

## **INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODOS INTERMEDIOS**

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

1. Hemos efectuado una revisión limitada del estado de situación patrimonial adjunto de BANCO DE SAN JUAN S.A. al 30 de septiembre de 2012 y de los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado en esa fecha. Asimismo, hemos efectuado una revisión limitada del estado de situación patrimonial consolidado adjunto de BANCO DE SAN JUAN S.A. y sus sociedades controladas al 30 de septiembre de 2012 y de los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, que se exponen como información complementaria en el Cuadro I. Dichos estados contables son responsabilidad de la Dirección de la Entidad.

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

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

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

5. En relación al estado de situación patrimonial individual y consolidado de BANCO DE SAN JUAN S.A al 31 de diciembre de 2011 y a los estados individuales y consolidados de resultados, de evolución de patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes de BANCO DE SAN JUAN S.A. por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2011, presentados con fines comparativos, informamos que:

- a) Hemos emitido, con fecha 15 de febrero de 2012, un informe de auditoría de los estados contables individuales y consolidados de BANCO DE SAN JUAN S.A. al 31 de diciembre de 2011, el cual incluyó una salvedad por diferencias entre las normas contables establecidas por el B.C.R.A. y las normas contables profesionales vigentes en la Provincia de San Juan, República Argentina, tal como se describe en la nota 4. a los estados contables individuales adjuntos. No hemos auditado ningún estado contable a ninguna fecha y por ningún período posterior al 31 de diciembre de 2011.
- b) Hemos emitido, con fecha 16 de noviembre de 2011, un informe de revisión limitada de los estados contables individuales y consolidados de BANCO DE SAN JUAN S.A. por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2011, el cual incluyó una salvedad por diferencias entre las normas contables establecidas por el B.C.R.A. y las normas contables profesionales vigentes en la Provincia de San Juan, República Argentina, tal como se describe en la nota 4. a los estados contables individuales adjuntos.

6. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a) Los estados contables de BANCO DE SAN JUAN S.A. surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y las normas reglamentarias del B.C.R.A.

- b) Al 30 de septiembre de 2012, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones previsionales a favor de la Administración Nacional de la Seguridad Social, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 1.495.420, no siendo exigible a esa fecha.

San Juan, Provincia de San Juan  
16 de noviembre de 2012

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

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

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

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

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

Nombre del Auditor firmante: Norberto M. Nacuzzi

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

Informe correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2012: Código B.C.R.A. N° 9

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	2012	2011
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>	737,339	517,141
Efectivo	151,175	221,635
Entidades financieras y corresponsales:	586,164	295,506
- B.C.R.A.	542,199	267,497
- Otras del país	681	273
- Del exterior	43,284	27,736
<b>B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)</b>	3,764,297	2,985,020
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	-	8,806
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	3,764,297	2,976,214
<b>C. PRÉSTAMOS (Anexos B, C y D)</b>	1,291,264	887,869
Al sector financiero:	104,234	46,999
- Interfinancieros (call otorgados)	10,000	15,607
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	87,246	27,700
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	6,988	3,692
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior:	1,207,058	855,328
- Adelantos	184,776	54,760
- Documentos	167,576	161,299
- Hipotecarios	41,421	37,470
- Prendarios	15,907	13,846
- Personales	504,166	374,443
- Tarjetas de crédito	77,098	73,528
- Otros	204,645	133,246
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	16,961	12,566
- (Cobros no aplicados)	(128)	-
- (Intereses documentados)	(5,364)	(5,830)
Previsiones (Anexo J)	(20,028)	(14,458)

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 16-11-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
 Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
 Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
 Síndico

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

<b>ACTIVO - Continuación</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	268,466	377,636
Banco Central de la República Argentina	44,978	40,693
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	5,133	140,240
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	5,305	-
Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	48,753	48,853
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 5.1.)	108,609	98,914
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 5.2. y Anexos B, C y D)	56,886	50,046
Previsiones (Anexo J)	(1,198)	(1,110)
<b>E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)</b>	54,685	61,498
Créditos por arrendamientos financieros	54,714	61,396
Intereses y ajustes devengados a cobrar	523	723
Previsiones (Anexo J)	(552)	(621)
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)</b>	1,679,435	1,292,867
En entidades financieras	1,677,067	1,290,499
Otras	2,368	2,368
<b>G. CRÉDITOS DIVERSOS</b>	100,366	57,756
Otros (Nota 5.3.)	101,842	58,877
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	66	57
Previsiones (Anexo J)	(1,542)	(1,178)
<b>H. BIENES DE USO (Anexo F)</b>	24,452	23,215
<b>I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)</b>	2,363	2,046
<b>J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)</b>	5,496	4,441
Gastos de organización y desarrollo	5,496	4,441
<b>K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN</b>	30	22
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>7,928,193</b>	<b>6,209,511</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

PASIVO	2012	2011
L. DEPÓSITOS (Anexos H e I)	5,712,340	4,259,019
Sector público no financiero	4,484,417	3,145,449
Sector financiero	2,746	2,112
Sector privado no financiero y residentes en el exterior:	1,225,177	1,111,458
- Cuentas corrientes	281,401	296,308
- Cajas de ahorros	515,857	444,585
- Plazo fijo	377,039	290,522
- Otros	48,301	78,236
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	2,579	1,807
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	98,781	278,240
Banco Central de la República Argentina (Anexo I):	83	102
- Otros	83	102
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	5,305	-
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	5,133	175,284
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales (Anexo I):	192	402
- Otras financiamientos de entidades financieras locales	182	390
- Intereses devengados a pagar	10	12
Otras (Nota 5.4. y Anexo I)	88,034	102,385
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	34	67
N. OBLIGACIONES DIVERSAS	85,242	107,840
Dividendos a pagar	2,598	2,598
Honorarios	8,121	5,934
Otras (Nota 5.5.)	74,523	99,308
O. PREVISIONES (Anexo J)	38,188	38,586
P. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	-	4
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>5,934,551</b>	<b>4,683,689</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b> (según estado respectivo)	<b>1,993,642</b>	<b>1,525,822</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</b>	<b>7,928,193</b>	<b>6,209,511</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
<b>DEUDORAS</b>	1,181,519	1,009,289
Contingentes:	397,752	332,651
- Garantías recibidas	397,445	332,187
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	307	464
De control:	679,538	612,172
- Créditos clasificados irrecuperables	22,503	23,407
- Otras (Nota 5.6)	648,269	582,368
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	8,766	6,397
De derivados:	508	1,234
- Cuenta de derivados deudoras por contrapartida	508	1,234
De actividad fiduciaria:	103,721	63,232
- Fondos en fideicomiso (Nota 9.)	103,721	63,232
<b>ACREEDORAS</b>	1,181,519	1,009,289
Contingentes:	397,752	332,651
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	124	296
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	183	168
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	397,445	332,187
De control:	679,538	612,172
- Valores por acreditar	8,766	6,397
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	670,772	605,775
De derivados:	508	1,234
- Valor "nacional" de opciones de venta lanzadas (Nota 10.)	508	1,234
De actividad fiduciaria:	103,721	63,232
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	103,721	63,232

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS  
EL 1° DE ENERO DE 2012 Y 2011 Y TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>	534,664	317,531
- Intereses por préstamos al sector financiero	6,611	114
- Intereses por adelantos	17,324	8,280
- Intereses por documentos	122,076	64,096
- Intereses por préstamos hipotecarios	4,931	3,179
- Intereses por préstamos prendarios	1,692	827
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	12,924	7,843
- Intereses por otros préstamos	2,943	6,347
- Intereses por arrendamientos financieros	7,534	4,378
- Resultado neto de títulos públicos y privados	348,759	218,667
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	6	11
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	7,303	2,613
- Otros	2,561	1,176
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>	(300,003)	(133,757)
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	(2,100)	(1,273)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(287,131)	(126,059)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(150)	(25)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(411)	(366)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(6,162)	(3,915)
- Otros	(4,049)	(2,119)
<b>MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN</b>	234,661	183,774
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	(7,086)	(3,834)
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>	78,499	62,589
- Vinculados con operaciones activas	19,652	15,920
- Vinculados con operaciones pasivas	38,494	32,979
- Otras comisiones	192	151
- Otros (Nota 5.7.)	20,161	13,539
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>	(14,905)	(13,677)
- Comisiones	(8,627)	(7,856)
- Otros (Nota 5.8.)	(6,278)	(5,821)

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

	2012	2011
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	(174,347)	(125,266)
- Gastos en personal	(100,382)	(77,434)
- Honorarios a directores y síndicos	(23,426)	(6,875)
- Otros honorarios	(6,968)	(6,140)
- Propaganda y publicidad	(3,071)	(2,594)
- Impuestos	(7,322)	(8,005)
- Depreciación de bienes de uso	(3,504)	(2,635)
- Amortización de gastos de organización	(1,369)	(1,080)
- Otros gastos operativos (Nota 5.9.)	(26,100)	(18,503)
- Otros	(2,205)	(2,000)
<b>RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA</b>	<b>116,822</b>	<b>103,586</b>
<b>G UTILIDADES DIVERSAS</b>	<b>411,535</b>	<b>322,066</b>
- Resultado por participaciones permanentes	386,760	309,558
- Intereses punitorios	490	274
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	7,634	1,924
- Otras	16,651	10,310
<b>H PÉRDIDAS DIVERSAS</b>	<b>(11,772)</b>	<b>(11,727)</b>
- Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	(5)	(341)
- Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(6,259)	(8,367)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos	(4)	(2)
- Otras (Nota 5.10)	(5,504)	(3,017)
<b>RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA</b>	<b>516,585</b>	<b>413,925</b>
<b>I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 3.)</b>	<b>(48,765)</b>	<b>(46,335)</b>
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA</b>	<b>467,820</b>	<b>367,590</b>

