4,050)	(3,735)
Gastos de administración pagados	(26,046)	(19,281)
Pagos de gastos de organización y desarrollo	(97)	(175)
Cobros netos por intereses punitivos	65	69
Otros Pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(4,965)	(8,428)
Pagos netos por otras actividades operativas	(1,438)	2,345
Pagos del impuesto a las ganancias/Impuesto a la gcia. min. presunta	(5,356)	(7,964)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	(93,484)	(2,186)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la Presidencia

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

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

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

	2011	2010
Actividades de inversión		
Pagos netos por bienes de uso	(2,340)	(753)
Cobros/(Pagos) netos por bienes diversos	4,953	(1,600)
Otros cobros por actividades de inversión:	2	1
- Dividendos por participación en otras sociedades	2	1
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de inversión	2,615	(2,352)
Actividades de financiación		
Pagos netos por:	(110)	(168)
- Banco Central de la República Argentina:	(19)	4
- Otros	(19)	4
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(91)	(172)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(110)	(168)
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	866	978
Disminución neta del efectivo	(90,113)	(3,728)

Las notas 1 a 15 a los estados contables y los estados complementarios adjuntos (Anexos A a L, N, O y Cuadro I), son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

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 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. OPERACIONES DE LA ENTIDAD

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

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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 2011 y los anexos que así lo especifican se presentan en forma comparativa con datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2011, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio precedente.

Mediante las Comunicaciones "A" 5047, "A" 5180 y complementarias, el B.C.R.A. introdujo modificaciones a los criterios contables de arrendamientos financieros, aplicables a partir del 1° de julio de 2010, y a los instrumentos de deuda del sector público no financiero y de regulación monetaria del B.C.R.A., a partir del 1° de marzo de 2011. Consecuentemente, ciertos rubros y partidas del estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2010 y de los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses finalizado 31 de marzo de 2010, así como cierta información complementaria relacionada, fueron reclasificadas, entre otras cuestiones, por la aplicación de dichas comunicaciones, al solo efecto de su comparación con los presentes estados contables.

2.3. Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

2.4. Reexpresión a moneda constante

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

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

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

2.5. Principales criterios de valuación

a) Activos y pasivos en moneda extranjera:

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

b) Títulos públicos y privados:

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

devengamientos de la TIR mencionada precedentemente fueron imputados a los resultados del período/ejercicio, según corresponda.

c) Devengamiento de intereses:

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

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

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

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

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

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

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

g) Obligaciones negociables compradas – Sin cotización:

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

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

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

i) Créditos por arrendamientos financieros:

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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

j) Participaciones en otras sociedades:

Controladas: se 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.

- 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) Provisiones del pasivo:

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

n) Cuentas del patrimonio neto:

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

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

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

p) Cuentas del estado de resultados:

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el importe estimado por la Entidad en concepto de impuesto a las ganancias de 12.985 y 6.550, 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 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Concepto	Ref	Ajustes según normas contables profesionales							
		Estados contables individuales				Estados contables consolidados			
		al patrimonio		al resultado		al patrimonio		al resultado	
		31/03/2011	31/12/2010	31/03/2011	31/03/2010	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2011	31/03/2010
Títulos públicos y asistencia al sector público:									
- Títulos públicos registradas a costo más rendimiento	(1)	-	-	-	-	(3.100)	(25.800)	1.800	(4.000)
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – tenencia sin volatilidad publicada	(1)	4.100	2.300	1.800	-	9.300	6.900	2.400	-
- Préstamos Garantizados	(1)	-	-	-	-	-	-	-	4.100
- Diferencia de valuación no realizada	(1)	-	-	750	100	-	-	750	100
Pasivo diferido - Impuesto a las ganancias	(2)	(600)	(9.100)	8.500	1.700	(41.400)	(56.500)	15.100	13.700
Participaciones en otras sociedades	(3)	(63.200)	(68.600)	5.400	12.100	-	-	-	-
Bienes intangibles	(4)	-	-	-	-	(24.500)	-	-	-
Total		(59.700)	(75.400)	16.450	13.900	(59.700)	(75.400)	16.450	13.900

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

1. Tenencias de títulos públicos, instrumentos de regulación monetaria del B.C.R.A y asistencias crediticias al Sector Público no Financiero: estas tenencias y financiaciones se valúan en función de reglamentaciones y normas específicas promulgadas por el Gobierno Nacional y por el B.C.R.A. que establecen, entre otras cuestiones, utilización de valores presentes, valores técnicos y cuentas regularizadoras de activo. Por otra parte, la normativa vigente del B.C.R.A. determina que las acreencias con el Sector Público no Financiero no se encuentran sujetas a provisiones por riesgo de incobrabilidad, aunque sí permiten constituir provisiones para cubrir fluctuaciones en la valuación de ciertos instrumentos. Las normas contables profesionales requieren que los activos en general deben compararse con su valor recuperable cada vez que se preparan estados contables.
2. Impuesto a las Ganancias: la Entidad determina el 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 2011 y 31 de diciembre 2010, las sociedades controladas Nuevo Banco de Santa Fe S.A. (incluyendo Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.) y Banco de Santa Cruz S.A. prepararon sus estados contables de acuerdo con las normas del B.C.R.A., las cuales presentan ciertas diferencias con las normas contables profesionales vigentes.
4. Bienes Intangibles – Gastos de organización y desarrollo - Diferencia de valuación de títulos públicos: la sociedad controlada mantiene activado en el rubro las diferencias negativas generadas al 1° de marzo de 2011 por aplicación de la Comunicación "A" 5180 y complementarias del B.C.R.A., netas de las correspondientes amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados. Conforme a las normas contables profesionales, dichas diferencias debieron ser imputadas a resultados en el momento en que fueron generadas.

De haberse aplicado las normas contables profesionales detalladas precedentemente, el patrimonio neto de la Entidad al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 hubiera disminuido en aproximadamente 59.700 y 75.400, respectivamente, y el resultado neto de los períodos finalizados el 31 de marzo de 2011 y 2010, hubiera aumentado en aproximadamente 16.450 y 13.900, respectivamente.

b) Normas de exposición:

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

2. La Entidad no ha presentado compensada la provisión del impuesto a las ganancias con los anticipos pagados por tal impuesto. De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales vigentes, las partidas relacionadas deben exponerse por su importe neto cuando su compensación futura sea legalmente posible y se tenga la intención o la obligación de realizarla.
3. Existen diferencias entre la exposición requerida por las normas contables profesionales vigentes y la realizada por la Entidad sobre los flujos de fondos expuestos en el Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes y sobre las partidas del Estado de resultados, dado que estos estados son confeccionados de acuerdo con normas específicas aplicables a las entidades financieras.
4. La Entidad ha presentado como información complementaria (anexos) la específicamente establecida por el B.C.R.A., la cual no contempla la totalidad de los requisitos de exposición de las normas contables profesionales vigentes.