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS  
EL 1° DE ENERO DE 2012 Y 2011 Y TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	2012						2011	
	CAPITAL SOCIAL	APORTES NO CAPITALIZADOS		AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES		RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL
		PRIMA DE EMISIÓN DE ACCIONES			RESERVA LEGAL			
1. Saldos al inicio del ejercicio	20,768	2,813	28,254	398,177	1,075,810	1,525,822	1,314,521	
2. Distribución de resultados no asignados aprobada por la Asamblea General de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2012 y 29 de marzo de 2011:								
- Reserva Legal	-	-	-	108,509	(108,509)	-	-	
- Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(332,000)	
3. Otros movimientos:								
Desafectación de diferencia de valuación no realizada por la tenencia de títulos públicos nacionales disponibles para la venta en sociedades controladas.	-	-	-	-	-	-	756	
4. Resultado neto del periodo - Ganancia	-	-	-	-	467,820	467,820	367,590	
5. Saldos al cierre del periodo	20,768	2,813	28,254	506,686	1,435,121	1,993,642	1,350,867	

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS  
INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2012 Y 2011 Y TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	517,141	507,479
Efectivo al cierre del período	737,339	481,168
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>220,198</b>	<b>(26,311)</b>
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Cobros / (Pagos) netos por:	433,446	89,339
- Títulos públicos y privados	(625,512)	(713,275)
- Préstamos:	(240,146)	(136,898)
- Al sector financiero	(50,624)	(17,165)
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	(189,522)	(119,733)
- Otros créditos por intermediación financiera	131,614	(69,995)
- Créditos por arrendamientos financieros	14,359	(35,827)
- Depósitos:	1,164,090	1,019,262
- Del sector financiero	634	1,325
- Del sector público no financiero	1,079,310	865,536
- Del sector privado no financiero y residentes en el exterior	84,146	152,401
- Otras obligaciones por intermediación financiera:	(10,959)	26,072
- Financiaciones del sector financiero:	(152)	23,979
- Interfinancieros (call recibidos)	(152)	23,979
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en activ. de financiación)	(10,807)	2,093
Cobros vinculados con ingresos por servicios	78,401	62,887
Pagos vinculados con egresos por servicios	(14,905)	(13,677)
Gastos de administración pagados	(128,843)	(99,700)
Pagos de gastos de organización y desarrollo	(2,424)	(1,041)
Cobros / (Pagos) netos por intereses punitivos	485	(67)
Otros Cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	8,228	6,600
Pagos netos por otras actividades operativas	(59,115)	(32,586)
	(59,115)	(32,586)
Pagos del impuesto a las ganancias/Impuesto a la gcia. mín. presunta	(97,281)	(19,192)
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades operativas</b>	<b>217,992</b>	<b>(7,437)</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

	2012	2011
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos netos por bienes de uso	(4,741)	(6,043)
(Pagos) / Cobros netos por bienes diversos	(321)	6,470
Otros cobros por actividades de inversión:	192	309,573
- Dividendos por participación en otras sociedades	192	309,573
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de inversión</b>	<b>(4,870)</b>	<b>310,000</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Pagos netos por:	(227)	(310)
- Banco Central de la República Argentina:	(19)	(17)
- Otros	(19)	(17)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(208)	(293)
Pagos de dividendos	-	(331,177)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>	<b>(227)</b>	<b>(331,487)</b>
<b>Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<b>7,303</b>	<b>2,613</b>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>220,198</b>	<b>(26,311)</b>

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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****AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**1. OPERACIONES DE LA ENTIDAD**

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

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

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

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

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

### 2.1. Estados contables consolidados

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

### 2.2. Estados contables comparativos

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2012 y los anexos que así lo especifican se presentan en forma comparativa con datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio precedente.

### 2.3. Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes

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

### 2.4. Reexpresión a moneda constante

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

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

## 2.5. Principales criterios de valuación

### a) Activos y pasivos en moneda extranjera:

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

### b) Títulos públicos y privados:

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

### c) Devengamiento de intereses:

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

- g) Obligaciones negociables compradas – Sin cotización:

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

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

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

- i) Créditos por arrendamientos financieros:

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

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

- j) Participaciones en otras sociedades:

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

No controladas: se valoraron al costo de adquisición reexpresado, al cierre del período/ejercicio, según corresponda, de acuerdo con lo indicado en la nota 2.4.

- k) Bienes:

- Bienes de uso y diversos:

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

- Bienes intangibles:

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

l) Indemnizaciones al personal de la Entidad:

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

m) Previsiones del pasivo:

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

n) Cuentas del patrimonio neto:

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

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

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

p) Cuentas del estado de resultados:

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, el importe estimado por la Entidad en concepto de impuesto a las ganancias de 48.765 y 46.335, respectivamente, fue superior al impuesto a la ganancia mínima presunta y fue imputado al resultado de cada período en el rubro "Impuesto a las ganancias".

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

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

a) Normas de valuación:

Los principales rubros de la Entidad que mantienen diferencias en aspectos de valuación al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

Concepto	Ref	Ajustes según normas contables profesionales							
		Estados contables individuales				Estados contables consolidado			
		Al patrimonio		Al resultado		Al patrimonio		Al resultado	
		30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	30/09/2011	30/09/2012	31/12/2011	30/09/2012	31/12/2011
Títulos públicos y asistencia al sector público:									
- Títulos públicos registrados a costo más rendimiento	(1)	-	-	-	-	4.700	7.100	(2.400)	
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – tenencia sin volatilidad publicada	(1)	(5.700)	25.100	(30.800)	6.500	(4.900)	29.500	(34.400)	
- Diferencia de valuación no realizada	(1)	-	-	-	800	-	-	-	
Participaciones en otras sociedades	(3)	(5.000)	(12.700)	7.700	17.700	-	-	-	
Bienes intangibles	(4)	-	-	-	-	(17.100)	(20.800)	3.700	
(Pasivo) / Activo diferido - Impuesto a las ganancias	(2)	(7.500)	3.800	(11.300)	8.400	(900)	400	(1.300)	
<b>Total</b>		<b>(18.200)</b>	<b>16.200</b>	<b>(34.400)</b>	<b>33.400</b>	<b>(18.200)</b>	<b>16.200</b>	<b>(34.400)</b>	

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-11-2012  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN**  
 Y ASOCIADOS S.R.L.

**M. SILVINA BELLANTIG**  
 Gerente General

**RAÚL F. CATAPANO**  
 Vicepresidente

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

**DANIEL PACI**  
 Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

**ISRAEL LIPSICH**  
 Síndico

3. Participaciones en otras Sociedades – En entidades financieras: al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, las sociedades controladas Nuevo Banco de Santa Fe S.A. (incluyendo Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.) y Banco de Santa Cruz S.A. prepararon sus estados contables de acuerdo con las normas del B.C.R.A., las cuales presentan ciertas diferencias con las normas contables profesionales vigentes.
4. Bienes Intangibles – Gastos de organización y desarrollo - Diferencia de valuación de títulos públicos: la sociedad controlada Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. mantiene activado en el rubro las diferencias negativas generadas al 1° de marzo de 2011 por aplicación de la Comunicación "A" 5180 y complementarias del B.C.R.A., netas de las correspondientes amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados. Conforme a las normas contables profesionales, dichas diferencias debieron ser imputadas a resultados en el momento en que fueron generadas.

De haberse aplicado las normas contables profesionales detalladas precedentemente, el patrimonio neto de la Entidad al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 hubiera disminuido en aproximadamente 18.200 y aumentado en aproximadamente 16.200, respectivamente, y el resultado neto de los periodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2012 y 2011, hubiera disminuido en aproximadamente 34.400 y aumentado en aproximadamente 33.400.

b) Normas de exposición:

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

	<u>30-09-12</u>	<u>31-12-11</u>
<b>5.1. Otros créditos por intermediación financiera – Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores:</b>		
Tenencias de Fideicomisos Financieros (incluye, entre otros, los siguientes programas: Garbarino, Best Consumer Finance, CMR Falabella, Banco Piano, Supervielle, Consubond, PVCred, Megabono, Columbia)	108.609	98.914
TOTAL	<u>108.609</u>	<u>98.914</u>
<b>5.2. Otros créditos por intermediación financiera – Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores:</b>		
Primas por compra de cartera	52.376	45.980
Comisiones devengadas a cobrar	1.402	1.304
Anticipo compras del exterior	259	534
Bonificaciones a cobrar	841	517
Otros	2.008	1.711
TOTAL	<u>56.886</u>	<u>50.046</u>
<b>5.3. Créditos diversos – Otros:</b>		
Anticipos de impuestos	36.993	16.887
Impuestos a recuperar	17.892	-
Depósitos en garantía por operatoria BID – Calidad San Juan	16.598	18.653
Préstamos al personal	12.533	10.694
Lebac - Nobac entregadas en garantía – Convenio de vinculación	3.768	3.800
Pagos efectuados por adelantado	3.383	2.431
Depósitos en garantía sistemas de tarjetas de crédito	2.107	1.459
Otros	8.568	4.953
TOTAL	<u>101.842</u>	<u>58.877</u>
<b>5.4. Otras obligaciones por intermediación financiera - Otras:</b>		
Operaciones con Red Link	11.528	13.580
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	47.537	65.560
Órdenes previsionales pendientes de liquidación	8.542	2.128
Préstamos por operatoria BID - Calidad San Juan	7.506	7.851
Retenciones y percepciones	9.454	10.577
Cobros no aplicados	1.111	694
Acreedores por compra de bienes dados en arrendamiento financiero	841	683
Otras	1.515	1.312
TOTAL	<u>88.034</u>	<u>102.385</u>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

	<u>30-09-12</u>	<u>31-12-11</u>
<b>5.5. Obligaciones diversas – Otras:</b>		
Impuestos a pagar	52.394	80.865
Acreedores varios	9.011	5.792
Remuneraciones, cargas sociales y retenciones a pagar	13.118	12.651
TOTAL	<u>74.523</u>	<u>99.308</u>