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

	<u>31-03-11</u>	<u>31-12-10</u>
5.1. Otros créditos por intermediación financiera – Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores:		
Tenencias de Fideicomisos Financieros (incluye, entre otros, los siguientes programas: Garbarino, Best Consumer Finance, Supervielle, CMR Falabella, Ribeiro y Megabono)	58.969	64.016
TOTAL	<u>58.969</u>	<u>64.016</u>
5.2. Créditos diversos – Otros:		
Dividendos a cobrar	309.571	-
Anticipos de impuestos	21.551	16.151
Depósitos en garantía por operatoria BID – Calidad San Juan	11.168	11.834
Lebac - Nobac entregadas en garantía – Convenio de vinculación	3.757	4.043
Préstamos al personal	6.275	5.474
Pagos efectuados por adelantado	1.912	1.464
Depósitos en garantía sistemas de tarjetas de crédito	1.128	1.048
Otros	4.319	1.970
TOTAL	<u>359.681</u>	<u>42.120</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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>31-03-11</u>	<u>31-12-10</u>
5.3. Otras obligaciones por intermediación financiera - Otras:		
Operaciones con Red Link	18.067	10.190
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	12.081	41.235
Acreedores por compra de bienes en el exterior	191	2.422
Órdenes previsionales pendientes de liquidación	6.642	5.928
Préstamos por operatoria BID - Calidad San Juan	5.996	5.272
Retenciones y percepciones	6.185	5.646
Cobros no aplicados	699	505
Otras	1.835	1.763
TOTAL	<u>51.696</u>	<u>72.961</u>
5.4. Obligaciones diversas – Otras:		
Impuestos a pagar	40.846	25.682
Acreedores varios	6.870	5.709
Remuneraciones, cargas sociales y retenciones a pagar	11.989	9.407
TOTAL	<u>59.705</u>	<u>40.798</u>
5.5. Cuentas de orden deudoras de control – Otras:		
Valores en custodia – Títulos públicos de terceros	409.763	420.778
Valores en custodia C.F.I.	45.887	44.275
Valores en custodia – Certificados CREFI	31.071	31.071
Valores por debitar	14.195	14.979
Valores en custodia Fideicomiso Financiero SJ-5	4.617	4.631
Efectivo en custodia por cuenta de terceros	-	318
Valores en custodia Hipotecas Gobierno	1.453	1.453
Deudores incobrables judiciales	649	649
Valores en custodia de Banco de Santa Cruz S.A.	376	382
Valores en custodia Prendas Gobierno	271	271
Valores al cobro	182	1.209
Otros valores en custodia	43.720	51.348
TOTAL	<u>552.184</u>	<u>571.364</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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>31-03-11</u>	<u>31-03-10</u>
5.6. Ingresos por servicios – Otros:		
Comisiones por servicios fiduciarios	1.274	863
Comisiones seguros	498	-
Seguro de Vida – Cobertura saldo deudor	730	693
Reembolso gastos de correspondencia	946	709
Comisiones comercio exterior	308	192
Alquileres de caja de seguridad	345	190
Servicios y gastos corporativos devengados	1.345	175
Otros	97	393
TOTAL	<u>5.543</u>	<u>3.215</u>
5.7. Egresos por servicios – Otros:		
Gastos de tarjetas de crédito	757	728
Impuesto a los Ingresos Brutos	492	504
Comisión transporte de caudales	198	120
Comisión operatoria San Juan Servicio	188	-
Otros	186	72
TOTAL	<u>1.821</u>	<u>1.424</u>
5.8. Gastos de administración – Otros gastos operativos:		
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	2.687	2.040
Electricidad y comunicaciones	929	641
Servicios de seguridad	971	579
Alquileres	476	375
Seguros	284	324
Papelería y útiles	163	134
TOTAL	<u>5.510</u>	<u>4.093</u>
5.9. Pérdidas Diversas – Otras:		
Impuesto a los débitos y créditos	2.007	-
Juicios Laborales e institucionales	105	3
Quitas y condonaciones	100	79
Otras	421	220
TOTAL	<u>2.632</u>	<u>302</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

6. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

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

- a) El rubro "Otros créditos por intermediación financiera" incluye depósitos en garantía por 25.963, en cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en el B.C.R.A. por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.
- b) El rubro "Créditos diversos" incluye depósitos en garantía por:
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. por 11.168 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 3.757 afectados en garantía de cumplimiento del contrato de vinculación mencionado en la nota 1.
 - Efectivo depositado por 1.128 afectados en garantía a favor de las entidades administradoras de tarjetas de crédito.
 - Efectivo por 82 afectados en garantía por alquiler de inmuebles.
 - Efectivo depositado por 15 afectados en garantía de las operaciones que se realizan por medio de la cámara compensadora ACH S.A.

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

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

	31-03-2011			Total	31-12-2010
	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	Banco de Santa Cruz S.A.		Total
- ACTIVO					
Otros créditos por intermediación financiera	135.081	-	-	135.081	-
Créditos diversos	294.446	717	16.732	311.895	71
- PASIVO					
Otras obligaciones por intermediación financiera	169.206	-	9	169.215	2
Obligaciones diversas	71	105	-	176	421
- CUENTAS DE ORDEN					
Cuentas de orden Deudoras de control	-	-	376	376	382

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

	31-03-2011				31-03-2010
	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A	Banco de Santa Cruz S.A.	Total	Total
- RESULTADOS					
Ingresos financieros	236	-	-	236	410
Egresos financieros	-	-	-	-	39
Ingresos por servicios	635	381	330	1.346	175
Egresos por servicios	-	-	-	-	135
Gastos de administración	119	-	-	119	156

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

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 "Los Caracoles"

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

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

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

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 544.

b) Fideicomiso "Centro Cívico"

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

c) Fideicomiso "Fondo de Infraestructura Proyecto Gualcamayo"

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

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

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

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 11.448 y 10.250, respectivamente.

d) Fideicomiso "Interconexión Eléctrica del Departamento de Calingasta"

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 9.754 y 12.992, respectivamente.

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 20.233 y 22.474.

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 2.769 y 2.700, respectivamente.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

- a) Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Entidad mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 1.866 y 1.824, 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 valuaron 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 2011, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pase activo de títulos públicos (Lebac y Nobac) por 135.081, cuyos vencimientos se producen el 1° de abril de 2011. Dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término". Adicionalmente, a esa fecha, el valor de mercado de las especies transadas asciende a 169.206 y se encuentra registrado en rubro "Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término".

Los resultados netos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase concertadas durante los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2011 y 2010, ascienden a 232 y 371 (ganancia), respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos financieros – Otros".

11. ACCIONES LEGALES DE AMPARO SOBRE DEPÓSITOS

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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

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

12. DETALLE DE INTEGRACIÓN DE EFECTIVO MÍNIMO

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

Concepto	Pesos	Moneda Extranjera
Disponibilidades:	350.240	57.396
- Efectivo	182.352	4.970
- Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	167.888	52.426
Otros créditos por intermediación financiera:	25.963	-
- Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	25.963	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

13. DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo con la Comunicación "A" 5072 y complementarias del B.C.R.A., las Entidades que procedan a la distribución de utilidades deberán previamente cumplir con una serie de requisitos establecidos por la norma y, adicionalmente, subordinar su pago a la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias.

En ese sentido, con fecha 29 de marzo de 2011 se celebró la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Entidad que aprobó los estados contables al 31 de diciembre de 2010 y, resolvió entre otras cuestiones: (i) incrementar la reserva legal en 91.217, en cumplimiento del Art. 33 de la Ley de Entidades Financieras, y (ii) una distribución de dividendos en efectivo por la suma de 332.000, ad referendum de la aprobación del B.C.R.A. Mediante nota notificada el 31 de marzo de 2011, el B.C.R.A. autorizó la distribución y pago de dichos dividendos en efectivo.

14. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

Los mercados financieros internacionales se vieron afectados por condiciones de volatilidad, iliquidez y falta de crédito en los últimos años observando una significativa caída en los índices bursátiles y una desaceleración económica. Si bien existen señales de normalización o de inicio de una recuperación económica global, todavía no se ha logrado una total estabilización y siguen existiendo altos niveles de volatilidad.

En Argentina, los mercados bursátiles habían mostrado bajas pronunciadas en los precios de los títulos públicos y privados, así como también un alza de las tasas de interés, del riesgo país y de los tipos de cambio, y comenzaron a evidenciarse los efectos de la desaceleración económica mencionada. Adicionalmente, se puso fin al régimen de administración privada de jubilaciones y pensiones (AFJP) y se concretaron los canjes de parte de la deuda que se mantenía por préstamos garantizados. Durante el año 2010, la situación mencionada ha comenzado un proceso de reversión ya que se ha registrado una disminución del riesgo país, los títulos públicos han registrado importantes subas en sus cotizaciones y los tipos de cambio y tasas de interés han reducido su volatilidad, concretándose la reestructuración de la mayor parte de la deuda pública que no había sido reestructurada en ocasión del canje del año 2005.

La Gerencia de la Entidad evalúa permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera que pudiera ser necesario reflejar en los estados contables de períodos futuros.

15. PUBLICACIÓN DE ESTADOS CONTABLES

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DENOMINACION	IDENTIFICACION	2011		2010	POSICIÓN SIN OPCIONES	POSICIÓN FINAL
		TENENCIA		SALDO DE LIBROS		
		VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS			
TÍTULOS PÚBLICOS						
TÍTULOS PÚBLICOS A COSTO MÁS RENDIMIENTO						
Del País:				509	-	-
- Bonar \$ Badlar + 275 Pbs 2014	5439	-	-	509	-	-
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS A COSTO MÁS RENDIMIENTO				509	-	-
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.						
Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado						
- LEBAC Internas en \$ 20-04-11	46089	89,533	171,951	486,825	171,951	171,951
- LEBAC Internas en \$ 27-04-11	46018	82,418	82,418	-	82,418	82,418
- LEBAC Internas - Otras		-	-	486,825	-	-
Letras del B.C.R.A. por operaciones de pase			92,181	-	-	-
- Lebac Int en \$ con vto. 04-05-11	46053	38,176	30,176	-	-	-
- Lebac Int en \$ con vto. 27-04-11	46018	56,005	56,005	-	-	-
Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento			314,838	408,483	314,838	314,838
- LEBAC Internas en \$ 06-04-11	46083	-	67,884	65,834	67,884	67,884
- LEBAC Internas en \$ 15-06-11	46110	-	4,882	4,744	4,882	4,882
- LEBAC Internas en \$ 06-07-11	46091	-	12,811	12,287	12,811	12,811
- LEBAC Internas en \$ 10-08-11	46108	-	23,932	23,223	23,932	23,932
- LEBAC Internas en \$ 17-08-11	46135	-	9,571	9,301	9,571	9,571
- LEBAC Internas en \$ 07-09-11	46123	-	9,502	9,231	9,502	9,502
- LEBAC Internas en \$ 11-05-11	46167	-	29,659	-	29,659	29,659
- LEBAC Internas en \$ 09-06-11	46158	-	156,797	-	156,797	156,797
- LEBAC Internas - Otras			-	283,863	-	-
Notas del B.C.R.A. a valor razonable de mercado			533,092	-	533,092	533,092
- NOBAC Badlar 18-05-11	45879	6,106	6,106	-	6,106	6,106
- NOBAC Badlar 08-06-11	46144	76,178	76,178	-	76,178	76,178
- NOBAC Badlar 20-07-11	46148	5,193	5,193	-	5,193	5,193
- NOBAC Badlar 31-08-11	46145	76,425	76,425	-	76,425	76,425
- NOBAC Badlar 09-11-11	46151	82,904	82,904	-	82,904	82,904
- NOBAC Badlar 23-11-11	46162	66,866	66,866	-	66,866	66,866
- NOBAC Badlar 14-12-11	46147	142,395	142,395	-	142,395	142,395
- NOBAC Badlar 15-02-12	46163	77,025	77,025	-	77,025	77,025
Notas del B.C.R.A. por operaciones de pase		77,025	77,025	-	-	-
- NOBAC BADLAR 15-02-12	46163	77,025	77,025	-	-	-
Notas del B.C.R.A. a costo más rendimiento			875,488	796,825	875,488	875,488
- NOBAC Badlar + 2.5% 13-04-11	46134	-	5,146	5,168	5,146	5,146
- NOBAC Badlar + 2.5% 27-04-11	46084	-	10,252	-	10,252	10,252
- NOBAC Badlar + 2.5% 11-05-11	46141	-	47,974	-	47,974	47,974
- NOBAC Badlar + 2.5% 26-05-11	46119	-	117,258	86,303	117,258	117,258
- NOBAC Badlar + 2.5% 01-06-11	46094	-	15,168	15,175	15,168	15,168
- NOBAC Badlar + 2.5% 13-07-11	46146	-	5,054	-	5,054	5,054
- NOBAC Badlar + 2.5% 27-07-11	46112	-	92,217	82,024	92,217	92,217
- NOBAC Badlar + 2.5% 10-08-11	46170	-	10,300	-	10,300	10,300
- NOBAC Badlar + 2.5% 07-09-11	46170	-	20,282	-	20,282	20,282
- NOBAC Badlar + 2.5% 26-09-11	45905	-	41,424	41,406	41,424	41,424
- NOBAC Badlar + 2.5% 19-10-11	46138	-	82,228	82,346	82,228	82,228
- NOBAC Badlar + 2.5% 16-11-11	46142	-	88,661	88,628	88,661	88,661
- NOBAC Badlar + 2.5% 21-12-11	46169	-	81,338	-	81,338	81,338
- NOBAC Badlar + 2.5% 18-01-12	46152	-	77,250	-	77,250	77,250
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-02-12	46120	-	10,188	-	10,188	10,188
- NOBAC Badlar + 2.5% 25-04-12	46138	-	44,185	40,970	44,185	44,185
- NOBAC Badlar + 2.5% 16-05-12	46143	-	61,027	20,361	61,027	61,027
- NOBAC Badlar + 2.5% 18-07-12	46153	-	5,144	-	5,144	5,144
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-08-12	46032	-	50,228	15,232	50,228	50,228
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-08-12	46166	-	10,164	-	10,164	10,164
- NOBAC Badlar - Otras			-	318,922	-	-
TOTAL INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.			2,064,575	1,892,133	1,895,369	1,895,369
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS			2,064,575	1,892,732	1,895,369	1,895,369
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS			2,064,575	1,892,732	1,895,369	1,895,369

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

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

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la Presidencia

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal:		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	334,351	297,673
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	22,518	24,083
Sin garantías ni contragarantías preferidas	56,627	30,782
	255,206	242,808
Con seguimiento especial - en observación:		
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	129	231
Sin garantías ni contragarantías preferidas	126	230
	3	1
Con problemas:		
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	351	294
Sin garantías ni contragarantías preferidas	57	-
	294	294
Con alto riesgo de insolvencia:		
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	710	1,019
Sin garantías ni contragarantías preferidas	691	684
	19	335
Irrecuperable:		
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2,469	2,152
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2,152	2,151
	317	1
TOTAL CARTERA COMERCIAL	338,010	301,369

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

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

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal:	299,135	277,941
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	11	1,001
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	8,718	8,655
Sin garantías ni contragarantías preferidas	290,406	268,285
Riesgo bajo:	3,135	3,643
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	322	257
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2,813	3,386
Riesgo medio:	1,540	2,337
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	40	103
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1,500	2,234
Riesgo alto:	3,254	3,661
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	41	13
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3,213	3,648
Irrecuperable:	1,267	1,101
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	80	88
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1,187	1,013
Irrecuperables por disposición técnica:	-	16
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	16
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	308,331	288,699
TOTAL GENERAL (1)	646,341	590,068

(1) Incluye:

	2011	2010
- Préstamos (antes de provisiones)	603,231	564,976
- O.C.I.F. - Obligaciones negociables sin cotización	7,250	7,211
- O.C.I.F. - Otros comprendidos en la normas de clasificación de deudores	3,361	2,842
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones)	32,388	15,009
- Cuentas de orden acreedoras contingentes - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	111	30
	646,341	590,068

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

M. SILVINA BELLATING
Gerente General

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	Financiaciones			
	2011		2010	
	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	132,636	21%	134,496	22%
- 50 siguientes mayores clientes	158,544	25%	156,696	27%
- 100 siguientes mayores clientes	58,687	9%	58,727	10%
- Resto de clientes	296,474	45%	240,149	44%
TOTAL (1)	646,341		590,068	

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
- Sector público no financiero	-	974	-	-	-	-	-	974
- Sector financiero	-	1,223	3,086	5,100	6,247	5,739	1,139	22,534
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	17,841	109,574	95,752	97,275	90,811	119,962	91,618	622,833
TOTAL (1)	17,841	111,771	98,838	102,375	97,058	125,701	92,757	646,341

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ISRAEL LIPSICH
Sindico

Por Comisión Fiscalizadora

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	ACCIONES Y/O CUOTAS PARTES				INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR				RESULTADO DEL EJERCICIO / PERIODO				
	CLASE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VOTOS POR ACCIÓN	CANTIDAD	IMPORTE	2011	IMPORTE	2010		ACTIVIDAD PRINCIPAL	FECHA DE CIERRE EJERCICIO / PERIODO	CAPITAL	PATRIMONIO NETO
EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS													
101 Controladas:													
10101C Del País						960.223	1.168.535						
10101C - Banco de Santa Cruz S.A.	B	1	1	7.650.000		960.223	1.168.535						
10101C - Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	A	1	1	85.117.526		58.904	88.667			15.000	115.497	12.855	
101 No controladas:													
10102C Del País						2.463	1.099.868				91.140	965.113	100.588
10102C - Red Link S.A.	A	0,0001	1	525.000		2.349	2.362						
10102C - Mercado Abierto Electrónico S.A.	A	1200	1	1		7	7			1	38.072	6.938	
10102C - ACH S.A.	A	1	1	6.500		6	6			242	15.026	2.452	
10102C Del Exterior						101	99			650	2.157	186	
10102C - Bladex S.A. (Banco Latinoamericano de Exportaciones)	B	6,67	1	1.545		101	99			279.980	697.050	42.244	
TOTAL EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS						962.686	1.170.996			(1)	(1)	(1)	
EN OTRAS SOCIEDADES													
102 No controladas:													
10202C Del País						6	6						
10202C - Cuyum Inversora S.A.	A	1	1	12.000		6	6			12	1.746	1.001	
TOTAL EN OTRAS SOCIEDADES						6	6						
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES						962.692	1.171.002						