	<u>30-09-12</u>	<u>30-09-11</u>
<b>5.6. Cuentas de orden deudoras de control – Otras:</b>		
Valores en custodia – Títulos públicos de terceros	487.318	426.118
Valores en custodia C.F.I.	64.558	51.820
Valores en custodia – Certificados CREFI	31.071	31.071
Valores por debitar	15.705	17.694
Valores en custodia Fideicomiso Financiero SJ-5	4.461	4.538
Efectivo en custodia por cuenta de terceros	-	1.721
Valores en custodia Hipotecas Gobierno	1.328	1.328
Deudores incobrables judiciales	683	686
Valores en custodia de Banco de Santa Cruz S.A.	356	362
Valores en custodia Prendas Gobierno	696	216
Otros valores en custodia	42.093	46.814
TOTAL	<u>648.269</u>	<u>582.368</u>

	<u>30-09-12</u>	<u>30-09-11</u>
<b>5.7. Ingresos por servicios – Otros:</b>		
Comisiones por servicios fiduciarios	6.338	3.107
Comisiones por seguros	2.770	1.803
Seguro de Vida – Cobertura saldo deudor	2.405	2.106
Reembolso gastos de correspondencia	4.089	3.074
Comisiones comercio exterior	1.001	921
Alquileres de caja de seguridad	1.538	1.059
Servicios devengados	1.160	-
Otros	860	1.469
TOTAL	<u>20.161</u>	<u>13.539</u>

	<u>30-09-12</u>	<u>30-09-11</u>
<b>5.8. Egresos por servicios – Otros:</b>		
Gastos de tarjetas de crédito	3.282	2.573
Impuesto a los Ingresos Brutos	1.487	1.427
Comisión transporte de caudales	287	623
Comisión operatoria San Juan Servicio	965	756
Otros	257	442
TOTAL	<u>6.278</u>	<u>5.821</u>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

	<u>30-09-12</u>	<u>30-09-11</u>
<b>5.9. Gastos de administración – Otros gastos operativos:</b>		
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	13.853	9.245
Electricidad y comunicaciones	4.034	2.961
Servicios de seguridad	4.735	3.337
Alquileres	1.933	1.483
Seguros	778	847
Papelería y útiles	767	630
TOTAL	<u>26.100</u>	<u>18.503</u>
<b>5.10. Pérdidas Diversas – Otras:</b>		
Intereses	2.736	-
Donaciones	1.645	1.082
Quitas y condonaciones	320	455
Fallos sobre amparos	22	305
Juicios Laborales e institucionales	-	127
Otras	781	1.048
TOTAL	<u>5.504</u>	<u>3.017</u>

**6. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 30 de septiembre de 2012, la Entidad mantiene los siguientes activos de disponibilidad restringida:

- a) El rubro "Otros créditos por intermediación financiera" incluye depósitos en garantía por 44.978, 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 16.598 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 3.768 afectados en garantía de cumplimiento del contrato de vinculación mencionado en la nota 1.
  - Efectivo depositado por 2.107 afectados en garantía a favor de las entidades administradoras de tarjetas de crédito.
  - Efectivo por 75 afectados en garantía por alquiler de inmuebles.
  - Efectivo depositado por 15 afectados en garantía de las operaciones que se realizan por medio de la cámara compensadora ACH S.A.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los saldos patrimoniales correspondientes a las operaciones efectuadas con las sociedades controlante, controladas y vinculadas son los siguientes:

	<b>30-09-2012</b>				<b>31-12-2011</b>
	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A	Banco de Santa Cruz S.A.	Total	Total
<b>- ACTIVO</b>					
Otros créditos por intermediación financiera	10.438	-	-	10.438	140.240
Créditos diversos	2.157	686	1.199	4.042	1.698
<b>- PASIVO</b>					
Otras obligaciones por intermediación financiera	10.438	-	-	10.438	175.285
<b>- CUENTAS DE ORDEN</b>					
Cuentas de orden Deudoras de control	-	-	356	356	362

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, los resultados correspondientes a las operaciones efectuadas con las sociedades controlante, controladas y vinculadas son los siguientes:

	<b>30-09-2012</b>				<b>30-09-2011</b>
	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A	Banco de Santa Cruz S.A.	Total	Total
<b>- RESULTADOS</b>					
Ingresos financieros	1.603	-	-	1.603	916
Egresos financieros	231	-	-	231	37
Ingresos por servicios	-	-	1.161	1.161	6.566
Gastos de administración	236	-	-	236	240
Utilidades diversas	5.363	3.218	1.220	9.801	1.332

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

## 8. GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

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

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

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

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

## 9. ACTIVIDAD FIDUCIARIA

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

### a) Fideicomiso "Fondo de Infraestructura Proyecto Gualcamayo"

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 26.436 y 18.307, respectivamente.

**b) Fideicomiso "Interconexión Eléctrica del Departamento de Calingasta"**

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 1.559 y 1.335, respectivamente.

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 31.622 y 35.892.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**d) Fideicomiso "Fondo Fiduciario Área de Reserva de Biósfera San Guillermo"**

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 6.631 y 5.976, respectivamente.

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 6.648 y 1.473, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**f) Fideicomiso “Fondo Productivo Prueba Piloto”**

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

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2012, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 4.657.

**h) Fideicomiso “Infraestructura Rajo Argenta”**

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

Los honorarios de la Entidad, estipulados en el mencionado contrato, se devengan y liquidan por mes calendario vencido y son equivalentes al 7% de la renta mensual devengada por las inversiones realizadas con el Patrimonio Fideicomitado con un mínimo mensual al equivalente en pesos de dólares estadounidenses de 0,9 más IVA.

Al 30 de septiembre de 2012, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 26.168.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

- a) Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Entidad mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 508 y 1.234, respectivamente, las cuales se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de orden acreedoras de derivados – Valor "nocial" de opciones de venta lanzadas", correspondientes a las opciones de venta de cada cupón de capital o de intereses de BODEN 2013 y BODEN 2012 y 2013, respectivamente, establecidos por los Decretos N° 905/02 y N° 1836/02, los cuales fueron recibidos por los tenedores de depósitos reprogramados mediante los canjes instrumentados por el Gobierno Nacional. Dichas opciones se valoraron según el criterio descripto en la nota 2.5.o) y en función de las normas emitidas no afectan la situación patrimonial de la Entidad.
- b) Al 31 de diciembre de 2011, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases activos de títulos públicos (Lebac) por 140.240, con vencimientos el 2 de enero de 2012. Dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término". Adicionalmente, a esa fecha, el valor de mercado de las especies transadas asciende a 175.215 y se encuentran registradas en el rubro "Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término".

Los resultados netos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase concertadas durante los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2012 y 2011, ascienden a 2.342 y 1.139, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos financieros – Otros".

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los juicios de amparo pagados por la Entidad ascienden a miles de pesos 9.293 y 9.271 respectivamente, y miles de dólares 1.310 en ambas fechas.

La Entidad ha evaluado el impacto de la sentencia de la Corte Suprema, así como la interpretación de ciertas cuestiones relacionadas con la forma de cálculo dispuesta en el marco que cada demanda recibida deberá resolverse individualmente en los tribunales competentes y efectuarse la eventual liquidación de cada sentencia y las costas

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

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 período finalizado el 30 de septiembre de 2012, la Entidad ha cumplido con las exigencias de Efectivo Mínimo establecidas por el B.C.R.A. A continuación se detallan los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de Efectivo Mínimo del mes de septiembre de 2012, indicándose el saldo de las cuentas correspondientes a dicha fecha:

Concepto	Pesos	Moneda Extranjera
<b>Disponibilidades:</b>	<b>471.098</b>	<b>71.101</b>
– Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	471.098	71.101
<b>Otros créditos por intermediación financiera:</b>	<b>44.931</b>	<b>47</b>
– Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	44.931	47

Mediante la Comunicación "A" 5299 del 30 de marzo de 2012, el B.C.R.A. modificó las normas de efectivo mínimo, dejando sin efecto los puntos de la misma que permitían el computo de conceptos hasta ahora admitidos como (i) los billetes y monedas mantenidos en sus establecimientos y en custodia en otros bancos, y (ii) el efectivo en tránsito y en empresas de caudales.

## 13. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

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

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, la diferencia neta positiva entre el valor contable y el valor de mercado o valor presente

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

informado por el B.C.R.A., según corresponda, de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del B.C.R.A. no valuados a precio de mercado, los saldos netos en concepto de activación de quebrantos que pudieren surgir por la aplicación de las normas sobre "Valuación de instrumentos de deuda pública", entre otros conceptos.