(1) Expresados en dólares estadounidenses.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

CONCEPTO	2011						2010	
	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	INCORPORACIONES	TRANSFERENCIAS	BAJAS	DEPRECIACIONES DEL PERÍODO AÑOS DE VIDA ÚTIL ASIGNADOS	IMPORTE	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL PERÍODO	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO
BIENES DE USO								
- Inmuebles	9,166	161	160	-	50	97	9,390	9,166
- Mobiliario e instalaciones	1,915	670	194	-	10	91	2,688	1,915
- Máquinas y equipos	6,654	1,155	-	-	5	618	7,191	6,654
- Vehículos	15	-	-	-	5	5	10	15
TOTAL	17,750	1,986	354	-		811	19,279	17,750
BIENES DIVERSOS								
- Obras en curso	601	717	265	-	-	-	1,053	601
- Anticipo por compra de bienes	7,648	17,247	89	22,740	-	-	2,066	7,648
- Obras de arte	90	-	-	-	-	-	90	90
- Papelería y útiles	1,094	330	-	153	-	-	1,271	1,094
- Otros bienes diversos	37	-	-	-	5	-	37	37
TOTAL	9,470	18,294	354	22,893		-	4,517	9,470

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

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

CONCEPTO	2011					2010	
	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	INCORPORACIONES	TRANSFERENCIAS	AMORTIZACIONES DEL PERIODO		VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL PERIODO	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO
				AÑOS DE VIDA ÚTIL ASIGNADOS	IMPORTE		
Gastos de organización y desarrollo (1)	4,192	97	-			3,934	4,192
TOTAL	4,192	97	-	5	355	3,934	4,192

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

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

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Sindico

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

Número de clientes	2011		2010	
	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	1,869,722	64%	1,700,827	64%
- 50 siguientes mayores clientes	381,842	13%	322,789	12%
- 100 siguientes mayores clientes	96,356	3%	91,234	3%
- Resto de clientes	584,094	20%	533,414	21%
TOTAL	<u>2,932,014</u>		<u>2,648,264</u>	

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

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 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	1,966,508	553,942	381,109	30,455	-	-	2,932,014
Otras obligaciones por intermediación financiera:							
- Banco Central de la República Argentina	39	-	-	-	-	-	39
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	28	92	136	131	194	98	679
- Otros	51,735	-	-	-	-	-	51,735
SUB TOTAL	51,802	92	136	131	194	98	52,453
TOTAL	2,018,310	554,034	381,245	30,586	194	98	2,984,467

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

RAÚL FRANCISCO
CATAPANO

Vicepresidente a Cargo de
la
Presidencia

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ISRAEL LIPSICH
Sindico

Por Comisión Fiscalizadora

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

DETALLE	2011				2010	
	SALDOS AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES		SALDOS AL CIERRE DEL PERIODO	SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO
			DESAFECTACIONES	APLICACIONES		
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO						
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad (1)	10,896	561	-	382	11,075	10,896
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización (1)	224	26	-	-	250	224
- Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización (1)	71	212	-	-	283	71
- Participaciones en otras sociedades - Por riesgo de desvalorización (1)	-	-	-	-	-	-
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad (1)	818	-	-	-	818	818
TOTAL	12,009	799	-	382	12,426	12,009
DEL PASIVO						
- Compromisos eventuales (1)	1	-	-	-	1	1
- Otras contingencias (2)	26,567	4,219	-	139	30,647	26,567
TOTAL	26,568	4,219	-	139	30,648	26,568

(1) Ver nota 2.5.d).

(2) Ver nota 2.5.m).

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

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

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Firmado a efectos de su identificación
con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

RAÚL FRANCISCO
CATAPANO
Vicepresidente a Cargo
de la
Presidencia

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 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	2011						2010
	CASA MATRIZ Y SUCURSALES	TOTAL	Totales por moneda				
			Euro	Dólar	Dólar canadiense	Otras	
ACTIVO							
Disponibilidades	65,931	65,931	722	64,977	135	97	85,288
Préstamos	41,218	41,218	-	41,218	-	-	53,999
Otros créditos por intermediación financiera	4,439	4,439	-	4,439	-	-	4,022
Créditos por arrendamientos financieros	28	28	-	28	-	-	40
Participaciones en otras sociedades	101	101	-	101	-	-	99
Créditos diversos	371	371	-	371	-	-	347
TOTAL	112,088	112,088	722	111,134	135	97	143,795
PASIVO							
Depósitos	87,230	87,230	-	87,230	-	-	86,225
Otras obligaciones por intermediación financiera	7,702	7,702	428	7,274	-	-	35,727
TOTAL	94,932	94,932	428	94,504	-	-	121,952
CUENTAS DE ORDEN							
DEUDORAS (excepto cuentas deudoras por contrapartida)							
- Contingentes	40,640	40,640	-	40,640	-	-	46,336
- De control	73,560	73,560	-	73,560	-	-	80,064
TOTAL	114,200	114,200	-	114,200	-	-	126,400
ACREEDORAS (excepto cuentas acreedoras por contrapartida)							
- Contingentes	81	81	-	81	-	-	-
TOTAL	81	81	-	81	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	2011		2010
	Situación	TOTAL	TOTAL
	Normal		
1. Préstamos:	4,199	4,199	2,817
Adelantos:	3,204	3,204	2,183
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	3,204	3,204	2,183
Documentos:	331	331	-
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	331	331	-
Personales:	44	44	50
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	44	44	50
Tarjetas:	262	262	252
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	262	262	252
Otros:	358	358	332
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	358	358	332
2 Otros créditos por intermediación financiera	444	444	285
3. Créditos por arrendamientos financieros	5,510	5,510	5,441
4. Responsabilidades eventuales	-	-	957
5. Participación en otras Sociedades	962,578	962,578	1,170,890
TOTAL	972,731	972,731	1,180,390
PREVISIONES	101	101	86

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

RAÚL FRANCISCO
CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

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 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	OBJETIVO DE LAS OPERACIONES REALIZADAS	ACTIVO SUBYACENTE	TIPO DE LIQUIDACIÓN	ÁMBITO DE NEGOCIACIÓN O CONTRAPARTE	PLAZO PROMEDIO PONDERADO ORIGINALMENTE PACTADO - en meses -	PLAZO PROMEDIO PONDERADO RESIDUAL - en meses -	MONTO
Opción de venta lanzada	Otras coberturas	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	OTC - Residentes en el país - Sector no financiero	86	13	1,866
Operaciones de Pase	Intermediación - cuenta propia	Otros - Instrumentos Emitidos por el B.C.R.A. - Lebac Interna en \$	Con entrega del subyacente	Mercado Abierto Electrónico S.A.	-	2	135,081

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN V
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

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ISRAEL LIPSICH
Sindico

Por Comisión Fiscalizadora

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

CUADRO I

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

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

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

ACTIVO	2011	2010
A. DISPONIBILIDADES	2,145,307	2,523,995
Efectivo	1,238,037	521,820
Entidades financieras y corresponsales:	907,270	2,002,175
- B.C.R.A.	835,796	1,841,248
- Otras del país	30,543	30,759
- Del exterior	40,931	130,168
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo II)	4,683,714	4,748,642
Títulos públicos a valor razonable de mercado	133	119
Títulos públicos a costo más rendimiento	248,794	275,561
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	4,434,787	4,472,962
C. PRÉSTAMOS (Anexo I)	7,555,698	7,081,191
Al sector público no financiero	28,347	32,400
Al sector financiero:	178,503	204,749
- Interfinancieros (call otorgados)	-	4,000
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	132,416	157,267
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	46,087	43,482
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior:	7,484,280	6,976,314
- Adelantos	760,062	797,948
- Documentos	2,170,043	2,058,521
- Hipotecarios	394,065	377,204
- Prendarios	378,976	306,524
- Personales	2,408,226	2,138,515
- Tarjetas de crédito	684,301	588,189
- Otros	572,567	607,329
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	141,216	124,046
- (Cobros no aplicados)	(682)	(617)
- (Intereses documentados)	(24,494)	(21,345)
Previsiones	(135,432)	(132,272)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

ACTIVO - Continuación	2011	2010
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	1,097,472	968,386
Banco Central de la República Argentina	245,407	236,234
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	315,062	73,177
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	53,813	244,552
Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	98,858	65,973
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	514,057	480,125
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	36,147	33,418
Previsiones	(165,872)	(165,093)
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)	95,050	65,477
Créditos por arrendamientos financieros	94,784	65,318
Intereses y ajustes devengados a cobrar	1,392	993
Previsiones	(1,126)	(834)
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	9,674	9,952
En entidades financieras	1,012	991
Otras	8,837	9,136
Previsiones	(175)	(175)
G. CRÉDITOS DIVERSOS	387,000	322,530
Accionistas	-	1
Otros	389,825	325,447
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	93	42
Previsiones	(2,918)	(2,960)
H. BIENES DE USO	211,303	202,342
I. BIENES DIVERSOS	33,931	33,648
J. BIENES INTANGIBLES	127,509	98,003
Llave de negocio	51,290	54,249
Gastos de organización y desarrollo	76,219	43,754
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	396	206
TOTAL DEL ACTIVO	16,347,054	16,054,372

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

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

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

PASIVO	2011	2010
L. DEPÓSITOS	13,114,080	13,060,890
Sector público no financiero	5,102,627	5,385,193
Sector financiero	14,368	18,028
Sector privado no financiero y residentes en el exterior:	7,997,085	7,657,669
- Cuentas corrientes	1,748,569	1,611,985
- Cajas de ahorros	2,914,190	2,963,442
- Plazo fijo	2,496,984	2,285,631
- Cuentas de Inversiones	60,409	64,432
- Otros	758,674	715,515
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	18,259	16,664
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	753,810	774,184
Banco Central de la República Argentina:	471	471
- Otros	471	471
Bancos y organismos internacionales	9,069	255
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	53,809	220,582
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	327,987	76,906
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales:	35,942	36,634
- Interfinancieros (call recibidos)	15,000	15,976
- Otras financiaciones de entidades financieras locales	20,925	20,635
- Intereses devengados a pagar	17	23
Otras	326,303	439,187
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	229	149
N. OBLIGACIONES DIVERSAS	1,025,192	539,259
Dividendos a pagar	373,997	4,626
Honorarios	45,709	36,043
Otras	605,486	498,590
O. PREVISIONES	124,931	117,569
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	10,936	8,174
SUBTOTAL DEL PASIVO	15,028,949	14,500,076
PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS (Nota 2.)	215,625	239,775
TOTAL DEL PASIVO	15,244,574	14,739,851
PATRIMONIO NETO	1,102,480	1,314,521
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	16,347,054	16,054,372

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

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

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Cuentas de Orden	2011	2010
DEUDORAS	5,698,015	5,544,595
Contingentes:	2,573,743	2,374,237
- Garantías recibidas	2,526,429	2,326,930
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	47,314	47,307
De control:	2,470,310	2,477,853
- Créditos clasificados irrecuperables	154,143	152,115
- Otras	2,311,078	2,318,195
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	5,089	7,543
De derivados:	332,642	365,588
- Valor "nocional" de opciones de compra tomadas	116,301	115,364
- "Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	28,532	48,422
- Cuenta de derivados deudoras por contrapartida	187,809	201,802
De actividad fiduciaria:	321,320	326,917
- Fondos en fideicomiso	321,320	326,917
ACREEDORAS	5,698,015	5,544,595
Contingentes:	2,573,743	2,374,237
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	9,171	9,046
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	2,416	3,435
- Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	35,727	34,826
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	2,526,429	2,326,930
De control:	2,470,310	2,477,853
- Valores por acreditar	5,089	7,543
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	2,465,221	2,470,310
De derivados:	332,642	365,588
- Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas	142,923	141,383
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	44,886	60,419
- Cuenta de derivados acreedoras por contrapartida	144,833	163,786
De actividad fiduciaria:	321,320	326,917
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	321,320	326,917

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-02-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

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

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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

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

CUADRO I

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2011	2010
A. INGRESOS FINANCIEROS	515,273	376,344
- Intereses por disponibilidades	3	2
- Intereses por préstamos al sector financiero	8,601	12,190
- Intereses por adelantos	30,375	21,611
- Intereses por documentos	208,723	150,079
- Intereses por préstamos hipotecarios	15,139	11,472
- Intereses por préstamos prendarios	12,428	6,827
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	22,228	14,588
- Intereses por otros préstamos	30,217	22,298
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	182	506
- Intereses por arrendamientos financieros	3,279	2,582
- Resultado neto de títulos públicos y privados	173,131	109,992
- Resultado por préstamos garantizados - Decreto 1387/01	-	10,099
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	711	1,540
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	6,782	5,493
- Otros	3,474	7,065
B. EGRESOS FINANCIEROS	(145,496)	(87,265)
- Intereses por depósitos en cuenta corriente	(367)	(2,215)
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	(2,178)	(2,379)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(111,366)	(60,630)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(1,133)	(433)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(86)	-
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(455)	(611)
- Otros intereses	(637)	(398)
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	(573)	(3)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(5,665)	(3,826)
- Otros	(23,036)	(16,770)
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN	369,777	289,079

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

	2011	2010
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(18,056)	(11,279)
D. INGRESOS POR SERVICIOS	200,181	151,581
- Vinculados con operaciones activas	50,114	31,563
- Vinculados con operaciones pasivas	106,319	87,500
- Otras comisiones	1,233	994
- Otros	42,515	31,524
E. EGRESOS POR SERVICIOS	(48,753)	(38,310)
- Comisiones	(15,506)	(11,568)
- Otros	(33,247)	(26,742)
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(292,428)	(218,989)
- Gastos en personal	(199,479)	(147,196)
- Honorarios a directores y síndicos	(12,211)	(8,602)
- Otros honorarios	(6,397)	(5,448)
- Propaganda y publicidad	(5,241)	(3,471)
- Impuestos	(12,233)	(8,703)
- Depreciación de bienes de uso	(9,304)	(7,539)
- Amortización de gastos de organización	(4,209)	(3,724)
- Otros gastos operativos	(39,085)	(30,427)
- Otros	(4,269)	(3,879)
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	210,721	172,082
G. UTILIDADES DIVERSAS	15,902	14,924
- Resultado por participaciones permanentes	13	139
- Intereses punitivos	942	920
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	10,765	9,939
- Otras	4,182	3,926
H. PÉRDIDAS DIVERSAS	(20,153)	(19,031)
- Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	(834)	(713)
- Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(9,819)	(8,519)
- Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	(12)	(46)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos	(95)	(69)
- Amortización de llave de negocio	(2,959)	(2,959)
- Otras	(6,434)	(6,725)
RESULTADOS POR PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	(13,182)	(9,806)
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA	193,288	158,169
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(74,085)	(64,430)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA	119,203	93,739

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 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

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

Por Comisión Fiscalizadora

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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

	2011	2010
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Efectivo al inicio del ejercicio	2,523,995	1,765,392
Efectivo al cierre del ejercicio	2,145,307	1,981,336
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(378,688)	215,944
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Cobros/(Pagos) netos por:	(174,336)	357,049
- Títulos Públicos y Privados	433,725	(449,486)
- Préstamos:	(159,130)	407,627
- Al sector financiero	34,884	36,306
- Al sector público no financiero	4,760	26,144
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	(198,774)	345,177
- Otros créditos por intermediación financiera	(404,054)	6,578
- Créditos por arrendamientos financieros	(26,344)	11,497
- Depósitos:	(61,931)	445,399
- Al sector financiero	(3,660)	(64)
- Al sector público no financiero	(283,136)	588,851
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	224,865	(143,388)
- Otras obligaciones por intermediación financiera:	43,398	(64,566)
- Financiaciones del sector financiero:	(2,152)	2,850
- Interfinancieros (call recibidos)	(2,152)	2,850
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en activ. financiación)	45,550	(67,416)
Cobros vinculados con ingresos por servicios	200,701	154,044
Pagos vinculados con egresos por servicios	(48,726)	(38,567)
Gastos de administración pagados	(222,567)	(186,196)
Pagos de gastos de organización y desarrollo	(36,674)	(4,431)
Cobros netos por intereses punitivos	932	858
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(12)	(42)
Cobros de dividendos de otras sociedades	1	-
Otros Pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(49,890)	(31,586)
Pagos netos por otras actividades operativas	4,410	7,412
Pago del impuesto a las ganancias/Impuesto a la Gcia.Min. Presunta	(50,012)	(35,427)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	(376,173)	223,114

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

	2011	2010
Actividades de inversión		
Pagos netos por bienes de uso	(17,827)	(7,738)
Pagos netos por bienes diversos	(20)	(4,781)
Cobros de dividendos de otras sociedades:	2	-
Otros cobros por actividades de inversión:	(529)	364
- Dividendos por participaciones en otras sociedades	(529)	364
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(18,374)	(12,155)
Actividades de financiación		
Pagos netos por:	9,094	(510)
- Banco Central de la República Argentina:	-	(338)
- Otros	-	(338)
- Bancos y organismos internacionales	8,814	-
- Obligaciones negociables subordinadas	-	-
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	280	(172)
Pagos de dividendos	(8)	-
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación	9,086	(510)
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	6,773	5,495
(Disminución) / Aumento neto del Efectivo	(378,688)	215,944

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 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

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 2011 Y 31 DICIEMBRE DE 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN Y SOCIEDADES CONTROLADAS

De acuerdo con los procedimientos establecidos en las normas del B.C.R.A. (Comunicación "A" 2227 y complementarias), Banco de San Juan S.A. ha consolidado línea por línea sus estados de situación patrimonial al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010, con los estados de situación patrimonial al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 de Banco de Santa Cruz S.A. y Nuevo Banco de Santa Fe S.A.