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

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

#### 14. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALS

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

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

#### 15. PUBLICACIÓN DE ESTADOS CONTABLES

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	IDENTIFICACIÓN	2012		2011	POSICIÓN SIN OPCIONES	POSICIÓN FINAL (1)
		TENENCIA (2)		SALDO DE LIBROS		
		VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS			
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>						
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A VALOR RAZONABLE DE MERCADO</b>						
Del País:				8,806	-	-
- Bonar \$ Badlar + 275 Pbs 2014.	5439	-	-	8,806	-	-
<b>TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS A VALOR RAZONABLE DE MERCADO</b>				<b>8,806</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado</b>						
			<b>710,388</b>	<b>61,035</b>	<b>710,388</b>	<b>710,388</b>
- LEBAC Internas en \$ 14-11-12	46240	-	336,365	-	336,365	336,365
- LEBAC Internas en \$ 31-10-12	46239	-	188,985	-	188,985	188,985
- LEBAC Internas en \$ 10-10-12	46187	-	135,268	-	135,268	135,268
- LEBAC Internas en \$ 17-10-12	46253	-	49,770	-	49,770	49,770
- LEBAC Internas en \$ 20-06-12	46104	-	-	61,035	-	-
<b>Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento</b>						
			<b>2,436,415</b>	<b>484,820</b>	<b>2,431,282</b>	<b>2,431,282</b>
- LEBAC Internas en \$ 19-12-12	46250	-	326,505	-	326,505	326,505
- LEBAC Internas en \$ 06-02-13	46244	-	317,183	-	317,183	317,183
- LEBAC Internas en \$ 26-12-12	46256	-	242,735	-	242,735	242,735
- LEBAC Internas en \$ 20-02-13	46254	-	233,127	-	233,127	233,127
- LEBAC Internas en \$ 05-12-12	46243	-	214,143	-	214,143	214,143
- LEBAC Internas en \$ 10-04-13	46238	-	201,055	-	201,055	201,055
- LEBAC Internas en \$ 12-12-12	46199	-	146,511	-	146,511	146,511
- LEBAC Internas en \$ 09-01-13	46241	-	141,497	-	141,497	141,497
- LEBAC Internas en \$ 13-02-13	46229	-	121,710	-	121,710	121,710
- LEBAC Internas en \$ 28-11-12	46219	-	115,805	-	115,805	115,805
- LEBAC Internas en \$ 24-10-12	46233	-	104,842	-	104,842	104,842
- LEBAC Internas en \$ 13-03-13	46242	-	67,944	-	67,944	67,944
- LEBAC Internas en \$ 02-01-13	46262	-	58,616	-	58,616	58,616
- LEBAC Internas en \$ 06-03-13	46234	-	54,368	-	54,368	54,368
- LEBAC Internas en \$ 07-11-12	46218	-	29,641	-	29,641	29,641
- LEBAC Internas en \$ 30-01-13	46268	-	23,991	-	23,991	23,991
- LEBAC Internas en \$ 21-11-12	46252	-	19,679	-	14,546	14,546
- LEBAC Internas en \$ 03-10-12	46251	-	14,991	-	14,991	14,991
- LEBAC Internas en \$ 24-07-13	46201	-	2,072	-	2,072	2,072
- LEBAC Internas en \$ 18-04-12	46220	-	-	144,050	-	-
- LEBAC Internas en \$ 04-04-12	46140	-	-	101,324	-	-
- LEBAC Internas en \$ 11-04-12	46209	-	-	96,286	-	-
- LEBAC Internas en \$ 06-06-12	46221	-	-	94,324	-	-
- LEBAC Internas en \$ 22-02-12	46164	-	-	39,281	-	-
- LEBAC Internas en \$ 21-03-12	46211	-	-	4,858	-	-
- LEBAC Internas en \$ 13-06-12	46176	-	-	4,697	-	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	IDENTIFICACIÓN	2012		2011	POSICIÓN SIN OPCIONES	POSICIÓN FINAL (1)
		TENENCIA (2)		SALDO DE LIBROS		
		VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS			
<b>TÍTULOS PÚBLICOS - Cont.</b>						
<b>INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A. - Cont.</b>						
<b>Notas del B.C.R.A. a valor razonable de mercado</b>			<b>113,382</b>	<b>974,977</b>	<b>113,382</b>	<b>113,382</b>
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-05-13	46020	-	113,382	114,251	113,382	113,382
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	46191	-	-	226,395	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	46155	-	-	166,780	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	46130	-	-	99,813	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	46152	-	-	99,791	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	46163	-	-	79,918	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	46113	-	-	73,185	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	46204	-	-	65,098	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	46172	-	-	49,746	-	-
<b>Notas del B.C.R.A. a costo más rendimiento</b>			<b>504,112</b>	<b>1,288,973</b>	<b>509,417</b>	<b>509,417</b>
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	46155	-	161,552	-	161,552	161,552
- NOBAC Badlar + 2.5% 21-11-12	46192	-	142,843	150,417	142,843	142,843
- NOBAC Badlar + 2.5% 03-10-12	46179	-	127,947	114,382	127,947	127,947
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-05-13	46193	-	60,509	49,911	60,509	60,509
- NOBAC Badlar + 2.5% 07-11-12	46189	-	11,261	15,562	11,261	11,261
- NOBAC Badlar + 2.5% 25-04-12	46138	-	-	153,763	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 18-07-12	46153	-	-	126,204	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 04-04-12	46178	-	-	125,399	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 06-06-12	46206	-	-	106,562	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 16-05-12	46143	-	-	100,838	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-08-12	46032	-	-	91,024	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-08-12	46166	-	-	73,128	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-02-12	46120	-	-	72,647	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 21-03-12	46208	-	-	40,435	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 12-09-12	46173	-	-	21,339	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 05-09-12	46171	-	-	20,383	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 19-09-12	46175	-	-	16,491	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 24-10-12	46182	-	-	10,488	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 03-04-13	46214	-	-	-	5,305	5,305
<b>Notas del B.C.R.A. por operaciones de pase</b>			-	<b>166,409</b>	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 28-03-12	46130	-	-	71,295	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 29-02-12	46204	-	-	41,332	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-02-12	46163	-	-	37,987	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-05-12	46191	-	-	15,795	-	-
<b>TOTAL INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.</b>			<b>3,764,297</b>	<b>2,976,214</b>	<b>3,764,469</b>	<b>3,764,469</b>
<b>TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS</b>			<b>3,764,297</b>	<b>2,985,020</b>	<b>3,764,469</b>	<b>3,764,469</b>
<b>TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>			<b>3,764,297</b>	<b>2,985,020</b>	<b>3,764,469</b>	<b>3,764,469</b>

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS**

**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
En situación normal:	731,156	500,305
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	17,274	23,542
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	81,657	93,150
Sin garantías ni contragarantías preferidas	632,225	383,613
Con problemas:	-	1,106
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	1,106
Irrecuperable:	2,152	3,111
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2,151	2,948
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1	163
<b>TOTAL CARTERA COMERCIAL</b>	<b>733,308</b>	<b>504,522</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS**

**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
Cumplimiento normal:	720,650	547,448
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1,799	102
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	33,673	22,764
Sin garantías ni contragarantías preferidas	685,178	524,582
Riesgo bajo:	6,130	4,744
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	41	200
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6,089	4,544
Riesgo medio:	5,143	2,798
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	14
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5,143	2,784
Riesgo alto:	5,053	3,186
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	20	14
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5,033	3,172
Irrecuperable:	2,191	1,109
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	763	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1,428	1,109
Irrecuperables por disposición técnica:	-	2
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	2
<b>TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>	<b>739,167</b>	<b>559,287</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>1,472,475</b>	<b>1,063,809</b>

(1) Incluye:

	2012	2011
- Préstamos (antes de provisiones)	1,311,292	902,327
- O.C.I.F. – Obligaciones negociables sin cotización	48,753	48,853
- O.C.I.F. – Otros comprendidos en la normas de clasificación de deudores	56,886	50,046
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones)	55,237	62,119
- Cuentas de orden acreedoras contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	124	296
- Cuentas de orden acreedoras contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	183	168
	<b>1,472,475</b>	<b>1,063,809</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	Financiaciones			
	2012		2011	
	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	275,434	19%	162,243	15%
- 50 siguientes mayores clientes	341,873	23%	240,108	23%
- 100 siguientes mayores clientes	133,895	9%	104,049	10%
- Resto de clientes	721,273	49%	557,409	52%
TOTAL (1)	1,472,475		1,063,809	

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

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 16-11-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
 Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
 Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
 Síndico

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
- Sector público no financiero	-	1,832	-	-	-	-	-	1,832
- Sector financiero	-	49,615	17,734	18,816	19,461	29,786	10,345	145,757
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	25,532	284,319	186,459	217,644	195,907	235,588	179,437	1,324,886
<b>TOTAL (1)</b>	<b>25,532</b>	<b>335,766</b>	<b>204,193</b>	<b>236,460</b>	<b>215,368</b>	<b>265,374</b>	<b>189,782</b>	<b>1,472,475</b>

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

ISRAEL LIPSICH  
Sindico

Por Comisión Fiscalizadora

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(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	IMPORTE	2011	ACTIVIDAD PRINCIPAL		FECHA DE CIERRE EJERCICIO / PERIODO	CAPITAL	PATRIMONIO NETO
EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS												
Controladas:												
Del País												
- Banco de Santa Cruz S.A.	B	1	1	7,650,000	1,676,950	1,290,392	1,290,392	Entidad Financiera	30/09/2012	15,000	204,693	44,352
- Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	A	1	1	85,117,526	1,043,393	81,774	1,208,618	Entidad Financiera	30/09/2012	91,140	1,683,860	389,698
No controladas:												
Del País												
- Red Link S.A.	A	0.0001	1	525,000	2,362	2,362	2,469	Servicios	31/12/2011	1	81,013	33,283
- Mercado Abierto Electrónico S.A.	A	1200	1	1	2,349	2,349	7	Mercado de Valores	30/06/2012	242	15,979	36
- ACH S.A.	A	1	1	6,500	7	6	6	Servicios	31/12/2010	650	219	-1,939
Del Exterior												
- Bladex S.A. (Banco Latinoamericano de Exportaciones)	B	6.67	1	1,545	117	107	107	Entidad Financiera	31/12/2011	279,980	759,282	83,180
TOTAL EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS					1,679,429	1,292,861	1,292,861			(1)	(1)	(1)
EN OTRAS SOCIEDADES												
No controladas:												
Del País												
- Cuyum Inversora S.A.	A	1	1	1,950	6	6	6	Inversora	30/09/2011	12	1,062	80
TOTAL EN OTRAS SOCIEDADES					6	6	6					
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES					1,679,435	1,292,867	1,292,867					

(1) Expresados en dólares estadounidenses.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

Per Comisión Fiscalizadora

**MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	2012					2011		
	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL PERÍODO	INCORPORACIONES	TRANSFERENCIAS	BAJAS	DEPRECIACIONES DEL PERÍODO		VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL PERÍODO	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO
					AÑOS DE VIDA ÚTIL ASIGNADOS	IMPORTE		
<b>BIENES DE USO</b>								
- Inmuebles	10,019	304	210	-	50	456	10,077	10,019
- Mobiliario e instalaciones	3,651	464	-	-	10	474	3,641	3,651
- Máquinas y equipos	9,545	3,224	539	-	5	2,574	10,734	9,545
<b>TOTAL</b>	<b>23,215</b>	<b>3,992</b>	<b>749</b>	<b>-</b>		<b>3,504</b>	<b>24,452</b>	<b>23,215</b>
<b>BIENES DIVERSOS</b>								
- Obras en curso	419	534	(228)	99	-	-	626	419
- Anticipo por compra de bienes	100	725	(521)	67	-	-	237	100
- Obras de arte	90	-	-	-	-	-	90	90
- Papelería y útiles	1,385	489	-	516	-	-	1,358	1,385
- Otros bienes diversos	52	4	-	-	5	4	52	52
<b>TOTAL</b>	<b>2,046</b>	<b>1,752</b>	<b>(749)</b>	<b>682</b>		<b>4</b>	<b>2,363</b>	<b>2,046</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

**MOVIMIENTOS DE BIENES INTANGIBLES  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	2012				2011	
	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL PERÍODO	INCORPORACIONES	AMORTIZACIONES DEL PERÍODO		VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL PERÍODO	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO
			AÑOS DE VIDA ÚTIL ASIGNADOS	IMPORTE		
Gastos de organización y desarrollo (1)	4,441	2,424	5	1,369	5,496	4,441
TOTAL	4,441	2,424		1,369	5,496	4,441

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	2012		2011	
	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	4,384,971	77%	3,111,391	73%
- 50 siguientes mayores clientes	404,647	7%	324,696	8%
- 100 siguientes mayores clientes	108,136	2%	102,451	2%
- Resto de clientes	814,586	14%	720,481	17%
TOTAL	<u>5,712,340</u>		<u>4,259,019</u>	

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	3,067,213	1,183,977	745,585	715,565	-	-	5,712,340
Otras obligaciones por intermediación financiera:							
- Banco Central de la República Argentina	83	-	-	-	-	-	83
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	27	39	43	40	17	26	192
- Otros	88,068	-	-	-	-	-	88,068
<b>SUBTOTAL</b>	<b>88,178</b>	<b>39</b>	<b>43</b>	<b>40</b>	<b>17</b>	<b>26</b>	<b>88,343</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3,155,391</b>	<b>1,184,016</b>	<b>745,628</b>	<b>715,605</b>	<b>17</b>	<b>26</b>	<b>5,800,683</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-11-2012  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.**

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

**DANIEL PACI**  
 Gerente de Contabilidad

**M. SILVINA BELLANTIG**  
 Gerente General

**RAÚL F. CATAPANO**  
 Vicepresidente

**ISRAEL LIPSICH**  
 Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

**MOVIMIENTOS DE PREVISIONES  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

DETALLE	2012					2011
	SALDOS AL INICIO DEL PERÍODO	AUMENTOS	DISMINUCIONES		SALDOS AL CIERRE DEL PERÍODO	SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO
			DESAFECTACIONES	APLICACIONES		
<b>REGULARIZADORAS DEL ACTIVO</b>						
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad (1)	14,458	6,976   001	-	1,406	20,028	14,458
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización (1)	1,110	110   001	9	13	1,198	1,110
- Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización (1)	621	-   000	-	69	552	621
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad (1)	1,178	367   001	-	3	1,542	1,178
<b>TOTAL</b>	<b>17,367</b>	<b>7,453</b>	<b>9</b>	<b>1,491</b>	<b>23,320</b>	<b>17,367</b>
<b>DEL PASIVO</b>						
- Compromisos eventuales (1)	1	-   000	-	-	1	1
- Otras contingencias (2)	38,585	5,892   001	5,779	511	38,187	38,585
<b>TOTAL</b>	<b>38,586</b>	<b>5,892</b>	<b>5,779</b>	<b>511</b>	<b>38,188</b>	<b>38,586</b>

(1) Ver nota 2.5.d).

(2) Ver nota 2.5.m).

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL  
CORRESPONDIENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	2012						2011
	CASA MATRIZ Y SUCURSALE	TOTAL	Totales por moneda				
			Euro	Dólar	Dólar canadiense	Otras	
<b>ACTIVO</b>							
Disponibilidades	121,028	121,028	1,586	118,405	432	605	92,472
Préstamos	75,137	75,137	-	75,137	-	-	79,231
Otros créditos por intermediación financiera	1,543	1,543	-	1,543	-	-	1,261
Participaciones en otras sociedades	117	117	-	117	-	-	107
Créditos diversos	612	612	-	612	-	-	466
<b>TOTAL</b>	<b>198,437</b>	<b>198,437</b>	<b>1,586</b>	<b>195,814</b>	<b>432</b>	<b>605</b>	<b>173,537</b>
<b>PASIVO</b>							
Depósitos	129,199	129,199	-	129,199	-	-	125,607
Otras obligaciones por intermediación financiera	20,131	20,131	5	20,126	-	-	17,208
<b>TOTAL</b>	<b>149,330</b>	<b>149,330</b>	<b>5</b>	<b>149,325</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>142,815</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>							
DEUDORAS (excepto cuentas deudoras por contrapartida)							
- Contingentes	34,863	34,863	-	34,863	-	-	59,743
- De control	161,988	161,988	-	161,988	-	-	84,957
<b>TOTAL</b>	<b>196,851</b>	<b>196,851</b>	<b>-</b>	<b>196,851</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>144,700</b>
ACREEDORAS (excepto cuentas acreedoras por contrapartida)							
- Contingentes	277	277	-	277	-	-	254
<b>TOTAL</b>	<b>277</b>	<b>277</b>	<b>-</b>	<b>277</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>254</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**ASISTENCIA A VINCULADOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	2012		2011
	Situación	TOTAL	TOTAL
	Normal		
<b>1. Préstamos:</b>			
Adelantos:	8,931	8,931	6,469
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	8,161	8,161	6,191
Tarjetas:	334	334	181
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	334	334	181
Otros:	436	436	97
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	436	436	97
<b>2. Otros créditos por intermediación financiera</b>	1,239	1,239	789
<b>3. Créditos por arrendamientos financieros</b>	9,393	9,393	8,661
<b>4. Participación en otras sociedades</b>	1,679,305	1,679,305	1,292,748
<b>TOTAL</b>	<b>1,698,868</b>	<b>1,698,868</b>	<b>1,308,667</b>
<b>PREVISIONES</b>	<b>196</b>	<b>196</b>	<b>159</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	OBJETIVO DE LAS OPERACIONES REALIZADAS	ACTIVO SUBYACENTE	TIPO DE LIQUIDACIÓN	ÁMBITO DE NEGOCIACIÓN O CONTRAPARTE	PLAZO PROMEDIO PONDERADO ORIGINALMENTE PACTADO - en meses -	PLAZO PROMEDIO PONDERADO RESIDUAL - en meses -	MONTO
Opción de venta lanzada	Otras coberturas	Títulos Públicos Nacionales - Boden 2013	Con entrega del subyacente	OTC - Residentes en el país. Sector no financiero	86	8	508

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

ISRAEL LIPSICH  
Sindico

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

CUADRO I

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

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADOS (ART. 33 - LEY N° 19.550)**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	2012	2011
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>	3,373,364	2,398,057
Efectivo	1,011,674	1,156,369
Entidades financieras y corresponsales:	2,361,690	1,241,688
- B.C.R.A.	2,149,742	1,064,344
- Otras del país	31,626	31,188
- Del exterior	180,322	146,156
<b>B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo II)</b>	5,725,494	4,834,899
Títulos públicos a valor razonable de mercado	22,874	158,903
Títulos públicos a costo más rendimiento	134,872	652
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	5,567,748	4,675,344
<b>C. PRÉSTAMOS (Anexo I)</b>	10,996,976	9,306,372
Al sector público no financiero	63,428	28,516
Al sector financiero:	296,089	181,323
- Interfinancieros (call otorgados)	137,000	59,607
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	144,497	112,185
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	14,592	9,531
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior:	10,824,225	9,244,240
- Adelantos	1,497,533	559,681
- Documentos	2,853,128	2,397,962
- Hipotecarios	528,628	575,170
- Prendarios	440,453	567,024
- Personales	3,668,181	3,177,531
- Tarjetas de crédito	1,036,812	1,046,417
- Otros	742,598	866,706
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	158,111	166,984
- (Cobros no aplicados)	(1,555)	(2,016)
- (Intereses documentados)	(99,664)	(111,219)
Previsiones	(186,766)	(147,707)

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 16-11-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
 Vicepresidente

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

ACTIVO - Continuación	2012	2011
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	1,200,579	1,347,546
Banco Central de la República Argentina	358,330	327,411
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	13,304	492,818
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	389,453	48,960
Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	53,114	54,165
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	391,589	391,982
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	164,996	199,380
Previsiones	(170,207)	(167,170)
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)	183,909	175,481
Créditos por arrendamientos financieros	183,838	175,386
Intereses y ajustes devengados a cobrar	2,249	2,237
Previsiones	(2,178)	(2,142)
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	14,069	10,501
En entidades financieras	1,273	1,096
Otras	12,984	9,580
Previsiones	(188)	(175)
G. CRÉDITOS DIVERSOS	579,681	513,677
Otros	581,235	514,950
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	925	792
Previsiones	(2,479)	(2,065)
H. BIENES DE USO	271,395	245,984
I. BIENES DIVERSOS	22,487	27,109
J. BIENES INTANGIBLES	88,636	101,445
Llave de negocio	33,536	42,413
Gastos de organización y desarrollo	55,100	59,032
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	540	272
TOTAL DEL ACTIVO	22,457,130	18,961,343

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

PASIVO	2012	2011
<b>L. DEPÓSITOS</b>	18,449,246	15,308,377
Sector público no financiero	6,934,409	5,409,331
Sector financiero	19,407	20,004
Sector privado no financiero y residentes en el exterior:	11,495,430	9,879,042
- Cuentas corrientes	1,959,743	1,726,058
- Cajas de ahorros	4,446,431	3,821,148
- Plazo fijo	3,949,898	3,407,911
- Cuentas de Inversiones	159,907	43,804
- Otros	930,830	843,391
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	48,621	36,730
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	968,002	1,024,358
Banco Central de la República Argentina:	62,707	28,485
- Otros	62,707	28,485
Bancos y organismos internacionales	5,783	13,774
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	351,400	44,296
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	13,308	515,310
Financiaci3nes recibidas de entidades financieras locales:	150,315	402
- Interfinancieros (call recibidos)	150,000	-
- Otras financiaci3nes de entidades financieras locales	182	390
- Intereses devengados a pagar	133	12
Otras	384,338	421,825
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	151	266
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>	618,583	720,859
Dividendos a pagar	2,644	2,656
Honorarios	40,648	41,487
Otras	575,291	676,716
<b>O. PREVISIONES</b>	117,729	118,057
<b>Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACI3N</b>	1,659	3,806
SUBTOTAL DEL PASIVO	20,155,219	17,175,457
PARTICIPACI3N DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS (Nota 2.)	308,269	260,064
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	20,463,488	17,435,521
<b>PATRIMONIO NETO</b>	1,993,642	1,525,822
<b>TOTAL DEL PASIVO M3S PATRIMONIO NETO</b>	22,457,130	18,961,343

Firmado a efectos de su identificaci3n con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

Por Comisi3n Fiscalizadora

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

ISRAEL LIPSICH  
Sindico

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
<b>DEUDORAS</b>	<b>7,077,375</b>	<b>6,299,950</b>
Contingentes:	3,294,159	3,224,852
- Garantías recibidas	3,204,139	3,155,533
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	90,020	69,319
De control:	2,914,217	2,484,405
- Créditos clasificados irrecuperables	173,213	162,516
- Otras	2,732,238	2,315,492
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	8,766	6,397
De derivados:	490,498	255,114
- Valor "nocional" de opciones de compra tomadas	122,016	119,164
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	125,176	-
- Cuenta de derivados deudoras por contrapartida	243,306	135,950
De actividad fiduciaria:	378,501	335,579
- Fondos en fideicomiso	378,501	335,579
<b>ACREEDORAS</b>	<b>7,077,375</b>	<b>6,299,950</b>
Contingentes:	3,294,159	3,224,852
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	13,434	12,682
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	1,454	3,388
- Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	75,132	53,249
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	3,204,139	3,155,533
De control:	2,914,217	2,484,405
- Valores por acreditar	8,766	6,397
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	2,905,451	2,478,008
De derivados:	490,498	255,114
- Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas	132,428	135,950
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	110,878	-
- Cuenta de derivados acreedoras por contrapartida	247,192	119,164
De actividad fiduciaria:	378,501	335,579
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	378,501	335,579

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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 RESULTADOS CONSOLIDADOS (ART. 33 - LEY N° 19.550)  
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2012 Y 2011  
Y TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>	2,178,805	1,637,923
- Intereses por disponibilidades	-	3
- Intereses por préstamos al sector financiero	25,249	23,356
- Intereses por adelantos	132,324	93,111
- Intereses por documentos	1,026,675	687,249
- Intereses por préstamos hipotecarios	75,035	51,689
- Intereses por préstamos prendarios	61,436	46,122
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	129,166	80,427
- Intereses por otros préstamos	63,830	102,552
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	1,269	754
- Intereses por arrendamientos financieros	25,364	13,509
- Resultado neto de títulos públicos y privados	575,139	501,562
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	867	1,909
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	24,864	21,451
- Otros	37,587	14,229
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>	(767,313)	(467,777)
- Intereses por depósitos en cuenta corriente	(401)	(976)
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	(5,981)	(6,192)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(629,863)	(356,743)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(757)	(3,579)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(22)	(192)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(1,773)	(1,375)
- Otros intereses	(5,810)	(2,240)
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	(667)	(1,534)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(21,441)	(17,726)
- Otros	(100,598)	(77,220)
<b>MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN</b>	1,411,492	1,170,146
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	(119,376)	(76,858)
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>	860,281	677,367
- Vinculados con operaciones activas	275,003	180,393
- Vinculados con operaciones pasivas	438,870	349,395
- Otras comisiones	4,760	4,815
- Otros	141,648	142,764
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>	(200,987)	(171,201)
- Comisiones	(63,601)	(50,211)
- Otros	(137,386)	(120,990)

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

	2012	2011
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
- Gastos en personal	(1,213,840)	(961,387)
- Honorarios a directores y síndicos	(827,379)	(648,682)
- Otros honorarios	(53,345)	(41,102)
- Propaganda y publicidad	(26,994)	(23,697)
- Impuestos	(16,474)	(18,101)
- Depreciación de bienes de uso	(54,443)	(50,816)
- Amortización de gastos de organización	(35,483)	(28,832)
- Otros gastos operativos	(13,407)	(12,910)
- Otros	(168,658)	(124,397)
	(17,657)	(12,850)
<b>RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA</b>	<b>737,570</b>	<b>638,067</b>
<b>G. UTILIDADES DIVERSAS</b>		
- Resultado por participaciones permanentes	127,805	91,395
- Intereses punitivos	5,385	4,112
- Créditos recuperados y provisiones desahfectadas	4,927	3,269
- Otras	77,420	55,418
	40,073	28,596
<b>H. PÉRDIDAS DIVERSAS</b>		
- Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	(56,937)	(62,206)
- Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(2,589)	(3,051)
- Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	(17,744)	(27,132)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos	(58)	(1,202)
- Amortización de llave de negocio	(370)	(307)
- Otras	(8,877)	(8,877)
	(27,299)	(21,637)
<b>RESULTADOS POR PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADA</b>	<b>(48,204)</b>	<b>(41,201)</b>
<b>RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA</b>	<b>760,234</b>	<b>626,055</b>
<b>I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>		
	(292,414)	(258,465)
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA</b>	<b>467,820</b>	<b>367,590</b>

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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 FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2012 Y 2011 Y TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Efectivo al inicio del período	2,398,057	2,523,995
Efectivo al cierre del período	3,373,364	2,407,776
<b>Aumento neto / (Disminución neta) del Efectivo</b>	<b>975,307</b>	<b>(116,219)</b>
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Cobros / (Pagos) netos por:	1,956,688	1,030,091
- Títulos Públicos y Privados	(934,135)	821,393
- Préstamos:	(271,593)	(1,434,401)
- Al sector financiero	(89,434)	(50,409)
- Al sector público no financiero	(34,051)	3,085
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	(148,108)	(1,387,077)
- Otros créditos por intermediación financiera	768,016	(9,956)
- Créditos por arrendamientos financieros	16,948	(79,253)
- Depósitos:	2,500,802	1,906,657
- Del sector financiero	(597)	5,285
- Del sector público no financiero	1,264,763	552,651
- Del sector privado no financiero y residentes en el exterior	1,236,636	1,348,721
- Otras obligaciones por intermediación financiera:	(123,350)	(174,349)
- Financiaciones del sector financiero:	149,281	54,388
- Interfinancieros (call recibidos)	149,281	54,388
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en actividades de financiación)	(272,631)	(228,737)
Cobros vinculados con ingresos por servicios	861,010	888,278
Pagos vinculados con egresos por servicios	(200,847)	(171,276)
Gastos de administración pagados	(1,076,792)	(810,168)
Pagos de gastos de organización y desarrollo	(13,409)	(21,310)
(Pagos) / Cobros netos por intereses punitivos	(17,132)	2,877
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(58)	(1,202)
Cobros de dividendos de otras sociedades	4	3
Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(30,439)	(83,770)
Pagos netos por otras actividades operativas	(101,054)	(70,365)
	(101,054)	(70,365)
Pago del impuesto a las ganancias/Impuesto a la Gcia.Min. Presunta	(397,183)	(297,490)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>980,788</b>	<b>265,668</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

	2012	2011
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos netos por bienes de uso	(60,658)	(54,709)
Cobros / (Pagos) netos por bienes diversos	5,164	(2,152)
Cobros de dividendos de otras sociedades	192	-
Otros pagos por actividades de inversión:	1,623	1,749
- Dividendos por participaciones en otras sociedades	1,623	1,749
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(53,679)</b>	<b>(55,112)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Cobros netos por:	23,346	23,118
- Banco Central de la República Argentina:	31,567	27,966
- Otros	31,567	27,966
- Bancos y organismos internacionales	(7,991)	15,528
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(230)	(20,376)
Pagos de dividendos	(12)	(371,347)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>23,334</b>	<b>(348,229)</b>
<b>Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<b>24,864</b>	<b>21,454</b>
<b>Aumento neto / (Disminución neta) del efectivo</b>	<b>975,307</b>	<b>(116,219)</b>

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (ART. 33 – LEY N° 19.550)  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**1. BASES DE PRESENTACIÓN Y SOCIEDADES CONTROLADAS**

De acuerdo con los procedimientos establecidos en las normas del B.C.R.A. (Comunicación "A" 2227 y complementarias), Banco de San Juan S.A. ha consolidado línea por línea sus estados de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011, con los estados de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 de Banco de Santa Cruz S.A. y Nuevo Banco de Santa Fe S.A. y sus correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011.

Adicionalmente, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. ha consolidado, de acuerdo con el método recién expuesto, los estados de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011, con los estados de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. y sus correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011.

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., (i) el estado de situación patrimonial consolidado al 30 de septiembre de 2012, se presentan en forma comparativa con los saldos al 31 de diciembre de 2011 (cierre del ejercicio anterior) y (ii) los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes consolidados por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

La tenencia que posee Banco de San Juan S.A. sobre las sociedades directamente controladas, al 30 de septiembre de 2012, es la siguiente:

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

Adicionalmente, la tenencia que posee Nuevo Banco de Santa Fe S.A. sobre Nuevo Banco de Entre Ríos S.A., al 30 de septiembre de 2012, es la siguiente:

Sociedad	Acciones		Porcentaje sobre		Actividad
	Tipo	Cantidad	Capital social (1)	Votos	
Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	Ordinarias, nominativas no endosables	172.000.000	64,42%	100%	Entidad Financiera

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

Los activos y pasivos de las sociedades controladas al 30 de septiembre de 2012 ascienden a 1.574.189 y 1.369.496, respectivamente, para Banco de Santa Cruz S.A., y 14.656.740 y 12.972.880, respectivamente, para Nuevo Banco de Santa Fe S.A., consolidado con Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

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

## 2. PARTICIPACIÓN MINORITARIA

La composición de los intereses complementarios en el rubro "Participación de terceros en sociedades controladas" al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Controlada	Terceros	2012	2011
Banco de Santa Cruz S.A.	Provincia de Santa Cruz	100.300	78.567
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Accionistas minoritarios	111.303	85.544
Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. (1)	Seguro de Depósitos S.A.	96.666	95.953
	Total	308.269	260.064

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

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

Operaciones de la Entidad:

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

Por otra parte, la entidad controlada Nuevo Banco de Santa Cruz S.A mantiene convenios de asistencia crediticia firmados con la Provincia de Santa Cruz, los cuales se actualizan por el CER más una tasa del 12% anual. Dichos convenios mantienen una garantía suspensiva sobre la coparticipación de impuestos. En tal sentido, al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la asistencia mencionada se encuentra registrada en el rubro "Préstamos - Al Sector Público no Financiero" por 3.544 y 13.771, respectivamente, y la Provincia de Santa Cruz se encuentra cumpliendo al día el cronograma de pagos establecido en el respectivo convenio de asistencia. Por otra parte, sobre los depósitos indisponibles, la Entidad reconocerá a la Provincia de Santa Cruz la tasa de interés establecida oportunamente y el CER correspondiente.

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

1) Operaciones de la Entidad:

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

2) Actividades Fiduciarias:

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

- a) Ex-Banco de Santa Fe S.A.P.E.M: se desempeña como "Agente Administrador" de la gestión de cobranza de la cartera residual de créditos del ex-Banco de Santa Fe S.A.P.E.M. Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 el monto del patrimonio fideicomitado es de 267.611 y 265.912, respectivamente.
- b) Fideicomiso para la asistencia a empresas de las industrias de la madera y del mueble de la Provincia de Santa Fe: se desempeña como agente financiero y ejerce la administración de los bienes

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

fideicomitidos. Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 el monto del patrimonio fideicomitado es de 6.818 y 6.423, respectivamente.

3) Medidas judiciales:

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

4) Depósitos Judiciales:

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

Nuevo Banco de Santa Fe S.A. se encuentra en continua evaluación de la interpretación de ciertas cuestiones de detalle no resueltas por dicho tribunal. No obstante ello, y a partir de este hecho, al tratarse de un concepto devengado no sujeto a condición resolutoria, el Directorio de dicha Entidad procedió a registrar la pérdida por la dolarización de los depósitos judiciales por 46.000 contabilizados en moneda local con cargo a los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006. De este importe, aproximadamente 23.630 se han abonado al 30 de septiembre de 2012 en función de lo requerido por los juzgados respectivos. El Directorio estima que no existirán efectos adicionales significativos a los ya reconocidos contablemente, que pudieran derivarse de la situación mencionada precedentemente; sin perjuicio de mantener los derechos de Nuevo Banco de Santa Fe S.A. a solicitar compensación al Estado Nacional por este concepto.

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

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el monto del pasivo, registrado en el rubro "Previsiones" del pasivo, según lo dispuesto por dicha comunicación, asciende a 36.086 y 41.544, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**c) Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.**

## 1) Operaciones de la Entidad:

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

## 2) Fideicomiso Financiero BERSA:

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

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

Al 30 de septiembre de 2012 el Fideicomiso BERSA presenta un activo de 1.165, representado fundamentalmente por Títulos privados – Fondos comunes de inversión por 1.069, cuyo destino es atender los gastos del proceso de liquidación; y un pasivo de 161.511, de los cuales 160.717 corresponden al saldo no rescatado del Certificado de Participación "Bono A"; debiéndose notar que el último balance auditado corresponde al 31 de diciembre de 2011 y, por lo tanto, las cifras detalladas son previas al examen de los auditores de dicho Fideicomiso (Auditoría General de la Nación). Por tal motivo el Directorio de la Entidad controlada, ha decidido previsionar en su totalidad el CPA dado que no existe probabilidad de rescate por inexistencias de activos fideicomitados.

**4. CRITERIOS DE VALUACIÓN SOBRE BASES CONSOLIDADAS**

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

## a) Tenencias a costo más rendimiento:

Se valoraron al valor de incorporación incrementado en función a la TIR al 30 de septiembre de 2012. Los devengamientos de la TIR mencionada precedentemente fueron imputados a los resultados del período.

## 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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

el 30 de septiembre de 2007, de acuerdo con lo estipulado en la cláusula 19.1.4. del contrato de Fideicomiso, neto de los rescates efectuados por dicha entidad. Tal como se menciona en la nota 3.c) 2), dicha participación se encuentra totalmente provisionada.

c) Bienes de uso y diversos:

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

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

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

Incluye las diferencias negativas generadas al 1° de marzo de 2011 por aplicación de la Comunicación "A" 5180 y complementarias del B.C.R.A., como consecuencia de la valuación a valores razonables de mercado de las tenencias de CUASIPAR de la Entidad a dicha fecha, menos las correspondientes amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados (60 cuotas iguales, mensuales y consecutivas), considerando, adicionalmente, el importe mínimo anual de amortización establecido en la citada Comunicación.

## 5. ACCIONES LEGALES DE AMPARO SOBRE DEPÓSITOS

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

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

## 6. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Adicionalmente a lo mencionado en la nota 6. a los estados contables individuales de Banco de San Juan S.A., al 30 de septiembre de 2012 sus sociedades controladas mantienen los siguientes activos de disponibilidad restringida:

a) El rubro "Otros créditos por intermediación financiera" incluye depósitos en garantía por:

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

- 47.105, instrumentos emitidos por el B.C.R.A., afectados como garantía de operaciones de pase pasivo efectuadas en el Mercado Abierto Electrónico.
  - 313.352, 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:
- Notas del B.C.R.A. por 6.121 entregadas 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.
  - 13.249 y 75.502, correspondientes a Bonos CUASIPAR y a Bonos de la Nación Argentina (BONAR) entregados en garantía de la operatoria establecida por la Comunicación "A" 5089 del B.C.R.A., adelantos del B.C.R.A. a las entidades financieras con destino a financiamientos al sector productivo.
  - Depósitos en garantía por 7.080, destinados al cumplimiento del contrato de vinculación con la Provincia de Santa Fe.
  - Depósitos en garantía por 18.096 a favor de las operaciones realizadas en mercados institucionales y de las entidades administradoras de tarjetas de crédito.
  - Letras del B.C.R.A. por 3.243 en garantía por el contrato celebrado con el Gobierno de la Provincia de Entre Ríos.
  - Depósitos en garantía por alquileres por 101.
  - Depósitos en garantía por 19.967 destinados al cumplimiento de las operaciones de compra-venta de moneda extranjera a término en Rosario Futures Exchange (ROFEX).
  - Otros depósitos en garantía por 259.

## 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

- a) Al 30 de septiembre de 2012, Banco San Juan S.A. mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 508, las cuales se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de orden acreedoras de derivados - Valor "nacional" de opciones de venta lanzadas", correspondientes a las opciones de venta de cada cupón de capital o de intereses de BODEN 2013 establecidos por el Decreto N°1836/02, los cuales fueron recibidos por los tenedores de depósitos reprogramados mediante los canjes instrumentados por el Gobierno Nacional.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2011 la Entidad mantenía registradas en el rubro mencionado en el párrafo precedente opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 1.234, correspondientes a las

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

opciones de venta de cada cupón de capital o de intereses de BODEN 2012 y 2013 establecidos por los Decretos N° 905/02 y N° 1836/02, los cuales fueron recibidos por los tenedores de depósitos reprogramados mediante los canjes instrumentados por el Gobierno Nacional.

Dichas opciones se valoraron según el criterio descrito en la nota 2.5.o) a los estados contables individuales y en función de las normas emitidas no afectan la situación patrimonial de la Entidad.

- b) Al 30 de septiembre de 2012 Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 9.904 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 2013 establecidos por el Decreto N°1836/02, los cuales fueron recibidos por los tenedores de depósitos reprogramados mediante los canjes instrumentados por el Gobierno Nacional.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2011, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantenía registradas en el rubro mencionado en el párrafo precedente opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 15.552, 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.

- c) Al 30 de septiembre de 2012, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene concertadas operaciones de pases pasivos de títulos públicos (Lebac) por 348.879, cuyos vencimientos se producen el 1 de octubre de 2012. Dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro "Otras obligaciones por intermediación financiera – Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término". Adicionalmente, a esa fecha el valor de mercado de las especies transadas asciende a 386.862 y se encuentran registradas en los rubros "Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir compras contado a liquidar y a término".

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2011, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantenía concertadas operaciones de pase activos y pasivos de títulos públicos (Lebac) por 426.771 y 18.967, respectivamente. Dichas operaciones se encontraban registradas en los rubros "Otros créditos por intermediación financiera – B.C.R.A. y Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término" y "Otras obligaciones por intermediación financiera – Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término", respectivamente. Adicionalmente, a esa fecha, el valor de mercado de las especies transadas ascendía, para los pases activos, a 436.613 y, para los pases pasivos, a 20.900 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.

- d) Al 30 de septiembre de 2012, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantenía concertadas operaciones de compra a término de moneda extranjera por 125.176. Dichas operaciones se encontraban registradas en el rubro "Cuentas de orden – Deudoras – De Derivados – Valor "nocial" de operaciones a término sin entrega del subyacente". Asimismo, la Entidad mantenía concertadas operaciones de venta a término de moneda extranjera por 110.878. Dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de orden – Acreedoras – De Derivados – Valor "nocial" de operaciones a término sin entrega del subyacente".
- e) 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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

Fe S.A. y SEDESA suscribieron un contrato de opción de compra y opción de venta sobre las acciones preferidas de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A., por el cual, mediante la opción de compra Nuevo Banco de Santa Fe S.A. tendrá derecho a adquirir las acciones preferidas de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. las que deberán ser pagadas a los quince años, contados desde la fecha de toma de posesión de dicha entidad con más un interés del 4% anual pagadero conjuntamente con el precio. Asimismo, dicha opción de compra podrá ser ejercida por el adquirente (y solo por éste) en cualquier momento desde la fecha de toma de posesión del banco.

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

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene registradas opciones de compra tomada y venta lanzadas por la adquisición de las acciones preferidas de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. por 122.016 y 119.164, respectivamente.

- f) Al 31 de diciembre de 2011, Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. mantenía concertadas operaciones de pase activos (Lebac y Nobac) por 24.255. Dichas operaciones se encontraban contabilizadas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término" y "Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término". Adicionalmente a esa fecha, el valor de cotización de las especies transadas ascendía a 27.089.
- g) Al 31 de diciembre de 2011, Banco de Santa Cruz S.A. mantenía concertadas operaciones de pase activos y pasivos de títulos públicos por 41.792 y 25.329, respectivamente. Dichas operaciones se encontraban registradas en los rubros "Otros créditos por intermediación financiera – B.C.R.A. y Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término" y "Otras obligaciones por intermediación financiera – Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término", respectivamente. Adicionalmente, a esa fecha, el valor de mercado de las especies transadas ascendía, para los pases activos, a 46.408 y, para los pases pasivos, a 27.976 y se encontraban registradas en los rubros "Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas a contado a liquidar y a término" y "Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término", respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAÚL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**ESTADOS DE SITUACIÓN DE DEUDORES CONSOLIDADOS (ART. 33 - LEY N° 19.550)**  
**AL 30 SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
En situación normal:	5,075,471	3,855,508
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	100,516	59,286
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	705,026	870,866
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4,269,929	2,925,356
Con seguimiento especial - en observación:	18,673	2,865
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5,432	2,301
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13,241	564
Con problemas:	18,615	2,127
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	15,225	356
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3,390	1,771
Con alto riesgo de insolvencia:	20,494	18,983
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	13,897	12,933
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6,597	6,050
Irrecuperable:	15,937	12,575
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14,360	9,653
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1,577	2,922
<b>TOTAL CARTERA COMERCIAL</b>	<b>5,149,190</b>	<b>3,892,058</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAUL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DANIEL PACI  
Gerente de Contabilidad

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**ESTADOS DE SITUACION DE DEUDORES CONSOLIDADOS (ART. 33 - LEY N° 19.550)**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
Situación normal:	6,290,947	5,911,408
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	5,834	1,912
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	580,274	642,905
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5,704,839	5,266,591
Riesgo bajo:	56,336	26,347
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2,319	1,931
Sin garantías ni contragarantías preferidas	54,017	24,416
Riesgo medio:	30,279	16,552
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1,326	323
Sin garantías ni contragarantías preferidas	28,953	16,229
Riesgo alto:	47,232	33,850
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1,861	3,505
Sin garantías ni contragarantías preferidas	45,371	30,345
Irrecuperable:	28,760	21,035
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4,100	4,102
Sin garantías ni contragarantías preferidas	24,660	16,933
Irrecuperables por disposición técnica:	83	67
Sin garantías ni contragarantías preferidas	83	67
<b>TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>	<b>6,453,637</b>	<b>6,009,259</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>11,602,827</b>	<b>9,901,317</b>

(1) Incluye:

	30/09/2012	31/12/2011
- Préstamos (antes de provisiones)	11,183,742	9,454,079
- O.C.I.F. - Obligaciones negociables sin cotización	53,114	54,165
- O.C.I.F. - Otros comprendidos en la normas de clasificación de deudores	164,996	199,380
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones)	186,087	177,623
- Cuentas de orden contingentes - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	13,434	12,682
- Cuentas de orden contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	1,454	3,388
	<b>11,602,827</b>	<b>9,901,317</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAUL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO (ART. 33 - LEY N° 19.550)  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	TENENCIA		
	VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS	SALDO DE LIBROS
		2012	2011
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>			
<b>Titulos Públicos a valor razonable de mercado</b>		<b>22,874</b>	<b>158,903</b>
Del país:		22,874	158,903
En pesos		22,874	158,847
- Bono Cuasi Par vto. 2045	-	18,693	15,066
- Bonos Garantizados Fondo Fiduciario para el Des. Prov. - vto. 2018	-	4,144	-
- Bonos de Consolidación Proveedores - 7a. Serie	-	32	-
- Bono Hipotecario 2014 Ley 25798	-	5	5
- Bonar \$ Badlar + 275 Pbs 2014	-	-	143,776
En Moneda Extranjera	-	-	56
- Bonos del Estado Nacional en dólares Libor 2012	-	-	56
<b>Titulos Públicos a costo más rendimiento</b>		<b>134,872</b>	<b>652</b>
Del país:	137,534	134,872	652
En Pesos	137,534	134,872	652
- Bonar \$ Badlar + 275 Pbs 2014	85,935	82,910	-
- LEBAC de la Pcia de ER S.2A - en \$ 29/10/12	19,960	20,240	-
- NOBAC de la Pcia de ER S.2B - en \$ 28/12/12	16,176	16,238	-
- LEBAC de la Pcia de ER S.1B - en \$ 01/10/12	9,896	9,896	-
- NOBAC de la Pcia de ER S.1C - en \$ 29/10/12	5,070	5,091	-
- Bonos del Gob. Nacional en \$ 2013-Compensación CER/CVS	497	497	652
<b>Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.</b>		<b>5,567,748</b>	<b>4,675,344</b>
Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado	-	1,081,577	90,100
- LEBAC Internas en \$ 14-11-12	-	443,949	-
- LEBAC Internas en \$ 31-10-12	-	334,005	-
- LEBAC Internas en \$ 10-10-12	-	167,154	-
- LEBAC Internas en \$ 17-10-12	-	136,469	-
- LEBAC Internas en \$ - Otras	-	-	90,100
Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento		3,607,499	803,612
- LEBAC Internas en \$ 19-12-12	-	565,215	-
- LEBAC Internas en \$ 06-02-13	-	436,007	-
- LEBAC Internas en \$ 05-12-12	-	335,423	-
- LEBAC Internas en \$ 12-12-12	-	302,265	-
- LEBAC Internas en \$ 28-11-12	-	285,594	-
- LEBAC Internas en \$ 26-12-12	-	276,748	-
- LEBAC Internas en \$ 20-02-13	-	233,127	-
- LEBAC Internas en \$ 10-04-13	-	201,055	-
- LEBAC Internas en \$ 09-01-13	-	141,497	-
- LEBAC Internas en \$ 13-02-13	-	121,710	-
- LEBAC Internas en \$ 24-10-12	-	104,842	-
- LEBAC Internas en \$ 13-03-13	-	67,944	-
- LEBAC Internas en \$ 02-01-13	-	63,463	-
- LEBAC Internas en \$ 21-11-12	-	59,017	-
- LEBAC Internas en \$ 06-03-13	-	54,368	-
- LEBAC Internas en \$ 22-02-12	-	-	231,093
- LEBAC Internas en \$ 21-03-12	-	-	230,481
- LEBAC Internas en \$ 04-04-12	-	-	189,163
- LEBAC Internas en \$ - Otras	-	359,224	152,875

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente GeneralRAUL F. CATAPANO  
Vicepresidente

Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO M. NACUZZI  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.501DANIEL PACI  
Gerente de ContabilidadISRAEL LIPSICH  
Sindico

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO (ART. 33 - LEY N° 19.550)

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	TENENCIA		
	VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS	SALDO DE LIBROS
		2012	2011
<b>TÍTULOS PÚBLICOS - Cont.</b>			
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. - Cont.			
Letras del B.C.R.A. por operaciones de pase		86,859	452,516
- LEBAC Internas en \$ 14-11-12	86,859	86,859	-
- LEBAC Internas en \$ 22-02-12	-	-	335,200
- LEBAC Internas en \$ - Otras	-	-	117,316
Notas del B.C.R.A. a valor razonable de mercado		123,832	1,444,742
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-05-13	-	123,832	114,251
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	-	-	166,780
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-05-12	-	-	307,265
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-02-12	-	-	172,291
- NOBAC Badlar + 2.5% 28-03-12	-	-	160,942
- NOBAC Badlar + 2.5% 25-01-12	-	-	143,757
- NOBAC Badlar + 2.5% 18-01-12	-	-	127,102
- NOBAC Badlar + 2.5% 14-03-12	-	-	114,878
- NOBAC Badlar + 2.5% - Otras	-	-	137,476
Notas del B.C.R.A. por operaciones de pase		-	321,177
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-02-12	-	-	123,938
- NOBAC Badlar + 2.5% - Otras	-	-	197,239
Notas del B.C.R.A. a costo más rendimiento		667,981	1,563,197
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	-	196,485	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 21-11-12	-	222,856	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 03-10-12	-	169,500	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-05-13	-	62,578	114,382
- NOBAC Badlar + 2.5% 07-11-12	-	11,281	105,375
- NOBAC Badlar + 2.5% 03-04-13	-	5,301	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-02-12	-	-	262,424
- NOBAC Badlar + 2.5% 21-03-12	-	-	157,798
- NOBAC Badlar + 2.5% 04-04-12	-	-	153,763
- NOBAC Badlar + 2.5% 25-04-12	-	-	153,675
- NOBAC Badlar + 2.5% 16-05-12	-	-	125,399
- NOBAC Badlar + 2.5% 06-06-12	-	-	119,552
- NOBAC Badlar + 2.5% - Otras	-	-	370,829
<b>TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS</b>		<b>5,725,494</b>	<b>4,834,899</b>
<b>TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>		<b>5,725,494</b>	<b>4,834,899</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 16-11-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

RAUL F. CATAPANO  
Vicepresidente

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