Adicionalmente, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. ha consolidado, de acuerdo con el método recién expuesto, los estados de situación patrimonial al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010, con los estados de situación patrimonial al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., (i) el estado de situación patrimonial consolidado al 31 de marzo de 2011, se presentan en forma comparativa con los saldos al 31 de diciembre de 2010 (cierre del ejercicio anterior) y (ii) los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes consolidados por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2011, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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 2011, es la siguiente:

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

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

Los activos y pasivos de las sociedades controladas al 31 de marzo de 2011 ascienden a 1.696.295 y 1.580.798, respectivamente, para Banco de Santa Cruz S.A., y 11.777.214 y 10.812.101, 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 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Controlada	Terceros	2011	2010
Banco de Santa Cruz S.A.	Provincia de Santa Cruz	56.594	65.975
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Accionistas minoritarios	63.794	77.847
Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. (1)	Seguro de Depósitos S.A.	95.237	95.953
	Total	215.625	239.775

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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 los dividendos aprobados por las respectivas Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas y puestos a disposición, correspondientes a la Participación Minoritaria de cada Entidad, son los siguientes:

<u>Controlada</u>	<u>Dividendos</u>
Banco de Santa Cruz S.A.	15.680
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	20.749
Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	950

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

a) Banco de Santa Cruz S.A.

1) Operaciones de la Entidad:

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

Por otra parte, la entidad controlada Nuevo Banco de Santa Cruz S.A. mantiene convenios de asistencia crediticia firmados con la Provincia de Santa Cruz, los cuales se actualizan por el CER más una tasa del 12% anual. Dichos convenios mantienen una garantía suspensiva sobre la coparticipación de impuestos. En tal sentido, al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la asistencia mencionada se encuentra registrada en el rubro "Préstamos - Al Sector público no financiero" por 23.192 y 26.142, respectivamente, y la Provincia de Santa Cruz se encuentra cumpliendo al día el cronograma de pagos establecido en el respectivo convenio de asistencia. Por otra parte, sobre los depósitos indisponibles, la Entidad reconocerá a la Provincia de Santa Cruz la tasa de interés establecida oportunamente y el CER correspondiente.

2) Impuesto a las ganancias:

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

impositivo, generando una diferencia de impuesto para dicho ejercicio de aproximadamente 4.400.

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

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

Con fecha 28 de junio de 2010, la Entidad controlada se ha notificado que la causa ha regresado al Juzgado Federal de Primera Instancia de Río Gallegos para la liberación de la caución. En base a dicho pronunciamiento, tanto la Dirección de la Entidad y sus asesores legales y fiscales estiman que no existirían efectos patrimoniales remanentes de significación que pudieran derivarse del resultado final de dichas medidas.

b) Nuevo Banco de Santa Fe S.A.

1) Operaciones de la Entidad:

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

2) Actividades Fiduciarias:

Nuevo Banco de Santa Fe S.A. actúa como Agente Administrador y Agente de Custodia, Administración y Cobro, respectivamente, 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 2011 y 31 de diciembre de 2010 el monto del patrimonio fideicomitado es de 270.367 y 271.831, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

- b) 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 fideicomitidos. Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 el monto del patrimonio fideicomitado es de 6.168 y 6.089, respectivamente.
- c) Fideicomisos financieros – Programa de emisión: el Directorio de Nuevo Banco de Santa Fe S.A., en su reunión de fecha 30 de marzo de 2004, autorizó la creación de un programa de emisión de títulos de deuda y/o certificados de participación en fideicomisos financieros bajo la Ley N° 24.441, por un monto total de VN \$100.000.000, en el cual dicha entidad actuará como organizador, colocador y eventualmente fiduciario. El patrimonio fideicomitado se integrará con activos financieros, carteras de créditos, productos financieros y/o emprendimientos. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, no se han emitido títulos de deuda o certificados de participación bajo el mencionado programa.

3) Medidas judiciales:

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

4) Depósitos Judiciales:

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

Nuevo Banco de Santa Fe S.A. se encuentra en proceso de evaluación de la interpretación de ciertas cuestiones de detalle no resueltas por dicho tribunal. No obstante ello, y a partir de este hecho, al tratarse de un concepto devengado no sujeto a condición resolutoria, el Directorio de dicha Entidad procedió a registrar la pérdida por la dolarización de los depósitos judiciales por 46.000 contabilizados en moneda local con cargo a los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006. De este importe, aproximadamente 16.860 se han abonado al 31 de marzo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

de 2011 en función de lo requerido por los juzgados respectivos. El Directorio estima que no existirán efectos adicionales significativos a los ya reconocidos contablemente, que pudieran derivarse de la situación mencionada precedentemente; sin perjuicio de mantener los derechos de Nuevo Banco de Santa Fe S.A. a solicitar compensación al Estado Nacional por este concepto.

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

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el monto del pasivo, registrado en el rubro "Previsiones" del pasivo, según lo dispuesto por dicha comunicación, asciende a 42.816 y 42.253, respectivamente.

c) Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

1) Operaciones de la Entidad:

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

2) Fideicomiso Financiero BERSA:

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Al 31 de marzo de 2011 el Fideicomiso BERSA presentaba un activo de 2.090, representado fundamentalmente por Títulos privados – Fondos comunes de inversión por 2.002, cuyo destino es atender los gastos del proceso de liquidación; y un pasivo de 161.511, de los cuales 160.717 corresponden al saldo no rescatado del Certificado de Participación "Bono A"; debiéndose notar que el último balance auditado corresponde al 30 de septiembre de 2007 y, por lo tanto, las cifras detalladas son previas al examen de los auditores de dicho Fideicomiso (Auditoría General de la Nación). Por tal motivo el Directorio de la Entidad controlada, basado en un criterio conservador, ha decidido provisionar el CPA en función de la escasa probabilidad de recupero de los activos de dicho fideicomiso.

Asimismo, al 31 de marzo de 2011, la Entidad controlada ha rescatado bienes por un total de 523.624, quedando pendiente de formalización aproximadamente 309 correspondiente a ciertos bienes de uso y diversos.

Con fecha 30 de junio de 2010, la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) notificó al Fideicomiso BERSA del inicio de fiscalización sobre la determinación del Impuesto a las Ganancias de los períodos fiscales 2004 y 2005, ampliándose luego al período 2003, y solicitó explicación respecto a las causas por las que el mismo no determinó importes a retener a los beneficiarios de los Certificados de Participación por el impuesto de igualación (art. incorporado a continuación del art. 69 de la Ley de Impuesto a las Ganancias). El 22 de julio de 2010, el BNA en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso BERSA, responde el requerimiento del citado Organismo, manifestando que dado que no se habían distribuido utilidades contables, no correspondió aplicar el citado tributo.

Posteriormente, con fecha 20 de septiembre de 2010, la AFIP notificó al Fideicomiso BERSA del impuesto de igualación, ascendiendo a 2.429 por el período fiscal 12/2003 y 3.594 por el período fiscal 2004, más sus respectivos intereses y ajustes.

Con fecha 12 de octubre de 2010, el BNA respondió la notificación dando conformidad bajo protesto del ingreso del impuesto determinado por el período fiscal 2004 y sólo por la segunda quincena de período fiscal 12/2003, ya que respecto a la primer quincena el impuesto había prescripto con fecha 1° de enero de 2010.

En consecuencia, y dado que el Fideicomiso no cuenta con activos suficientes para hacer frente al mencionado pago, con fecha 14 de octubre de 2010 instruyó al Nuevo Banco de Entre Ríos S.A., en su carácter de beneficiario del Certificado de Participación Bono "A" procediera a anular los últimos rescates efectuados hasta alcanzar la suma de 9.937, e ingresar el importe correspondiente a favor de la AFIP. Con fecha 15 de octubre de 2010, la Entidad controlada, actuando por cuenta y orden del Fideicomiso BERSA, procedió al pago de la liquidación mencionada.

A tal efecto la Entidad controlada debió proceder a anular rescates del Certificado de Participación Bono "A", realizados oportunamente por el Fiduciario, lo cual determinó un

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

incremento del saldo pendiente de rescate del Bono "A", y la constitución por el mismo importe de nuevas provisiones por incobrabilidad, dada la inexistencia de activos fideicomitidos que respalden dicho valor.

Finalmente, con fecha 13 de enero de 2011, atendiendo a los fundamentos presentados respecto al período prescripto, la AFIP resolvió dejar sin efecto el procedimiento de determinación de oficio iniciado y el correspondiente sumario.

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

La DGR notificó a la sociedad controlada Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. una determinación adicional del impuesto a los ingresos brutos correspondiente a los períodos fiscales comprendidos entre mayo de 2002 y septiembre de 2006 relacionada principalmente con diferencias de cotización, resultado de títulos públicos y privados y provisiones por desvalorización por un valor nominal de 11.339. Dicha liquidación fue rechazada por la sociedad controlada por considerar nulo el procedimiento y posteriormente presentó un recurso de reconsideración sobre la negativa de la DGR al pedido de nulidad, por considerar improcedente el gravamen.

Con fecha 24 de septiembre de 2007 la DGR desestimó en su totalidad el recurso de reconsideración presentado por la Entidad, la cual interpuso un recurso de apelación ante el Poder Ejecutivo de la Provincia de Entre Ríos – Ministerio de Hacienda y Finanzas. A la fecha de los presentes estados contables, el recurso de apelación no ha sido contestado. La Gerencia de la sociedad controlada, basada en la opinión de sus asesores impositivos, considera que el reclamo no generaría efectos patrimoniales significativos para la Entidad.

4. CRITERIOS DE VALUACIÓN SOBRE BASES CONSOLIDADAS

Adicionalmente a lo mencionado en la nota 2.6 los estados contables individuales de Banco de San Juan S.A., a continuación se detallan criterios de valuación adicionales utilizados para la preparación de los estados contables consolidados:

a) Títulos públicos y privados:

- Tenencias registradas a costo más rendimiento:

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

correspondiente, comparado, a su vez, con los valores presentes informados por el B.C.R.A. Ver adicionalmente la nota 4.d) a los estados contables consolidados.

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

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

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

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

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

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

c) Bienes de uso y diversos:

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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.

Diferencia de valuación de títulos públicos no deducible para la determinación de la responsabilidad patrimonial computable: incluye las diferencias negativas generadas al 1° de marzo de 2011 por aplicación de la Comunicación "A" 5180 y complementarias del B.C.R.A. mencionadas en la nota 2.4.b) ii., menos las correspondientes amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados (60 cuotas iguales, mensuales y consecutivas), considerando, adicionalmente, el importe mínimo anual de amortización establecido en la citada comunicación.

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

Incluye las diferencias negativas generadas al 1° de marzo de 2011 por aplicación de la Comunicación "A" 5180 y complementarias del B.C.R.A. mencionadas en la nota 2.4.b) ii., menos las correspondientes amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados (60 cuotas iguales, mensuales y consecutivas), considerando, adicionalmente, el importe mínimo anual de amortización establecido en la citada Comunicación.

5. ACCIONES LEGALES DE AMPARO SOBRE DEPÓSITOS

Tal como se detalla en la nota 12. 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

6. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

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 2011 sus sociedades controladas mantienen los siguientes activos de disponibilidad restringida:

- a) El rubro "Otros créditos por intermediación financiera" incluye depósitos en garantía por:
- 30.834, instrumentos emitidos por el B.C.R.A., afectados como garantía de operaciones de pase pasivo efectuadas en el Mercado Abierto Electrónico.
 - 219.444, en cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en el B.C.R.A. por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.
- b) El rubro "Créditos diversos" incluye:
- NOBAC y Bonar 2014 por 54.688 entregados en garantía en el marco del Programa Global de Crédito a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, operatoria establecida por la Comunicación "A" 4620 del B.C.R.A., Préstamo BID N° 1.192/OC-AR y sus modificaciones.
 - Depósitos en garantía por 7.478, destinados al cumplimiento del contrato de vinculación con la Provincia de Santa Fe.
 - Depósitos en garantía por 11.561 a favor de las operaciones realizadas en mercados institucionales y de las entidades administradoras de tarjetas de crédito.
 - NOBAC por 3.257 en garantía por el contrato celebrado con el Gobierno de la Provincia de Entre Ríos.
 - Depósitos en garantía por alquileres por 81.
 - Depósitos en garantía por 10.479 destinados al cumplimiento de las operaciones de compra-venta de moneda extranjera a término en Rosario Futures Exchange (ROFEX).
 - Otros depósitos en garantía por 133.
- c) El rubro "Bienes de Uso" incluye 2.233 correspondientes al valor residual de un inmueble situado en la calle Presidente Perón N° 445 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, afectado en garantía de las operaciones realizadas en el Mercado Abierto Electrónico.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Adicionalmente a lo mencionado en la nota 11. a los estados contables individuales de Banco de San Juan S.A., a continuación se detallan los instrumentos financieros derivados que surgen de los estados contables de las sociedades controladas:

- a) Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 24.756 y 24.195, respectivamente, las cuales se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de orden acreedoras de

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

derivados, Cuenta – 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.

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

Adicionalmente, mediante la opción de venta el Fondo de Garantía de los Depósitos, tendrá derecho a vender a Nuevo Banco de Santa Fe S.A. las acciones preferidas de las que es titular en Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. Dicha opción de venta podrá ser ejercida por SEDESA a los quince años, 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 2011 y 31 de diciembre de 2010, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene registradas opciones de compra tomada y venta lanzadas por la adquisición de las acciones preferidas de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. por 116.301 y 115.364, respectivamente.

- c) Al 31 de marzo de 2011, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene concertadas operaciones de pases activos y pasivos de títulos públicos (Lebac y Nobac) por 192.172 y 259.592, respectivamente, cuyos vencimientos se producen el 3 de enero de 2011. Dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro “Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término” y “Otras obligaciones por intermediación financiera – Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término”, respectivamente. Adicionalmente, a esa fecha el valor de mercado de las especies transadas asciende, para los pases activos, a 28.209 y, para los pases pasivos, a 354.625 y se encuentran registradas en los rubros “Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas a término” y “Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término”, respectivamente.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2010, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantenía concertadas operaciones de pase activos y pasivos de títulos públicos (Lebac) por 25.401 y 307.578, respectivamente. Dichas operaciones se encontraban registradas en los rubros “Otros créditos por intermediación financiera – B.C.R.A. y Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término” y

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

"Otras obligaciones por intermediación financiera – Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término", respectivamente. Adicionalmente, a esa fecha, el valor de mercado de las especies transadas ascendía, para los pases activos, a 28.209 y, para los pases pasivos, a 354.625 y se encontraban registradas en los rubros "Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas a contado a liquidar y a término" y "Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término", respectivamente.

Los resultados netos generados por Nuevo Banco de Santa Fe S.A. como consecuencia de sus operaciones de pase, concertadas durante los periodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2011 y 2010, ascienden a 3.718 (pérdida) y 970 (pérdida), respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Egresos financieros – Otros".

- d) Además, al 31 de marzo de 2011, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene concertadas operaciones de compra a término de moneda extranjera por 28.532. Dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de orden – Deudoras - De Derivados – Valor "nocial" de operaciones a término sin entrega del subyacente". Asimismo, la Entidad mantiene concertadas operaciones de venta a término de moneda extranjera por 44.886. Dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de orden – Acreedoras - De Derivados – Valor "nocial" de operaciones a término sin entrega del subyacente".

Los resultados netos generados por Nuevo Banco de Santa Fe S.A. como consecuencia de sus operaciones compensadas a término, concertadas durante el periodo finalizado el 31 de marzo de 2011, asciende a 165 y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos financieros – Otros".

- e) Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, Banco de Santa Cruz S.A. mantiene concertadas operaciones de pases activos de instrumentos del B.C.R.A. (Nobac y Lebac) por 104.512 y 92.100, respectivamente. Dichas operaciones se encuentran contabilizadas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término" y "Otras obligaciones por intermediación financiera - Especies a entregar por ventas a término". Adicionalmente, a esas fechas el valor de cotización de las especies transadas asciende a 131.103 y 115.181, respectivamente.

Los resultados netos generados por Banco de Santa Cruz S.A. como consecuencia de sus operaciones de pase activo concertadas durante los periodos finalizados el 31 de marzo de 2011 y 2010, ascienden a 1.281 y 1.711, respectivamente, y se encuentran imputados en los rubros "Ingresos financieros - Otros".

- f) Al 31 de marzo de 2011 la sociedad controlada Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. mantenía concertadas operaciones de pases activos (Lebac) por 52.801. 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 58.602.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Los resultados netos generados por la sociedad controlada como consecuencia de sus operaciones de pase concertadas durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2011 y 2010 ascienden a 276 y 883, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos financieros – Otros".

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
Vicepresidente a cargo
de la Presidencia

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

	2011	2010
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal:	3,475,000	3,377,595
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	72,464	71,671
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	564,266	466,602
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2,838,270	2,839,322
Con seguimiento especial - en observación:	3,116	3,745
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1,859	2,696
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1,257	1,049
Con problemas:	17,431	15,677
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1,224	1,191
Sin garantías ni contragarantías preferidas	16,207	14,486
Con alto riesgo de insolvencia:	19,503	24,336
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14,747	14,498
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4,756	9,838
Irrecuperable:	10,211	9,184
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	6,097	4,957
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4,114	4,227
TOTAL CARTERA COMERCIAL	3,525,261	3,430,537

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

RAÚL FRANCISCO
CATAPANO
Vicepresidente a Cargo de la
Presidencia

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

	2011	2010
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Situación normal:	4,312,510	3,866,983
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1,446	2,888
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	431,452	384,620
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3,879,612	3,479,475
Riesgo bajo:	23,794	22,809
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2,566	2,580
Sin garantías ni contragarantías preferidas	21,228	20,229
Riesgo medio:	14,637	15,328
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1,537	2,217
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13,100	13,111
Riesgo alto:	32,556	31,568
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3,944	3,214
Sin garantías ni contragarantías preferidas	28,612	28,354
Irrecuperable:	25,065	24,335
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5,257	3,860
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19,808	20,475
Irrecuperables por disposición técnica:	75	86
Sin garantías ni contragarantías preferidas	75	86
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	4,408,637	3,961,109
TOTAL GENERAL (1)	7,933,898	7,391,646

(1) Incluye

	31/03/2011	31/12/2010
- Préstamos (antes de provisiones)	7,691,130	7,213,463
- O.C.I.F. - Obligaciones negociables sin cotización	98,858	65,973
- O.C.I.F. - Otros comprendidos en la normas de clasificación de deudores	36,147	33,418
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones)	96,176	66,311
- Cuentas de orden contingentes - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	9,171	9,046
- Cuentas de orden contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	2,416	3,435
	7,933,898	7,391,646

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 16-05-2011
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

RAÚL FRANCISCO CATAPANO
 Vicepresidente a Cargo de la
 Presidencia

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

DENOMINACIÓN	TENENCIA		
	VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS	SALDO DE LIBROS
		2011	2010
TÍTULOS PÚBLICOS			
Títulos Públicos a valor razonable de mercado		133	119
Del país:		133	119
En pesos			
- Bono Hipotecario 2014 Ley 25798	7	7	-
En Moneda Extranjera		126	119
- Bonos del Estado Nacional en dólares Libor 2012	98	98	92
- Otros	28	28	27
Títulos Públicos a costo más rendimiento		248,794	275,561
Del país:	-	248,794	275,561
En Pesos	-	248,794	275,561
- Bonar \$ Bablar + 275 Pbs 2014	-	210,667	212,793
- Bonos del Gob. Nacional en \$ 2013-Compensación CER/CVS	-	988	977
- Bono Cuasi Par vto. 2045	-	37,139	61,791
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.		4,434,787	4,472,962
Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado		300,295	874,085
- LEBAC Internas en \$ 13-04-11	49,844	49,844	-
- LEBAC Internas en \$ 20-04-11	89,533	89,533	-
- LEBAC Internas en \$ 27-04-11	156,893	156,893	179,538
- LEBAC Internas en \$ 04-05-11	4,025	4,025	-
- LEBAC Internas en \$ - Otras	-	-	694,547
Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento:		570,067	1,225,900
- LEBAC Internas en \$ 06-04-11	-	199,244	173,842
- LEBAC Internas en \$ 11-05-11	-	29,659	-
- LEBAC Internas en \$ 18-05-11	-	12,781	-
- LEBAC Internas en \$ 08-06-11	-	156,797	-
- LEBAC Internas en \$ 15-06-11	-	37,079	14,195
- LEBAC Internas en \$ 06-07-11	-	12,611	12,257
- LEBAC Internas en \$ 10-08-11	-	57,373	23,223
- LEBAC Internas en \$ 17-08-11	-	9,571	9,301
- LEBAC Internas en \$ 07-09-11	-	53,012	51,362
- LEBAC Internas en \$ - Otras	-	1,940	941,720

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Sindico

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

DENOMINACIÓN	TENENCIA		
	VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS	SALDO DE LIBROS
		2011	2010
TÍTULOS PÚBLICOS - Cont.			
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. - Cont.			
Letras del B.C.R.A. por operaciones de pase	331,834	331,834	143,390
- LEBAC Internas en \$ 04-05-11	36,176	36,176	-
- LEBAC Internas en \$ 27-04-11	85,398	85,398	17,346
- LEBAC Internas en \$ 02-11-11	23,310	23,310	-
- LEBAC Internas en \$ 08-02-12	186,950	186,950	-
- LEBAC Internas en \$ - Otras	-	-	128,044
Notas del B.C.R.A. a valor razonable de mercado		1,140,449	-
- NOBAC Badlar 18-05-11	6,106	6,106	-
- NOBAC Badlar 08-06-11	208,219	208,219	-
- NOBAC Badlar 20-07-11	5,193	5,193	-
- NOBAC Badlar 31-08-11	270,036	270,036	-
- NOBAC Badlar 09-11-11	82,904	82,904	-
- NOBAC Badlar 23-11-11	149,163	149,163	-
- NOBAC Badlar 14-12-11	254,276	254,276	-
- NOBAC Badlar 15-02-12	138,645	138,645	-
- Otras/ Notas Internas en \$	25,907	25,907	-
Notas del B.C.R.A. por operaciones de pase	204,529	204,529	-
- NOBAC Badlar 09-11-11	10,363	10,363	-
- NOBAC Badlar 23-11-11	15,431	15,431	-
- NOBAC Badlar 14-12-11	101,710	101,710	-
- NOBAC Badlar 15-02-12	77,025	77,025	-
Notas del B.C.R.A. a costo más rendimiento	-	1,887,613	2,229,587
- NOBAC Badlar + 2.5% 13-04-11	-	97,791	5,168
- NOBAC Badlar + 2.5% 27-04-11	-	10,252	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 11-05-11	-	47,974	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 26-05-11	-	198,363	86,303
- NOBAC Badlar + 2.5% 01-06-11	-	15,168	15,175
- NOBAC Badlar + 2.5% 13-07-11	-	15,138	10,105
- NOBAC Badlar + 2.5% 19-07-12	-	5,144	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 27-07-11	-	204,882	230,739
- NOBAC Badlar + 2.5% 10-08-11	-	10,300	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-08-12	-	10,164	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 24-08-11	-	30,717	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 07-09-11	-	20,282	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 28-09-11	-	41,424	41,486
- NOBAC Badlar + 2.5% 05-10-11	-	31,049	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 19-10-11	-	154,225	82,346
- NOBAC Badlar + 2.5% 09-11-11	-	31,089	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 16-11-11	-	88,661	88,828
- NOBAC Badlar + 2.5% 21-12-11	-	122,021	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 18-01-12	-	183,380	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-02-12	-	10,188	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 25-04-12	-	44,185	40,970
- NOBAC Badlar + 2.5% 16-05-12	-	61,027	20,361
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-08-12	-	50,228	15,232
- Otras - NOBAC en \$ Badlar	-	403,961	1,592,864
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS		4,683,714	4,748,642
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		4,683,714	4,748,642

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 16-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

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

DANIEL PACI
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico