

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 auditado el estado de situación patrimonial adjunto de BANCO DE SAN JUAN S.A. al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado en esa fecha. Asimismo, hemos auditado el estado de situación patrimonial consolidado adjunto de BANCO DE SAN JUAN S.A. y sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado en esa fecha, que se exponen como información complementaria en el Cuadro I adjunto.

2. La Dirección de la Entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado, para que dichos estados contables no incluyan distorsiones significativas originadas en errores o irregularidades, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar las estimaciones que resulten razonables en las circunstancias. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados contables basada en nuestra auditoría.

3. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el B.C.R.A. Estas normas requieren que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados contables.

Una auditoría incluye aplicar procedimientos, sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre la información expuesta en los estados contables. Los procedimientos seleccionados

dependen del juicio profesional del auditor, quien a este fin evalúa los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados contables, originadas en errores o irregularidades. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la Entidad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables, con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno vigente en la Entidad. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección de la Entidad y la presentación de los estados contables tomados en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

4. 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.

5. En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el párrafo 1. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de BANCO DE SAN JUAN S.A. y la situación patrimonial consolidada de BANCO DE SAN JUAN S.A. con sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2012, y los respectivos resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el B.C.R.A. y, excepto por el efecto de la cuestión mencionada en el párrafo 4., con las normas contables profesionales vigentes en la Provincia de San Juan, República Argentina.

6. En relación al estado de situación patrimonial de BANCO DE SAN JUAN S.A. y al estado de situación patrimonial consolidado de BANCO DE SAN JUAN S.A con sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2011, y a los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado en esa fecha,

presentados con propósitos comparativos, informamos que con fecha 15 de febrero de 2012 hemos emitido un informe de auditoría sobre dichos estados contables que 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, que se describen y cuantifican en la nota 4. a los estados contables individuales adjuntos.

7. 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 normas legales vigentes y las normas reglamentarias del B.C.R.A.
- b) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.
- c) Al 31 de diciembre 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 \$ 2.373.319, no siendo exigible a esa fecha.

San Juan, Provincia de San Juan
18 de febrero de 2013

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

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

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: Fernando J. Cocco

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

Informe correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012: Código B.C.R.A. N° 2 y 3

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

ACTIVO	2012	2011
A. DISPONIBILIDADES	1.017.303	517.141
Efectivo	269.771	221.635
Entidades financieras y corresponsales:	747.532	295.506
- B.C.R.A.	708.974	267.497
- Otras del país	715	273
- Del exterior	37.843	27.736
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)	3.617.029	2.985.020
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	-	8.806
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	3.617.029	2.976.214
C. PRÉSTAMOS (Anexos B, C y D)	1.557.002	887.869
Al sector financiero:	149.753	46.999
- Interfinancieros (call otorgados)	10.000	15.607
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	130.548	27.700
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	9.205	3.692
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior:	1.432.344	855.328
- Adelantos	249.374	54.760
- Documentos	176.745	161.299
- Hipotecarios	46.483	37.470
- Prendarios	36.695	13.846
- Personales	608.967	374.443
- Tarjetas de crédito	89.416	73.528
- Otros	213.155	133.246
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	17.213	12.566
- (Intereses documentados)	(5.704)	(5.830)
Previsiones (Anexo J)	(25.088)	(14.458)
Diferencia por adquisición de cartera	(7)	-

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 18-02-2013
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

FERNANDO J. COCCARO
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

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

	2012	2011
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	508.906	377.636
Banco Central de la República Argentina	47.280	40.693
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	-	140.240
Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	104.150	48.853
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 5.1.)	276.845	98.914
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	82.694	50.046
Previsiones (Anexo J)	(2.063)	(1.110)
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)	55.207	61.498
Créditos por arrendamientos financieros	55.233	61.396
Intereses y ajustes devengados a cobrar	536	723
Previsiones (Anexo J)	(562)	(621)
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)	1.813.873	1.292.867
En entidades financieras	1.801.511	1.290.499
Otras	12.368	2.368
Previsiones (Anexo J)	(6)	-
G. CRÉDITOS DIVERSOS	113.982	57.756
Otros (Nota 5.2.)	114.955	58.877
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	101	57
Previsiones (Anexo J)	(1.074)	(1.178)
H. BIENES DE USO (Anexo F)	25.464	23.215
I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)	3.555	2.046
J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)	5.927	4.441
Gastos de organización y desarrollo	5.927	4.441
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	324	22
TOTAL DEL ACTIVO	8.718.572	6.209.511

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

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)	6.339.277	4.259.019
Sector público no financiero	4.979.420	3.145.449
Sector financiero	2.249	2.112
Sector privado no financiero y residentes en el exterior:	1.357.608	1.111.458
- Cuentas corrientes	316.937	296.308
- Cajas de ahorros	589.843	444.585
- Plazo fijo	397.199	290.522
- Otros	51.542	78.236
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	2.087	1.807
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	75.289	278.240
Banco Central de la República Argentina (Anexo I):	131	102
- Otros	131	102
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	-	175.284
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales (Anexo I):	142	402
- Otras financiamientos de entidades financieras locales	132	390
- Intereses devengados a pagar	10	12
Otras (Nota 5.3. y Anexo I)	74.930	102.385
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	86	67
N. OBLIGACIONES DIVERSAS	95.586	107.840
Dividendos a pagar	2.598	2.598
Honorarios	-	5.934
Otras (Nota 5.4.)	92.988	99.308
O. PREVISIONES (Anexo J)	38.764	38.586
P. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	-	4
TOTAL DEL PASIVO	6.548.916	4.683.689
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	2.169.656	1.525.822
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	8.718.572	6.209.511

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N. 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
DEUDORAS	1.340.578	1.009.289
Contingentes:	445.771	332.651
- Garantías recibidas	445.549	332.187
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	222	464
De control:	783.570	612.172
- Créditos clasificados irrecuperables	22.833	23.407
- Otras (Nota 5.5)	746.656	582.368
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	14.081	6.397
De derivados:	521	1.234
- Cuenta de derivados deudoras por contrapartida	521	1.234
De actividad fiduciaria:	110.716	63.232
- Fondos en fideicomiso (Nota 9.)	110.716	63.232
ACREEDORAS	1.340.578	1.009.289
Contingentes:	445.771	332.651
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	30	296
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	192	168
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	445.549	332.187
De control:	783.570	612.172
- Valores por acreditar	14.081	6.397
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	769.489	605.775
De derivados:	521	1.234
- Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas (Nota 10.)	521	1.234
De actividad fiduciaria:	110.716	63.232
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	110.716	63.232

Las notas 1 a 17 a los estados contables y los estados complementarios adjuntos (Anexos A a L, N, O y Cuadro I), son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N. 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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

	2012	2011
A. INGRESOS FINANCIEROS	755.107	510.959
- Intereses por préstamos al sector financiero	10.857	4.317
- Intereses por adelantos	26.575	13.028
- Intereses por documentos	172.068	93.897
- Intereses por préstamos hipotecarios	6.984	4.826
- Intereses por préstamos prendarios	2.786	1.374
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	18.426	11.358
- Intereses por otros préstamos	3.156	4.840
- Intereses por arrendamientos financieros	9.956	7.016
- Resultado neto de títulos públicos y privados	488.109	362.092
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	7	14
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	10.742	4.383
- Otros	5.441	3.814
B. EGRESOS FINANCIEROS	(426.451)	(204.936)
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	(3.018)	(1.827)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(407.577)	(194.003)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(369)	(142)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(582)	(497)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(8.581)	(5.566)
- Otros	(6.324)	(2.901)
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN	328.656	306.023
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(13.578)	(6.650)
D. INGRESOS POR SERVICIOS	110.110	85.081
- Vinculados con operaciones activas	28.715	21.837
- Vinculados con operaciones pasivas	53.477	44.539
- Otras comisiones	263	189
- Otros (Nota 5.6.)	27.655	18.516
E. EGRESOS POR SERVICIOS	(20.697)	(19.308)
- Comisiones	(11.675)	(11.339)
- Otros (Nota 5.7.)	(9.022)	(7.969)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

	2012	2011
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(253.519)	(175.786)
- Gastos en personal	(142.952)	(109.192)
- Honorarios a directores y síndicos	(16.530)	(9.882)
- Otros honorarios	(9.635)	(8.263)
- Propaganda y publicidad	(5.673)	(3.900)
- Impuestos	(10.084)	(9.995)
- Depreciación de bienes de uso	(4.792)	(3.661)
- Amortización de gastos de organización	(1.856)	(1.442)
- Otros gastos operativos (Nota 5.8.)	(37.224)	(26.530)
- Otros	(24.773)	(2.921)
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	150.972	189.360
G. UTILIDADES DIVERSAS	545.033	447.142
- Resultado por participaciones permanentes	511.198	430.680
- Intereses punitivos	796	388
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	8.401	2.580
- Otras	24.638	13.494
H. PÉRDIDAS DIVERSAS	(13.406)	(16.822)
- Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	(6)	(349)
- Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(7.009)	(13.007)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos	(6)	(3)
- Otras (Nota 5.9)	(6.385)	(3.463)
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA	682.599	619.680
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 3.)	(38.765)	(77.135)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA	643.834	542.545

Las notas 1 a 17 a los estados contables y los estados complementarios adjuntos (Anexos A a L, N, O y Cuadro I), son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS INICIADOS

EL 1° DE ENERO DE 2012 Y 2011 Y TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 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	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	1.314.521			
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 ejercicio - Ganancia	-	-	-	-	643.834	643.834			542.545
5. Saldos al cierre del ejercicio	20.768	2.813	28.254	506.686	1.611.135	2.169.656			1.525.822

Las notas 1 a 17 a los estados contables y los estados complementarios adjuntos (Anexos A a L, N, O y Cuadro I), son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N. 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

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 EJERCICIOS INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2012 Y 2011 Y TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Efectivo al inicio del ejercicio	517.141	507.479
Efectivo al cierre del ejercicio	1.017.303	517.141
Aumento neto del efectivo	500.162	9.662
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Cobros / (Pagos) netos por:	764.315	162.771
- Títulos públicos y privados	(349.168)	(769.547)
- Préstamos:	(436.640)	(204.205)
- Al sector financiero	(91.890)	(21.039)
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	(344.750)	(183.166)
- Otros créditos por intermediación financiera	(98.322)	(262.102)
- Créditos por arrendamientos financieros	16.247	(39.544)
- Depósitos:	1.669.663	1.414.925
- Del sector financiero	137	628
- Del sector público no financiero	1.464.536	1.161.816
- Del sector privado no financiero y residentes en el exterior	204.990	252.481
- Otras obligaciones por intermediación financiera:	(37.465)	23.244
- Financiaciones del sector financiero:	(371)	(145)
- Interfinancieros (call recibidos)	(371)	(145)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en activ. de financiación)	(37.094)	23.389
Cobros vinculados con ingresos por servicios	110.056	85.235
Pagos vinculados con egresos por servicios	(20.697)	(19.308)
Gastos de administración pagados	(175.463)	(137.016)
Pagos de gastos de organización y desarrollo	(3.342)	(1.691)
Cobros netos por intereses punitivos	790	39
Otros cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	15.305	9.547
Pagos netos por otras actividades operativas	(67.297)	(45.939)
Pagos del impuesto a las ganancias/Impuesto a la gcia. mín. presunta	(115.654)	(24.727)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	508.013	28.911

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

	2012	2011
Actividades de inversión		
Pagos netos por bienes de uso	(7.041)	(9.126)
(Pagos) / Cobros netos por bienes diversos	(1.515)	7.421
Otros (pagos) / cobros por actividades de inversión:	(9.808)	309.572
- Dividendos por participación en otras sociedades	192	309.572
- Otros pagos por actividades de inversión	(10.000)	-
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de inversión	(18.364)	307.867
Actividades de financiación		
Pagos netos por:	(229)	(322)
- Banco Central de la República Argentina:	29	44
- Otros	29	44
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(258)	(366)
Pagos de dividendos	-	(331.177)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(229)	(331.499)
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	10.742	4.383
Aumento neto del efectivo	500.162	9.662

Las notas 1 a 17 a los estados contables y los estados complementarios adjuntos (Anexos A a L, N, O y Cuadro I), son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

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., los estados contables por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, se presentan en forma comparativa con los del ejercicio anterior.

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.

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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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 de cada ejercicio. 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 ejercicio.

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 de cada ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.
- 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 de cada ejercicio. Los devengamientos de la TIR mencionada precedentemente fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.

c) Devengamiento de intereses:

Los intereses fueron devengados sobre la base de su distribución exponencial en los 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 de cada ejercicio. Los devengamientos de las primas fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.

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 de cada ejercicio. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

g) Obligaciones negociables compradas – Sin cotización:

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

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 de cada ejercicio, según las condiciones de emisión. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.

i) Créditos por arrendamientos financieros:

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.

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

j) Participaciones en otras sociedades:

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

No controladas: se valoraron al costo de adquisición reexpresado, al cierre de cada ejercicio, 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 de cada ejercicio, 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.

- Bienes intangibles:

Se valoraron a su costo de adquisición reexpresado, al cierre de cada ejercicio, 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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 ejercicio, 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 de cada ejercicio. (ver nota 10.).

p) Cuentas del estado de resultados:

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el importe estimado por la Entidad en concepto de impuesto a las ganancias de 38.765 y 77.135, 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:

I. Normas de valuación:

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

Concepto	Ref	Ajustes según normas contables profesionales							
		Estados contables individuales				Estados contables consolidados			
		Al patrimonio		Al resultado		Al patrimonio		Al resultado	
		31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Títulos públicos y asistencia al sector público:									
- Títulos públicos registrados a costo más rendimiento	(a)	-	-	-	-	5.700	7.100	(1.400)	12.100
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – tenencia sin volatilidad publicada	(a)	(3.200)	25.100	(28.300)	22.800	(3.900)	29.500	(33.400)	22.600
- Diferencia de valuación no realizada	(a)	-	-	-	800	-	-	-	800
Participaciones en otras sociedades	(b)	16.200	(12.700)	28.900	55.900	-	-	-	-
Bienes intangibles	(c)	-	-	-	-	(15.900)	(20.800)	4.900	-
(Pasivo) / Activo diferido - Impuesto a las ganancias	(d)	(16.400)	3.800	(20.200)	12.900	10.700	400	10.300	56.900
Total		(3.400)	16.200	(19.600)	92.400	(3.400)	16.200	(19.600)	92.400

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

- a) 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.

La situación particular de la Entidad y sus sociedades controladas, en relación con estas tenencias, es la siguiente:

1. Títulos públicos – Tenencias registradas a costo más rendimiento: 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., aplican el criterio de valuación que se detalla en la nota 4.a) a los estados contables consolidados, sobre las tenencias registradas en este rubro. De acuerdo con las normas contables profesionales dichos títulos deben valuarse a sus valores corrientes.
 2. Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – Tenencias a costo más rendimiento: la Entidad y sus sociedades controladas aplican el criterio de valuación que se detalla en la nota 2.5.b), sobre las tenencias registradas en este rubro. De acuerdo con las normas contables profesionales, estos activos deben valuarse a su valor corriente.
 3. El saldo de la "Diferencia de valuación no realizada" al 31 de diciembre de 2011, generada por la tenencia de Bonos CUASIPAR por parte de la sociedad controlada Nuevo Banco de Entre Ríos S.A., durante su permanencia como tenencia "Disponible para la venta" en el ejercicio 2007, de acuerdo con las normas contables profesionales debió imputarse a los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007.
- b) Participaciones en otras Sociedades – En entidades financieras: 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.
- c) Bienes Intangibles – Gastos de organización y desarrollo - Diferencia de valuación de títulos públicos: al 31 de diciembre de 2012, 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, según se detalla en la nota 4.d) a los estados contables consolidados. Conforme a las normas contables profesionales, dichas diferencias de cambio no resultan en un activo recuperable y debieron ser imputadas a resultados en el momento en que fueron generadas.
- d) Impuesto a las ganancias: tal como se menciona en la nota 3, la Entidad y sus sociedades controladas determinan el cargo contable del impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias entre el resultado contable e impositivo. De acuerdo con las normas contables profesionales, el impuesto a las ganancias debe registrarse siguiendo el método del impuesto diferido, según el cual (i) en adición al impuesto corriente a pagar, se reconoce un crédito (si se cumplen ciertas condiciones) o una deuda por impuesto diferido, correspondientes al efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos y (ii) se reconoce como gasto (ingreso) por impuesto, tanto la parte relativa al gasto (ingreso) por el impuesto corriente como la correspondiente al gasto (ingreso) por impuesto diferido originado en el nacimiento y reversión de las mencionadas diferencias temporarias en el ejercicio. Asimismo, bajo las normas contables profesionales se reconoce un activo por impuesto diferido cuando existan quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, en tanto ellas sean probables.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

De haberse aplicado las normas contables profesionales detalladas precedentemente, el patrimonio neto de la Entidad al 31 de diciembre de 2012 y 2011 hubiera disminuido en aproximadamente 3.400 y aumentado en aproximadamente 16.200, respectivamente, y el resultado neto de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, hubiera disminuido en aproximadamente 19.600 y aumentado en aproximadamente 92.400.

II. Aspectos de exposición:

- a) 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.
- b) 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.
- c) 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 como ser la no segregación de los intereses cobrados y pagados por la Entidad, dado que este estado es confeccionado de acuerdo con normas específicas aplicables a las entidades financieras.
- d) Existen diferencias entre la exposición requerida por las normas contables profesionales vigentes y la realizada por la Entidad sobre las partidas del Estado de resultados, dado que este estado es confeccionados de acuerdo con normas específicas aplicables a las entidades financieras.
- e) La Entidad controlada Nuevo Banco de Santa Fe S.A. registró en el rubro Previsiones del Pasivo la diferencia existente entre el valor equivalente en pesos de considerar los depósitos judiciales en la moneda original de la imposición y el valor contable de los mismos. De acuerdo con las normas contables profesionales y bajo el entendimiento que dicha diferencia constituye un mayor valor de los depósitos judiciales, la misma debería haberse imputado como una deuda por diferencias de cambio e intereses a pagar.
- f) La Entidad ha presentado como información complementaria la específicamente establecida por la normativa del B.C.R.A. Dicha normativa no contempla la totalidad de los requisitos de exposición de las normas contables profesionales vigentes, como ser la exposición de los plazos de vencimiento para la totalidad de créditos y deudas junto con sus tasas de interés o actualización, información sobre partes relacionadas, el tipo de cambio aplicable a los distintas monedas extranjeras de los activos y pasivos al cierre, etc.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

	<u>31-12-12</u>	<u>31-12-11</u>
5.1. Otros créditos por intermediación financiera – Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores:		
Tenencias de Fideicomisos Financieros (incluye, entre otros, los siguientes programas: Garbarino, CMR Falabella, SB Personales, Banco Piano, Megabono Crédito)	276.845	98.914
TOTAL	<u>276.845</u>	<u>98.914</u>
5.2. Créditos diversos – Otros:		
Anticipos de impuestos	55.457	16.887
Depósitos en garantía por operatoria BID – Calidad San Juan	17.168	18.653
Préstamos al personal	14.923	10.694
Lebac - Nobac entregadas en garantía – Convenio de vinculación	3.897	3.800
Pagos efectuados por adelantado	2.934	2.431
Depósitos en garantía sistemas de tarjetas de crédito	2.131	1.459
Créditos con Sociedades Art. 33 – Ley 19.550	11.524	1.698
Otros	6.921	3.255
TOTAL	<u>114.955</u>	<u>58.877</u>
5.3. Otras obligaciones por intermediación financiera - Otras:		
Operaciones con Red Link	14.965	13.580
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	32.143	65.560
Órdenes previsionales pendientes de liquidación	2.912	2.128
Préstamos por operatoria BID - Calidad San Juan	9.747	7.851
Retenciones y percepciones	11.627	10.577
Cobros no aplicados	1.147	694
Acreedores por compra de bienes dados en arrendamiento financiero	543	683
Otras	1.846	1.312
TOTAL	<u>74.930</u>	<u>102.385</u>
5.4. Obligaciones diversas – Otras:		
Impuestos a pagar	42.705	80.865
Acreedores varios	32.874	5.792
Remuneraciones, cargas sociales y retenciones a pagar	17.409	12.651
TOTAL	<u>92.988</u>	<u>99.308</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

	<u>31-12-12</u>	<u>31-12-11</u>
5.5. Cuentas de orden deudoras de control – Otras:		
Valores en custodia – Títulos públicos de terceros	562.695	426.118
Valores en custodia C.F.I.	72.453	51.820
Valores en custodia – Certificados CREFI	31.071	31.071
Valores por debitar	27.241	17.694
Valores en custodia Fideicomiso Financiero SJ-5	4.409	4.538
Valores en custodia Hipotecas Gobierno	1.328	1.328
Deudores incobrables judiciales	726	686
Valores al cobro	448	-
Valores en custodia de Banco de Santa Cruz S.A.	352	362
Efectivo en custodia por cuenta de terceros	-	1.721
Valores en custodia Prendas Gobierno	-	216
Otros valores en custodia	45.933	46.814
TOTAL	<u>746.656</u>	<u>582.368</u>
5.6. Ingresos por servicios – Otros:		
Comisiones por servicios fiduciarios	8.506	4.274
Comisiones por seguros	3.752	2.624
Seguro de vida – Cobertura saldo deudor	3.355	2.755
Reembolso gastos de correspondencia	5.661	4.243
Comisiones comercio exterior	1.442	1.222
Alquileres de caja de seguridad	2.330	1.441
Servicios devengados	1.640	1.541
Otros	969	416
TOTAL	<u>27.655</u>	<u>18.516</u>
5.7. Egresos por servicios – Otros:		
Gastos de tarjetas de crédito	4.229	3.625
Impuesto a los Ingresos Brutos	2.295	1.864
Comisión transporte de caudales	407	910
Comisión operatoria San Juan Servicio	1.440	1.036
Otros	651	534
TOTAL	<u>9.022</u>	<u>7.969</u>
5.8. Gastos de administración – Otros gastos operativos:		
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	20.286	13.287
Electricidad y comunicaciones	5.680	3.990
Servicios de seguridad	6.551	4.991
Alquileres	2.622	2.238
Seguros	928	1.090
Papelería y útiles	1.157	934
TOTAL	<u>37.224</u>	<u>26.530</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

	<u>31-12-12</u>	<u>31-12-11</u>
5.9. Pérdidas Diversas – Otras:		
Intereses	2.833	-
Donaciones	1.925	1.082
Quitas y condonaciones	506	535
Juicios Laborales e institucionales	-	127
Fallos sobre amparos	22	332
Otras	1.099	1.387
TOTAL	<u>6.385</u>	<u>3.463</u>

6. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

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

- a) El rubro "Participaciones en otras sociedades" incluye 10.000, correspondientes a un aporte realizado en carácter de socio protector al fondo de riesgo de Garantizar S.G.R., efectuado con fecha 18 de diciembre de 2012.
- b) El rubro "Otros créditos por intermediación financiera" incluye depósitos en garantía por 47.280, 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.
- c) El rubro "Créditos diversos" incluye depósitos en garantía por:
 - Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. por 17.168 afectados en garantía de cumplimiento del Programa de Crédito para el Desarrollo de la Producción y el Empleo en la Provincia de San Juan (Préstamo BID N° 1798/OC-AR).
 - Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. por 3.897 afectados en garantía de cumplimiento del contrato de vinculación mencionado en la nota 1.
 - Efectivo depositado por 2.131 afectados en garantía a favor de las entidades administradoras de tarjetas de crédito.
 - Efectivo por 175 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 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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

	31-12-2012				31-12-2011
	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	Banco de Santa Cruz S.A.	Total	Total
- ACTIVO					
Otros créditos por intermediación financiera	-	-	-	-	140.240
Créditos diversos	6.724	3.234	1.566	11.524	1.698
- PASIVO					
Otras obligaciones por intermediación financiera	-	-	5	5	175.285
Obligaciones diversas	1.295	-	-	1.295	-
- CUENTAS DE ORDEN					
Cuentas de orden Deudoras de control	-	-	352	352	362

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

	31-12-2012				31-12-2011
	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.	Banco de Santa Cruz S.A.	Total	Total
- RESULTADOS					
Ingresos financieros	1.839	-	-	1.839	3.003
Egresos financieros	438	-	-	438	68
Ingresos por servicios	-	-	1.641	1.641	1.541
Gastos de administración	1.380	-	-	1.380	334
Utilidades diversas	9.140	5.484	2.029	16.653	8.424

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

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 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 30.834 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 Fideicomitidos 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 Fideicomitido 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 Fideicomitido.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 2.201 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 Fideicomitido 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 Fideicomitido 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 Fideicomitido y colocar los fondos líquidos disponibles en certificados de depósitos a plazo, cuota partes de fondos comunes de inversión administrados por entidades bancarias de primera línea que inviertan en depósitos bancarios, en todos los casos con un plazo de no más de 180 días contados desde la fecha de inversión.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 31.832 y 35.892.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 6.887 y 5.976, respectivamente.

e) Fideicomiso "Fondo Fiduciario de Infraestructura Proyecto Casposo"

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 8.866 y 1.473, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

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 31 de diciembre de 2012, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 2.836.

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 31 de diciembre de 2012, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 27.260.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

- a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Entidad mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 521 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 descrito en la nota 2.5.o) y en función de las normas emitidas no afectan la situación patrimonial de la Entidad.
- b) Al 31 de 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 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascienden a 2.414 y 3.746 (ganancia), respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos financieros – Otros".

11. ACCIONES LEGALES DE AMPARO SOBRE DEPÓSITOS

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los juicios de amparo pagados por la Entidad ascienden a miles de pesos 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 relacionadas. En tal sentido, el Directorio de la Entidad estima que no existirían efectos adicionales significativos a los

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

12. POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

A continuación se describen las políticas de transparencia en materia de Gobierno Societario de la Entidad.

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

a) Estructura del Directorio

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

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

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

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

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

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

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

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

Los miembros del Directorio son idóneos y no desempeñan cargos gerenciales, poseen los conocimientos y competencias necesarios para comprender claramente sus responsabilidades y funciones dentro del Gobierno Societario.

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

b) Estructura de la Alta Gerencia

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

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

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

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

- | | |
|---|---|
| • Administración Crediticia | • Finanzas |
| • Administración de Recursos Materiales | • Operaciones |
| • Asuntos Legales | • Organización y Procesos |
| • Auditoría Interna | • Planeamiento y Control de Gestión |
| • Banca Consumo | • Prev. del Lav. de Activos y Fin. del Terrorismo |
| • Banca Empresas | • Recursos Humanos |
| • Contable | • Riesgos |
| • Dto. de Protección de Activos de la Información | • Tecnología y Sistemas |

c) Estructura de los Comités

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

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

- **Comité Ejecutivo**

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

▪ **Comité de Auditoría**

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

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

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

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

Dicho Comité es el responsable de definir la estrategia de liquidez con el propósito de proteger la solidez financiera y la capacidad de enfrentar situaciones de tensión en el mercado.

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

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

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

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

▪ **Comité de Tecnología Informática**

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

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

▪ **Comité de Riesgos**

El Comité de Riesgos está compuesto por dos Directores titulares, el Gerente General y el Gerente de Riesgos.

Dicho Comité es el responsable del diseño de las estrategias, políticas, procesos y los procedimientos para los riesgos de crédito, liquidez, mercado, tasa de interés y operacional, así como también del control y reporte de las mismas. Asimismo, asesora al Directorio sobre los riesgos asumidos por la Entidad, y en la definición y seguimiento de la tolerancia al riesgo.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Estructura propietaria básica

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

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

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

Estructura organizacional

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

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

Sociedades Controladas

Tal como se menciona en la nota 2.1 a los presentes estados contables, la Entidad es controlante de Banco Santa Cruz S.A, participando en el 51% de su capital social; y de Nuevo Banco de Santa Fe S.A., participando con el 93,39% de su capital social. Asimismo, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. es controlante de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. por su participación en el 64,42% de su capital social.

Red de Sucursales

Al 31 de diciembre de 2012, la Entidad cuenta con una amplia red de sucursales distribuidas estratégicamente entre las Provincias de San Juan (11), Mendoza (5) y la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (1).

Política de incentivos económicos al personal

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

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

En función de relacionar dichos factores, el Directorio define el monto total a distribuir y el Gerente General asigna partidas para cada área de negocio.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

El monto definido para cada empleado, es acordado entre las Gerencias de Área, la Gerencia de Recursos Humanos y el Gerente General.

En el caso de la Alta Gerencia, excluyendo al Gerente General, el monto es acordado entre el Gerente General y el Comité Ejecutivo.

En el caso del Gerente General el monto es definido por el Comité Ejecutivo.

Código de ética

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

Rol como Agente Financiero del sector público no financiero

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

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

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

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

Comunicación con terceros

La Entidad, a través de su página web institucional, publica información relacionada con el Gobierno Societario e Información Financiera.

13. POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

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

Estructura de la gestión de riesgos

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

▪ Directorio

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

▪ Comité de Riesgos

El Comité de Riesgos es el responsable del diseño de las estrategias, políticas, procesos y los procedimientos para los riesgos de crédito, financieros (liquidez, mercado y tasa de interés) y operacional, así como también del control y reporte de los mismos. Asimismo, asesora al Directorio sobre los riesgos asumidos por la Entidad y en la definición y seguimiento de la tolerancia al riesgo.

▪ Gerencia de Riesgos

La misión de la Gerencia de Riesgos es la de analizar, controlar y comunicar el nivel de riesgo crediticio, financiero (liquidez, mercado y tasa de interés) y operacional, asegurando que estén dentro de los lineamientos establecidos por el Directorio, el Comité de Riesgos, la Gerencia General y las normas del B.C.R.A., con el objetivo de medir y mantener un nivel de capital acorde al perfil de riesgo de la Entidad.

▪ Auditoría Interna

El proceso de gestión de riesgos de la Entidad es auditado por la Auditoría Interna, que realiza exámenes independientes de la gestión de riesgos y de sus controles internos, verificando el diseño y efectividad de los mismos. Analiza los resultados de todas las evaluaciones con el Comité de Auditoría, informando sus observaciones y recomendaciones.

Medición de riesgos y sistema de generación de informes

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

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

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

Para ello, la Entidad desarrolló el programa de pruebas de estrés que incluye desde análisis simples de sensibilidad a los factores de riesgo, hasta análisis más complejos que consideran la interacción de varios factores de riesgo en los escenarios de estrés.

El programa incluye pruebas de estrés independientes por riesgo y pruebas conjuntas, involucrando los riesgos de crédito, liquidez, mercado y tasa de interés e incluyendo las interrelaciones entre sus factores.

La Entidad estableció un Plan de Contingencias para los riesgos de crédito, liquidez, mercado y tasa de interés, considerando tanto las situaciones de crisis originadas en forma interna como las externas o sistémicas que afecten el normal desenvolvimiento de los negocios. El Plan establece la estrategia para afrontar situaciones de emergencia y las políticas para gestionar un rango posible de situaciones de estrés y los responsables de su ejecución. Los potenciales escenarios de contingencia se establecen en línea con los resultados de las Pruebas de Estrés.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

Riesgos

▪ Riesgo de Crédito

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

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

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

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

La diversificación de la cartera de préstamos es un pilar de la gestión del riesgo crediticio a efectos de distribuir el riesgo por segmento económico, geografía, tipo de cliente y monto del préstamo, entre otros criterios.

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

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

La Gerencia de Riesgos actuando como control por oposición, define las metodologías y procedimientos para la gestión del riesgo de crédito, reportando en forma periódica indicadores definidos para monitorear el comportamiento de la cartera y el riesgo de crédito del Banco, verificando el cumplimiento del límite y umbral establecido.

Asimismo ejecuta las pruebas de estrés para riesgo de crédito y establece los lineamientos para los planes de contingencias, verificando que sean efectivos y apropiados para la Entidad.

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

Informe de Límites de Tolerancia a Riesgos (mensual)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Contiene el seguimiento mensual de los límites y umbrales de tolerancia al riesgo de crédito establecidos por el Comité de Riesgos. El Banco determina límites y umbrales que le permiten monitorear y controlar la relación entre exigencia de capital y Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC) para riesgo de crédito.

El Banco define a límites y umbrales como:

- Límites, reflejan la tolerancia al riesgo que el Banco está dispuesto a asumir, expresados como un porcentaje de la exigencia de capital sobre la RPC.
- Umbral, valor que se establece para determinar una alerta temprana sobre la cercanía al límite, expresado como un porcentaje de la exigencia de capital sobre la RPC.

Informe de Riesgo de Crédito (mensual)

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

Informe de Pruebas de Estrés (semestral)

Contiene el resultado de las pruebas de estrés definidas en el Programa de Pruebas de Estrés y Plan de Contingencia. Incluye la evolución de las variables utilizadas en la elaboración de las pruebas, en función de los escenarios y supuestos dentro del horizonte temporal establecido para la confección del Plan de Negocios, Proyecciones y Evoluciones Mensuales de Activos, Pasivos, Patrimonio Neto, Resultados, y Exigencia e Integración de Capitales Mínimos.

Otros Informes

Periódicamente se confeccionan otros informes que capturan alguna dimensión específica de la exposición al riesgo de crédito.

▪ **Riesgos Financieros**

Riesgo de Liquidez

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

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

El proceso de riesgo de liquidez se desarrolla mediante el permanente monitoreo de los requerimientos netos de fondos, la factibilidad del acceso a los mercados, el análisis de ratios de liquidez, el seguimiento de la posición de

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

monedas, la eficiente administración de la política de tasas de interés y el análisis de los resultados de las pruebas de estrés.

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

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

El Comité de Finanzas y Política de Liquidez es el responsable de definir la estrategia de liquidez con el propósito de proteger la solidez financiera y la capacidad de enfrentar situaciones de tensión en el mercado.

La Gerencia de Riesgos actuando como control por oposición, verifica la adecuada implementación de dichas estrategias, define las metodologías y procedimientos para la gestión del riesgo de liquidez, reportando en forma periódica los indicadores de liquidez, verificando el cumplimiento del límite y umbral establecido.

Asimismo ejecuta las pruebas de estrés para riesgo de liquidez y establece los lineamientos para los planes de contingencias, verificando que sean efectivos y apropiados para la Entidad.

Considerando la relación de los riesgos de liquidez, mercado y tasa de interés, el plan de contingencias da tratamiento conjunto para situaciones que puedan afectar a estos riesgos.

Riesgo de Mercado

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

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

La cartera de inversiones es revisada periódicamente por el Comité de Finanzas y Política de Liquidez con el objetivo de adoptar las medidas correctivas y elevar al Directorio de la Entidad, en caso de ser necesario, modificaciones a los límites de compraventa o intermediación y de cuenta de inversión que fueran oportunamente aprobados para las Letras y Notas del B.C.R.A.. Esta evaluación se realiza en base al análisis del contexto económico, tendencias y expectativas económicas del mercado, concentración, descalce de plazos y monedas, tasa de retorno esperada e inversiones alternativas.

La Gerencia de Riesgos actuando como control por oposición, define las metodologías y procedimientos para la gestión del riesgo de mercado, reportando en forma periódica los indicadores que surgen del modelo para determinar el valor a riesgo, verificando el cumplimiento del límite y umbral establecido.

Asimismo ejecuta las pruebas de estrés para riesgo de mercado y establece los lineamientos para los planes de contingencias, verificando que sean efectivos y apropiados para la Entidad.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Considerando la relación de los riesgos de liquidez, mercado y tasa de interés, el plan de contingencias da tratamiento conjunto para situaciones que puedan afectar a estos riesgos.

Riesgo de Tasa de interés

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

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

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

La Gerencia de Riesgos actuando como control por oposición, define las metodologías y procedimientos para la gestión del riesgo de tasa de interés, reportando en forma periódica el ratio de exigencia de capital por riesgo de tasa de interés, verificando el cumplimiento del límite y umbral establecido.

Asimismo ejecuta las pruebas de estrés para riesgo de tasa de interés y establece los lineamientos para los planes de contingencias, verificando que sean efectivos y apropiados para la Entidad.

Considerando la relación de los riesgos de liquidez, mercado y tasa de interés, el plan de contingencias da tratamiento conjunto para situaciones que puedan afectar a estos riesgos.

Informes de Riesgos Financieros

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

Informe de Riesgo de Mercado (diario)

Contiene el seguimiento diario de la exigencia de capital regulatorio y del valor a riesgo de mercado para la cartera con cotización, verificando el cumplimiento del límite y umbral establecido para riesgo de mercado.

Informe Diario

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

Informe de Límites de Tolerancia a Riesgos (mensual)

Contiene el seguimiento mensual de los límites y umbrales establecidos de tolerancia a riesgos financieros. El Banco determina límites y umbrales que le permiten monitorear y controlar la relación entre exigencia de capital y Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC) para los riesgos de mercado y tasa de interés.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

El Banco define a límites y umbrales como:

- Límites, reflejan la tolerancia al riesgo que el Banco está dispuesto a asumir, expresados como un porcentaje de la exigencia de capital sobre la RPC.
- Umbral, valor que se establece para determinar una alerta temprana sobre la cercanía al límite, expresado como un porcentaje de la exigencia de capital sobre la RPC.

El nivel de tolerancia al riesgo de liquidez se define a través de un indicador de liquidez en relación a los depósitos totales definido como un porcentaje de ambas relaciones, sobre el cual se establece una estructura de límites y umbrales que permite monitorear y alertar sobre cambios significativos que puedan afectar la posición deseada en relación con el riesgo de liquidez.

Informe de Riesgo de Mercado (mensual)

Contiene información referida a la evolución de la tenencia de Títulos Públicos, Letras y Notas del B.C.R.A., el seguimiento de la exigencia de capital regulatorio y del valor a riesgo de mercado, verificando el cumplimiento del límite y umbral establecido para riesgo de mercado.

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

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

Informe de Balance (mensual)

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

Informe de Pruebas de Estrés (semestral)

Contiene el resultado de las pruebas de estrés definidas en el Programa de Pruebas de Estrés y Plan de Contingencia. Incluye la evolución de las variables utilizadas en la elaboración de las pruebas, en función de los escenarios y supuestos dentro del horizonte temporal establecido para la confección del Plan de Negocios, Proyecciones y Evoluciones Mensuales de Activos, Pasivos, Patrimonio Neto, Resultados, y Exigencia e Integración de Capitales Mínimos.

Otros Informes

Periódicamente se confeccionan otros informes que capturan alguna dimensión específica de la exposición a los riesgos de financieros.

▪ **Riesgo Operacional**

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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

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

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

La Gerencia de Riesgos define las metodologías y procedimientos para la gestión del riesgo operacional, tanto cualitativa como para la gestión cuantitativa, determina la criticidad de los procesos, orienta a las diferentes áreas de la organización y presenta en forma detallada los planes de acción propuestos para la mitigación de riesgos operacionales, su estado de implementación y cumplimiento.

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

Informe sobre la Gestión de Riesgo Operacional (trimestral y semestral)

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

14. DETALLE DE INTEGRACIÓN DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS

a) Cuentas que identifican el cumplimiento de efectivo mínimo:

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo del mes de diciembre de 2012 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

<u>Concepto</u>	<u>Pesos</u>	<u>Moneda Extranjera</u>
Disponibilidades:	649.000	59.974
– Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	649.000	59.974
Otros créditos por intermediación financiera:	47.231	49
– Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	47.231	49

b) Capitales Mínimos:

A continuación se resume la exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito, de tasa y operacional medida sobre bases individuales, vigente para el mes de diciembre de 2012, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable al cierre de dicho mes):

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2012</u>
Exigencia de capitales mínimos	261.783
Responsabilidad patrimonial computable	339.651
Exceso de Integración	<u>77.868</u>

Por otro lado, con vigencia a partir de enero y febrero de 2013, mediante la Comunicación "A" 5369 y complementarias, el B.C.R.A. introdujo modificaciones al régimen actual de capitales mínimos, tanto en lo vinculado a la exigencia como a la integración, respectivamente.

Tales modificaciones implican respecto de la exigencia, entre otras cuestiones, cambios en los ponderadores de riesgo y al tratamiento de la cartera minorista y en mora, incorporación de los conceptos de cobertura del riesgo de crédito y factor de conversión crediticia, eliminación de la exigencia por riesgo de tasa de interés (no obstante lo cual deberá continuar gestionado por la Entidad), y cambios al cómputo de las titulaciones, debiendo conservar capital dependiendo del grado de exposición de la entidad originante.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

A su vez, en relación con la responsabilidad patrimonial computable, entre otros aspectos, se incorporan nuevos criterios relacionados con los conceptos computables, se realizan modificaciones en los conceptos deducibles, y se establecen normas sobre límites mínimos de integración que deberán cumplir las entidades financieras.

La Dirección de la Entidad estima que estas modificaciones no tendrán efectos significativos en cuanto a su situación actual, en la que se observa una integración de capital superior a la exigencia regulatoria.

15. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- a) De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., el 20 % de la utilidad del ejercicio debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal. Consecuentemente, la próxima Asamblea de Accionistas deberá aplicar 126.767 de Resultados No Asignados a incrementar el saldo de dicha reserva.
- b) De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias con carácter de pago único y definitivo. La ganancia a considerar en cada ejercicio será la que resulte de detraer a la utilidad impositiva, el impuesto pagado por el o los ejercicios fiscales de origen de la ganancia que se distribuye o la parte proporcional correspondiente y sumarle los dividendos o utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha ganancia en el o los mismos períodos fiscales.
- c) Mediante la Comunicación "A" 5072 y complementarias, el B.C.R.A. estableció el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución con autorización expresa del B.C.R.A. y siempre que no se registren asistencias financieras del citado organismo por iliquidez ni deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo, entre otras condiciones previas detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse.

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, la diferencia neta positiva entre el valor contable y el valor de mercado o valor presente informado por el B.C.R.A., según corresponda, de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del B.C.R.A. no valuados a precio de mercado, 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 en exceso 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..

Independiente de lo expuesto, el Banco no distribuirá dividendos en efectivo dando cumplimiento a la Com. "A" 5273 (incremento de un 75% por sobre la exigencia de capital mínimo para el cálculo de la distribución citada).

16. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

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. No obstante ciertas variables que afectan los costos del negocio de la Entidad han sufrido variaciones anuales de cierta importancia. Por otro lado en los últimos meses se ha observado un comportamiento volátil del precio de los activos financieros, así como un incremento del precio del

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

dinero. Desde el punto de vista normativo, se han incrementado las regulaciones cambiarias y ha sido promulgada una nueva Ley de Mercado de Capitales, la cual entrará en vigencia una vez que sea reglamentada.

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

17. PUBLICACIÓN DE ESTADOS CONTABLES

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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			
TÍTULOS PÚBLICOS						
TÍTULOS PÚBLICOS A VALOR RAZONABLE DE MERCADO						
Del País:						
- Bonar \$ Badlar + 275 Pbs 2014	5439	-	-	8.806	-	-
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS A VALOR RAZONABLE DE MERCADO				8.806		
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.						
Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado						
- LEBAC Internas en \$ 27-03-13	46275	-	180.094	-	180.094	180.094
- LEBAC Internas en \$ 02-01-13	46262	-	60.389	-	60.389	60.389
- LEBAC Internas en \$ 30-01-13	46268	-	44.533	-	44.533	44.533
- LEBAC Internas en \$ 16-01-13	46266	-	19.899	-	19.899	19.899
- LEBAC Internas en \$ 20-06-12	46104	-	-	61.035	-	-
Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento			2.974.060	484.820	2.974.060	2.974.060
- LEBAC Internas en \$ 08-05-13	46217	-	396.794	-	396.794	396.794
- LEBAC Internas en \$ 20-02-13	46254	-	366.529	-	366.529	366.529
- LEBAC Internas en \$ 06-02-13	46244	-	290.000	-	290.000	290.000
- LEBAC Internas en \$ 21-08-13	46272	-	283.938	-	283.938	283.938
- LEBAC Internas en \$ 13-03-13	46242	-	221.281	-	221.281	221.281
- LEBAC Internas en \$ 16-10-13	46273	-	215.050	-	215.050	215.050
- LEBAC Internas en \$ 10-04-13	46238	-	213.441	-	213.441	213.441
- LEBAC Internas en \$ 15-05-13	46278	-	190.323	-	190.323	190.323
- LEBAC Internas en \$ 05-06-13	46230	-	169.836	-	169.836	169.836
- LEBAC Internas en \$ 09-01-13	46241	-	145.864	-	145.864	145.864
- LEBAC Internas en \$ 13-02-13	46229	-	140.236	-	140.236	140.236
- LEBAC Internas en \$ 06-03-13	46234	-	82.044	-	82.044	82.044
- LEBAC Internas en \$ 19-03-14	46269	-	80.033	-	80.033	80.033
- LEBAC Internas en \$ 15-10-14	46274	-	69.364	-	69.364	69.364
- LEBAC Internas en \$ 20-03-13	46279	-	38.932	-	38.932	38.932
- LEBAC Internas en \$ 18-12-13	46264	-	34.972	-	34.972	34.972
- LEBAC Internas en \$ 27-02-13	46276	-	19.615	-	19.615	19.615
- LEBAC Internas en \$ 04-09-13	46263	-	13.668	-	13.668	13.668
- LEBAC Internas en \$ 24-07-13	46201	-	2.140	-	2.140	2.140
- 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 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	IDENTIFICACIÓN	2012		2011	POSICIÓN SIN OPCIONES	POSICIÓN FINAL (1)
		TENENCIA (2)				
		VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS	SALDO DE LIBROS		
TÍTULOS PÚBLICOS - Cont.						
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A. - Cont.						
Notas del B.C.R.A. a valor razonable de mercado			272.722	974.977	272.722	272.722
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	46155	-	160.425	166.780	160.425	160.425
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-05-13	46020	-	112.297	114.251	112.297	112.297
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	46191	-	-	226.395	-	-
- 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	-	-
Notas del B.C.R.A. a costo más rendimiento			65.332	1.288.973	65.332	65.332
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-05-13	46193	-	60.065	49.911	60.065	60.065
- NOBAC Badlar + 2.5% 03-04-13	46214	-	5.267	-	5.267	5.267
- NOBAC Badlar + 2.5% 25-04-12	46138	-	-	153.763	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 21-11-12	46192	-	-	150.417	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 18-07-12	46153	-	-	126.204	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 04-04-12	46178	-	-	125.399	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 03-10-12	46179	-	-	114.382	-	-
- 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% 07-11-12	46189	-	-	15.562	-	-
- NOBAC Badlar + 2.5% 24-10-12	46182	-	-	10.488	-	-
Notas del B.C.R.A. por operaciones de pase			-	166.409	-	-
- 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	-	-
TOTAL INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.			3.617.029	2.976.214	3.617.029	3.617.029
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS			3.617.029	2.985.020	3.617.029	3.617.029
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS			3.617.029	2.985.020	3.617.029	3.617.029

(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 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N. 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal:		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	938.835	500.305
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	12.968	23.542
Sin garantías ni contragarantías preferidas	108.003	93.150
	817.864	383.613
Con problemas:		
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	1.106
	-	1.106
Irrecuperable:		
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.152	3.111
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.151	2.948
	1	163
TOTAL CARTERA COMERCIAL	940.987	504.522

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal:	860.572	547.448
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.110	102
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	41.014	22.764
Sin garantías ni contragarantías preferidas	818.448	524.582
Riesgo bajo:	8.789	4.744
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	937	200
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.852	4.544
Riesgo medio:	5.273	2.798
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3	14
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.270	2.784
Riesgo alto:	6.926	3.186
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	14
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.926	3.172
Irrecuperable:	2.385	1.109
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	533	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.852	1.109
Irrecuperables por disposición técnica:	-	2
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	2
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	883.945	559.287
TOTAL GENERAL (1)	1.824.932	1.063.809

(1) Incluye:

	2012	2011
- Préstamos (antes de provisiones y diferencia por adquisición de cartera)	1.582.097	902.327
- O.C.I.F. – Obligaciones negociables sin cotización	104.150	48.853
- O.C.I.F. – Otros comprendidos en la normas de clasificación de deudores	82.694	50.046
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones)	55.769	62.119
- Cuentas de orden acreedoras contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	30	296
- Cuentas de orden acreedoras contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	192	168
	1.824.932	1.063.809

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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	333.613	18%	162.243	15%
- 50 siguientes mayores clientes	447.467	25%	240.108	23%
- 100 siguientes mayores clientes	161.990	9%	104.049	10%
- Resto de clientes	881.862	48%	557.409	52%
TOTAL (1)	1.824.932		1.063.809	

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE 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	-	1.822	-	-	-	-	-	1.822
- Sector financiero	-	45.786	20.185	17.342	29.085	87.926	17.009	217.333
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	28.422	362.434	229.125	235.228	227.082	297.046	226.440	1.605.777
TOTAL (1)	28.422	410.042	249.310	252.570	256.167	384.972	243.449	1.824.932

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N. 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	ACCIONES Y/O CUOTAS PARTES			2012		2011		INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR									
	CLASE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VOTOS POR ACCIÓN	CANTIDAD	IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE	ACTIVIDAD PRINCIPAL	FECHA DE CIERRE EJERCICIO / PERIODO	CAPITAL	PATRIMONIO NETO	RESULTADO DEL EJERCICIO / PERIODO					
EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS					1,801,390	1,290,392											
					Controladas:												
					Del País												
					- Banco de Santa Cruz S.A.	1	1	7,650,000	1,801,390	1,290,392							
					- Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	1	1	85,117,526	1,690,284	1,208,618		Entidad Financiera	31/12/2012	15,000	217,855	57,514	
					No controladas:												
					Del País												
					- Red Link S.A.	0,0001	1	525,000	12,362	2,349		Entidad Financiera	31/12/2012	91,140	1,809,920	515,758	
					- Mercado Abierto Electrónico S.A.	1,200	1	1	2,349	2,349							
					- ACH S.A.	1	1	6,500	7	7		Servicios	31/12/2011	1	81,013	33,283	
- Garantizar S.G.R.	1	1	400	6	6		Mercado de Valores	30/09/2012	242	16,144	201						
Del Exterior							Servicios	31/12/2010	650	219	-1,939						
- Bladex S.A. (Banco Latinoamericano de Exportaciones)	6,67	1	1,545	121	107		Servicios empresariales	30/09/2012	13,419	404,388	4,216						
TOTAL EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS					1,813,873	1,292,861		Entidad Financiera	31/12/2011	279,980	759,282	83,180					
EN OTRAS SOCIEDADES										(1)	(1)	(1)					
No controladas:																	
Del País																	
- Cuyum Inversora S.A.	1	1	1,950	6	6		Inversora	30/09/2011	12	1,062	80						
TOTAL EN OTRAS SOCIEDADES					6	6											
TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES					1,813,879	1,292,867											

(1) Expresados en dólares estadounidenses.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N. 2.154DANIEL PACI
Gerente ContableM. SILVINA BELLANTIG
Gerente GeneralENRIQUE ESKENAZI
PresidenteISRAEL LIPSICH
Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

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

CONCEPTO	2012					2011		
	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	INCORPORACIONES	TRANSFERENCIAS	BAJAS	DEPRECIACIONES DEL EJERCICIO		VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO
					AÑOS DE VIDA ÚTIL ASIGNADOS	IMPORTE		
BIENES DE USO								
- Inmuebles	10.019	304	873	-	50	640	10.556	10.019
- Mobiliario e instalaciones	3.651	640	-	-	10	629	3.662	3.651
- Máquinas y equipos	9.545	4.685	539	-	5	3.523	11.246	9.545
TOTAL	23.215	5.629	1.412	-		4.792	25.464	23.215
BIENES DIVERSOS								
- Obras en curso	419	2.273	(891)	1.622	-	-	179	419
- Anticipo por compra de bienes	100	2.477	(521)	366	-	-	1.690	100
- Obras de arte	90	-	-	-	-	-	90	90
- Papelería y útiles	1.385	779	-	628	-	-	1.536	1.385
- Otros bienes diversos	52	14	-	-	5	6	60	52
TOTAL	2.046	5.543	(1.412)	2.616		6	3.555	2.046

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por: Comisión Fiscalizadora

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N. 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

CONCEPTO	2012				2011	
	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	INCORPORACIONES	AMORTIZACIONES DEL EJERCICIO		VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO
			AÑOS DE VIDA ÚTIL ASIGNADOS	IMPORTE		
Gastos de organización y desarrollo (1)	4.441	3.342	5	1.856	5.927	4.441
TOTAL	4.441	3.342		1.856	5.927	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 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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	4.946.241	78%	3.111.391	73%
- 50 siguientes mayores clientes	359.658	6%	324.696	8%
- 100 siguientes mayores clientes	106.016	2%	102.451	2%
- Resto de clientes	927.362	14%	720.481	17%
TOTAL	<u>6.339.277</u>		<u>4.259.019</u>	

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

AL 31 DE DICIEMBRE 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	3.625.883	1.295.627	1.179.522	238.245	-	-	6.339.277	
Otras obligaciones por intermediación financiera:								
- Banco Central de la República Argentina	131	-	-	-	-	-	131	
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	5	33	34	36	10	24	142	
- Otros	75.016	-	-	-	-	-	75.016	
SUBTOTAL	75.152	33	34	36	10	24	75.289	
TOTAL	3.701.035	1.295.660	1.179.556	238.281	10	24	6.414.566	

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N. 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

DETALLE	2012				2011	
	SALDOS AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES		SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO
			DESAFECTACIONES	APLICACIONES		
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO						
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad (1)	14.458	12.593	-	1.963	25.088	14.458
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización (1)	1.110	975	9	13	2.063	1.110
- Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización (1)	621	10	-	69	562	621
- Participaciones en otras sociedades - Por riesgo de desvalorización (1)	-	6	-	-	6	-
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad (1)	1.178	502	-	606	1.074	1.178
TOTAL	17.367	14.086	9	2.651	28.793	17.367
DEL PASIVO						
- Compromisos eventuales (1)	1	-	1	-	-	1
- Otras contingencias (2)	38.585	6.507	5.779	549	38.764	38.585
TOTAL	38.586	6.507	5.780	549	38.764	38.586

(1) Ver nota 2.5.d).

(2) Ver nota 2.5.m).

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE 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 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	2012						2011
	CASA MATRIZ Y SUCURSALES	TOTAL	Totales por moneda				TOTAL
			Euro	Dólar	Dólar canadiense	Otras	
ACTIVO							
Disponibilidades	108.257	108.257	1.153	105.377	448	1.279	92.472
Préstamos	94.387	94.387	-	94.387	-	-	79.231
Otros créditos por intermediación financiera	677	677	-	677	-	-	1.261
Participaciones en otras sociedades	121	121	-	121	-	-	107
Créditos diversos	641	641	-	641	-	-	466
TOTAL	204.083	204.083	1.153	201.203	448	1.279	173.537
PASIVO							
Depósitos	145.338	145.338	-	145.338	-	-	125.607
Otras obligaciones por intermediación financiera	17.568	17.568	18	17.295	-	255	17.208
TOTAL	162.906	162.906	18	162.633	-	255	142.815
CUENTAS DE ORDEN							
DEUDORAS (excepto cuentas deudoras por contrapartida)							
- Contingentes	32.487	32.487	-	32.487	-	-	59.743
- De control	225.273	225.273	-	225.273	-	-	84.957
TOTAL	257.760	257.760	-	257.760	-	-	144.700
ACREEDORAS (excepto cuentas acreedoras por contrapartida)							
- Contingentes	192	192	-	192	-	-	254
TOTAL	192	192	-	192	-	-	254

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	2012		2011
	Situación	TOTAL	TOTAL
	Normal		
1. Préstamos:	3.366	3.366	6.469
Adelantos:	2.847	2.847	6.191
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.847	2.847	6.191
Tarjetas:	293	293	181
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	293	293	181
Otros:	226	226	97
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	226	226	97
2. Otros créditos por intermediación financiera	406	406	789
3. Créditos por arrendamientos financieros	8.913	8.913	8.661
4. Participaciones en otras sociedades	1.803.745	1.803.745	1.292.748
TOTAL	1.816.430	1.816.430	1.308.667
PREVISIONES	127	127	159

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por: Comisión Fiscalizadora

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 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	Con entrega del subyacente	OTC - Residentes en el país, Sector no financiero	86	5	521

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

FERNANDO J. COCCARO
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N. 2.154

DANIEL PACI
 Gerente Contable

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

ISRAEL LIPSICH
 Sindico

Por Comisión Fiscalizadora

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

CUADRO I

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

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

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

ACTIVO	2012	2011
A. DISPONIBILIDADES	3.438.206	2.398.057
Efectivo	1.356.322	1.156.369
Entidades financieras y corresponsales:	2.081.884	1.241.688
- B.C.R.A.	1.915.872	1.064.344
- Otras del país	33.507	31.188
- Del exterior	132.505	146.156
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo II)	5.802.424	4.834.899
Títulos públicos a valor razonable de mercado	19.534	158.903
Títulos públicos a costo más rendimiento	166.562	652
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	5.616.328	4.675.344
C. PRÉSTAMOS (Anexo I)	12.089.009	9.306.372
Al sector público no financiero	9.217	28.516
Al sector financiero:	320.404	181.323
- Interfinancieros (call otorgados)	123.000	59.607
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	180.683	112.185
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	16.721	9.531
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior:	11.967.477	9.244.240
- Adelantos	1.645.312	559.681
- Documentos	3.105.994	2.397.962
- Hipotecarios	545.917	575.170
- Prendarios	650.113	567.024
- Personales	4.024.640	3.177.531
- Tarjetas de crédito	1.156.602	1.046.417
- Otros	706.375	866.706
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	198.720	166.984
- (Cobros no aplicados)	(1.498)	(2.016)
- (Intereses documentados)	(64.698)	(111.219)
Previsiones	(208.082)	(147.707)
(Diferencia por adquisición de cartera)	(7)	-

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 18-02-2013
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO J. COCCARO
 Socio
 Contador Público U.B.A.
 C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
 Síndico

ACTIVO - Continuación	2012	2011
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	1.119.157	1.347.546
Banco Central de la República Argentina	396.558	327.411
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	7.473	492.818
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	10.886	48.960
Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	106.447	54.165
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	561.053	391.982
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	207.827	199.380
Previsiones	(171.087)	(167.170)
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)	180.063	175.481
Créditos por arrendamientos financieros	180.228	175.386
Intereses y ajustes devengados a cobrar	2.185	2.237
Previsiones	(2.350)	(2.142)
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	41.102	10.501
En entidades financieras	1.332	1.096
Otras	39.986	9.580
Previsiones	(216)	(175)
G. CRÉDITOS DIVERSOS	713.825	513.677
Otros	715.494	514.950
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	1.075	792
Previsiones	(2.744)	(2.065)
H. BIENES DE USO	282.130	245.984
I. BIENES DIVERSOS	24.218	27.109
J. BIENES INTANGIBLES	85.021	101.445
Llave de negocio	30.577	42.413
Gastos de organización y desarrollo	54.444	59.032
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	1.485	272
TOTAL DEL ACTIVO	23.776.640	18.961.343

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

PASIVO	2012	2011
L. DEPÓSITOS	19.836.907	15.308.377
Sector público no financiero	7.388.520	5.409.331
Sector financiero	25.675	20.004
Sector privado no financiero y residentes en el exterior:	12.422.712	9.879.042
- Cuentas corrientes	2.039.899	1.726.058
- Cajas de ahorros	4.935.478	3.821.148
- Plazo fijo	4.059.165	3.407.911
- Cuentas de Inversiones	288.454	43.804
- Otros	1.044.621	843.391
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	55.095	36.730
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	533.342	1.024.358
Banco Central de la República Argentina:	59.382	28.485
- Otros	59.382	28.485
Bancos y organismos internacionales	6.080	13.774
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	9.811	44.296
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	8.283	515.310
Financiamientos recibidas de entidades financieras locales:	42.187	402
- Interfinancieros (call recibidos)	42.000	-
- Otras financiamientos de entidades financieras locales	132	390
- Intereses devengados a pagar	55	12
Otras	407.382	421.825
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	217	266
N. OBLIGACIONES DIVERSAS	785.688	720.859
Dividendos a pagar	2.644	2.656
Honorarios	28.097	41.487
Otras	754.947	676.716
O. PREVISIONES	122.472	118.057
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	5.287	3.806
SUBTOTAL DEL PASIVO	21.283.696	17.175.457
PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS (Nota 2.)	323.288	260.064
TOTAL DEL PASIVO	21.606.984	17.435.521
PATRIMONIO NETO	2.169.656	1.525.822
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	23.776.640	18.961.343

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N. 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
DEUDORAS	8.133.084	6.299.950
Contingentes:	3.636.405	3.224.852
- Garantías recibidas	3.620.147	3.155.533
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	16.258	69.319
De control:	3.242.681	2.484.405
- Créditos clasificados irrecuperables	175.015	162.516
- Otras	3.053.585	2.315.492
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	14.081	6.397
De derivados:	869.536	255.114
- Valor "nocional" de opciones de compra tomadas	122.974	119.164
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	306.318	-
- Cuenta de derivados deudoras por contrapartida	440.244	135.950
De actividad fiduciaria:	384.462	335.579
- Fondos en fideicomiso	384.462	335.579
ACREEDORAS	8.133.084	6.299.950
Contingentes:	3.636.405	3.224.852
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	13.423	12.682
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	2.835	3.388
- Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	-	53.249
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	3.620.147	3.155.533
De control:	3.242.681	2.484.405
- Valores por acreditar	14.081	6.397
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	3.228.600	2.478.008
De derivados:	869.536	255.114
- Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas	133.663	135.950
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	306.581	-
- Cuenta de derivados acreedoras por contrapartida	429.292	119.164
De actividad fiduciaria:	384.462	335.579
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	384.462	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 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS (ART. 33 - LEY N° 19.550)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2012 Y 2011
Y TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
A. INGRESOS FINANCIEROS	3.029.209	2.362.637
- Intereses por disponibilidades	-	3
- Intereses por préstamos al sector financiero	37.178	33.356
- Intereses por adelantos	199.749	134.771
- Intereses por documentos	1.427.323	970.748
- Intereses por préstamos hipotecarios	99.919	78.835
- Intereses por préstamos prendarios	83.741	69.307
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	177.292	118.676
- Intereses por otros préstamos	86.867	149.279
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	1.553	1.200
- Intereses por arrendamientos financieros	33.602	21.188
- Resultado neto de títulos públicos y privados	796.767	728.804
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	964	2.332
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	36.272	28.845
- Otros	47.982	25.293
B. EGRESOS FINANCIEROS	(1.077.574)	(679.849)
- Intereses por depósitos en cuenta corriente	(430)	(1.210)
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	(7.934)	(7.973)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(883.820)	(526.158)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(1.245)	(4.731)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(24)	(212)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(2.241)	(1.962)
- Otros intereses	(8.110)	(3.670)
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	(722)	(1.866)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(29.399)	(24.234)
- Otros	(143.649)	(107.833)
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN	1.951.635	1.682.788
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(162.734)	(92.091)
D. INGRESOS POR SERVICIOS	1.202.614	931.014
- Vinculados con operaciones activas	392.591	255.310
- Vinculados con operaciones pasivas	607.674	477.071
- Otras comisiones	6.823	6.427
- Otros	195.526	192.206
E. EGRESOS POR SERVICIOS	(283.797)	(235.524)
- Comisiones	(87.209)	(68.927)
- Otros	(196.588)	(166.597)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

	2012	2011
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(1.678.984)	(1.315.850)
- Gastos en personal	(1.128.819)	(884.780)
- Honorarios a directores y síndicos	(50.428)	(58.665)
- Otros honorarios	(37.200)	(32.295)
- Propaganda y publicidad	(33.816)	(24.556)
- Impuestos	(75.583)	(67.038)
- Depreciación de bienes de uso	(48.146)	(39.374)
- Amortización de gastos de organización	(18.022)	(16.890)
- Otros gastos operativos	(237.806)	(172.298)
- Otros	(49.164)	(19.954)
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	1.028.734	970.337
G. UTILIDADES DIVERSAS	155.167	121.786
- Resultado por participaciones permanentes	5.401	4.120
- Intereses punitivos	6.626	4.370
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	89.372	69.680
- Otras	53.768	43.616
H. PÉRDIDAS DIVERSAS	(74.152)	(78.994)
- Resultado por participaciones permanentes	(16)	-
- Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	(2.604)	(4.166)
- Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(25.022)	(33.046)
- Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	(169)	(1.299)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos	(581)	(390)
- Amortización de llave de negocio	(11.836)	(11.836)
- Otras	(33.924)	(28.257)
RESULTADOS POR PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	(63.224)	(57.622)
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA	1.046.525	955.507
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(402.691)	(412.962)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA	643.834	542.545

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 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

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

	2012	2011
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.398.057	2.523.995
Efectivo al cierre del ejercicio	3.438.206	2.398.057
Aumento neto / (Disminución neta) del Efectivo	1.040.149	(125.938)
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Cobros / (Pagos) netos por:	2.354.574	1.254.100
- Títulos Públicos y Privados	(837.827)	1.145.572
- Préstamos:	(799.221)	(782.452)
- Al sector financiero	(101.786)	56.900
- Al sector público no financiero	20.256	6.202
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	(717.691)	(845.554)
- Otros créditos por intermediación financiera	759.220	(827.269)
- Créditos por arrendamientos financieros	29.020	(88.816)
- Depósitos:	3.631.333	1.707.208
- Del sector financiero	5.671	1.976
- Del sector público no financiero	1.609.045	(140.268)
- Del sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.016.617	1.845.500
- Otras obligaciones por intermediación financiera:	(427.951)	99.857
- Financiaciones del sector financiero:	40.688	(20.836)
- Interfinancieros (call recibidos)	40.688	(20.836)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en actividades de financiación)	(468.639)	120.693
Cobros vinculados con ingresos por servicios	1.202.111	941.815
Pagos vinculados con egresos por servicios	(283.463)	(235.492)
Gastos de administración pagados	(1.423.594)	(1.125.002)
Pagos de gastos de organización y desarrollo	(18.679)	(21.881)
(Pagos) / Cobros netos por intereses punitivos	(15.448)	3.872
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(169)	(1.299)
Cobros de dividendos de otras sociedades	4	4
Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(66.409)	(50.445)
Pagos netos por otras actividades operativas	(158.291)	(130.272)
Pago del impuesto a las ganancias/Impuesto a la Gcia.Min. Presunta	(158.291)	(130.272)
	(500.256)	(371.444)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	1.090.380	263.956

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

	2012	2011
Actividades de inversión		
Pagos netos por bienes de uso	(84.666)	(77.535)
Cobros netos por bienes diversos	4.293	6.046
Otros (pagos) / cobros por actividades de inversión;	(25.220)	3.629
- Dividendos por participaciones en otras sociedades	4.792	3.495
- Otros pagos por actividades de inversión	(30.012)	134
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(105.593)	(67.860)
Actividades de financiación		
Cobros netos por:	19.102	20.466
- Banco Central de la República Argentina:	27.078	27.416
- Otros	27.078	27.416
- Bancos y organismos internacionales	(7.694)	13.519
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(282)	(20.469)
Pagos de dividendos	(12)	(371.348)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	19.090	(350.882)
Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	36.272	28.848
Aumento neto / (Disminución neta) del efectivo	1.040.149	(125.938)

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 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (ART. 33 – LEY N° 19.550)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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 contables al 31 de diciembre de 2012 y 2011, con los correspondientes estados contables al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de Banco de Santa Cruz S.A. y Nuevo Banco de Santa Fe S.A.

Adicionalmente, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. ha consolidado, de acuerdo con el método recién expuesto, sus estados contables al 31 de diciembre de 2012 y 2011, con los correspondientes estados contables al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., los estados contables consolidados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, se presentan en forma comparativa con los del ejercicio anterior.

La tenencia que posee Banco de San Juan S.A. sobre las sociedades directamente controladas, al 31 de diciembre 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 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

Adicionalmente, la tenencia que posee Nuevo Banco de Santa Fe S.A. sobre Nuevo Banco de Entre Ríos S.A., al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2012 ascienden a 1.877.505 y 1.942.257, respectivamente, para Banco de Santa Cruz S.A., y 15.165.054 y 12.795.901, respectivamente, para Nuevo Banco de Santa Fe S.A., consolidado con Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

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

2. PARTICIPACIÓN MINORITARIA

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

Controlada	Terceros	2012	2011
Banco de Santa Cruz S.A.	Provincia de Santa Cruz	106.749	78.567
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Accionistas minoritarios	119.636	85.544
Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. (1)	Seguro de Depósitos S.A.	96.903	95.953
	Total	323.288	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 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

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 mantuvo convenios de asistencia crediticia firmados con la Provincia de Santa Cruz hasta diciembre 2012, los cuales se actualizaban por el CER más una tasa del 12% anual. Dichos convenios mantenían una garantía suspensiva sobre la coparticipación de impuestos. En tal sentido, al 31 de diciembre de 2011, la asistencia mencionada se encontraba registrada en el rubro "Préstamos - Al Sector Público no Financiero" por 13.771. Cabe mencionar que la Provincia de Santa Cruz cumplió al día el cronograma de pagos establecido en el respectivo convenio de asistencia, habiendo cancelado dicha asistencia al 31 de diciembre de 2012. Por otra parte, sobre los depósitos indisponibles, la Entidad reconoció a la Provincia de Santa Cruz la tasa de interés establecida oportunamente y el CER correspondiente.

b) Nuevo Banco de Santa Fe S.A.

1) Operaciones de la Entidad:

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

2) Actividades Fiduciarias:

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

- a) Ex-Banco de Santa Fe S.A.P.E.M: se desempeña como "Agente Administrador" de la gestión de cobranza de la cartera residual de créditos del ex-Banco de Santa Fe S.A.P.E.M. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el monto del patrimonio fideicomitado es de 266.428 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 fideicomitados. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el monto del patrimonio fideicomitado es de 6.973 y 6.423, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

3) Medidas judiciales:

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

4) Depósitos Judiciales:

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

Nuevo Banco de Santa Fe S.A. se encuentra en 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 23.802 se han abonado al 31 de diciembre de 2012 en función de lo requerido por los juzgados respectivos. El Directorio estima que no existirán efectos adicionales significativos a los ya reconocidos contablemente, que pudieran derivarse de la situación mencionada precedentemente; sin perjuicio de mantener los derechos de Nuevo Banco de Santa Fe S.A. a solicitar compensación al Estado Nacional por este concepto.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el monto del pasivo, registrado en el rubro "Provisiones" del pasivo, según lo dispuesto por dicha comunicación, asciende a 35.915 y 41.544, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

c) Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

1) Operaciones de la Entidad:

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

2) Fideicomiso Financiero BERSA:

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 el Fideicomiso BERSA presenta un activo de 1.191, representado fundamentalmente por Títulos privados – Fondos comunes de inversión por 1.095, cuyo destino es atender los gastos del proceso de liquidación; y un pasivo de 161.668, 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 provisionar en su totalidad el CPA dado que no existe probabilidad de rescate por inexistencias de activos fideicomitados.

4. CRITERIOS DE VALUACIÓN SOBRE BASES CONSOLIDADAS

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

a) Títulos Públicos - Tenencias a costo más rendimiento:

Se valoraron al valor de incorporación incrementado en función a la TIR al 31 de diciembre 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 el 30 de septiembre de 2007, de acuerdo con lo estipulado en la cláusula 19.1.4. del contrato de Fideicomiso,

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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 31 de diciembre de 2012 sus sociedades controladas mantienen los siguientes activos de disponibilidad restringida:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

- a) El rubro "Otros créditos por intermediación financiera" incluye depósitos en garantía por:
- 16.789, instrumentos emitidos por el B.C.R.A., afectados como garantía de operaciones de pase pasivo efectuadas en el Mercado Abierto Electrónico.
 - 349.278, 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 "Participaciones en otras sociedades" incluye depósitos en garantía por 20.000, correspondientes al aporte realizado en carácter de socio protector al fondo de riesgo de Garantizar S.G.R., efectuado con fecha 18 de diciembre de 2012.
- c) El rubro "Créditos diversos" incluye:
- Letras del B.C.R.A. por 3.139 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.
 - 13.842 y 69.298, correspondientes a Bonos CUASIPAR y a Bonos de la Nación Argentina (Bonar 2014) 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 financiaciones al sector productivo.
 - Bonar 2014 por 7.391, destinados al cumplimiento del contrato de vinculación con la Provincia de Santa Fe.
 - Depósitos en garantía por 14.074 a favor de las operaciones realizadas en mercados institucionales y de las entidades administradoras de tarjetas de crédito.
 - 5.999, destinados al cumplimiento de las operaciones de compra-venta de títulos (Nobac) con el Mercado Abierto Electrónico
 - Letras del B.C.R.A. por 3.354 en garantía por el contrato celebrado con el Gobierno de la Provincia de Entre Ríos.
 - Depósitos en garantía por alquileres por 104.
 - Depósitos en garantía por 29.346 destinados al cumplimiento de las operaciones de compra-venta de moneda extranjera a término en Rosario Futures Exchange (ROFEX).
 - Otros depósitos en garantía por 274.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

- a) Al 31 de diciembre de 2012, Banco San Juan S.A. mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 521, 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

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

- b) Al 31 de diciembre de 2012 Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 10.168 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, 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 31 de diciembre de 2012, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene concertadas operaciones de pases activos y pasivos de títulos públicos (Lebac y Nobac) por 7.473 y 9.847, cuyos vencimientos se producen el 2 de enero de 2013. Dichas operaciones se encuentran registradas en los rubros Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término" y "Otras obligaciones por intermediación financiera – Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término", respectivamente. Adicionalmente, a esa fecha, el valor de mercado de las especies transadas asciende, para los pases activos, a 8.280 y, para los pases pasivos, a 10.886 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.

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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

- d) Al 31 de diciembre de 2012, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantenía concertadas operaciones de compra a término de moneda extranjera por 306.318. Dichas operaciones se encontraban registradas en el rubro "Cuentas de orden – Deudoras – De Derivados – Valor "nacional" de operaciones a término sin entrega del subyacente". Asimismo, la Entidad mantenía concertadas operaciones de venta a término de moneda extranjera por 306.581. Dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de orden – Acreedoras – De Derivados – Valor "nacional" 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 Fe S.A. y SEDESA suscribieron un contrato de opción de compra y opción de venta sobre las acciones preferidas de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A., por el cual, mediante la opción de compra Nuevo Banco de Santa Fe S.A. tendrá derecho a adquirir las acciones preferidas de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. las que deberán ser pagadas a los quince años, contados desde la fecha de toma de posesión de dicha entidad con más un interés del 4% anual pagadero conjuntamente con el precio. Asimismo, dicha opción de compra podrá ser ejercida por el adquirente (y solo por éste) en cualquier momento desde la fecha de toma de posesión del banco.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 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 122.974 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 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

	2012	2011
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal:	5.507.549	3.855.508
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	42.804	59.286
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	746.885	870.866
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.717.860	2.925.356
Con seguimiento especial - en observación:	3.009	2.865
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.049	2.301
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.960	564
Con problemas:	5.506	2.127
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.287	356
Sin garantías ni contragarantías preferidas	219	1.771
Con alto riesgo de insolvencia:	34.885	18.983
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	25.026	12.933
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.859	6.050
Irrecuperable:	13.435	12.575
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	11.692	9.653
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.743	2.922
TOTAL CARTERA COMERCIAL	5.564.384	3.892.058

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

	2012	2011
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Situación normal:	7.071.164	5.911.408
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.614	1.912
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	790.141	642.905
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.276.409	5.266.591
Riesgo bajo:	53.904	26.347
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.589	1.931
Sin garantías ni contragarantías preferidas	49.315	24.416
Riesgo medio:	32.507	16.552
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.287	323
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.220	16.229
Riesgo alto:	53.160	33.850
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.165	3.505
Sin garantías ni contragarantías preferidas	49.995	30.345
Irrecuperable:	34.865	21.035
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	7.594	4.102
Sin garantías ni contragarantías preferidas	27.271	16.933
Irrecuperables por disposición técnica:	59	67
Sin garantías ni contragarantías preferidas	59	67
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	7.245.659	6.009.259
TOTAL GENERAL (1)	12.810.043	9.901.317

(1) Incluye:

	31/12/2012	31/12/2011
- Préstamos (antes de provisiones y diferencia por adquisición de cartera)	12.297.098	9.454.079
- O.C.I.F. – Obligaciones negociables sin cotización	106.447	54.165
- O.C.I.F. – Otros comprendidos en la normas de clasificación de deudores	207.827	199.380
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones)	182.413	177.623
- Cuentas de orden contingentes - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	13.423	12.682
- Cuentas de orden contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	2.835	3.388
	12.810.043	9.901.317

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

DENOMINACIÓN	TENENCIA		
	VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS	SALDO DE LIBROS
		2012	2011
TÍTULOS PÚBLICOS			
Títulos Públicos a valor razonable de mercado		19.534	158.903
Del país:		19.534	158.903
En pesos		19.534	158.847
- Bono Cuasi Par vto. 2045	-	19.530	15.066
- Bono Hipotecario 2014 Ley 25798	-	4	5
- Bonar \$ Badlar + 275 Pbs 2014	-	-	143.776
En Moneda Extranjera	-	-	56
- Bonos del Estado Nacional en dólares Libor 2012	-	-	56
Títulos Públicos a costo más rendimiento		166.562	652
Del país:	169.921	166.562	652
En Pesos	169.921	166.562	652
- Título de Deuda Pública de la Pcia de ER S.1D en \$ 24/04/2014	73.686	71.015	-
- Título de Deuda Pública de la Pcia de ER S.1C en \$ 28/11/2013	30.890	30.863	-
- Título de Deuda Pública de la Pcia de ER S.2C en \$ 28/11/2013	15.319	15.286	-
- Título de Deuda Pública de la Pcia de ER S.3D en \$ 22/05/2014	10.533	10.105	-
- Título de Deuda Pública de la Pcia de ER S.3C en \$ 28/11/2013	10.134	10.103	-
Otros Títulos Públicos a Costo más Rendimiento	29.359	29.190	652
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.		5.616.328	4.675.344
Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado	-	688.573	90.100
- LEBAC Internas en \$ 27-03-13	-	238.223	-
- LEBAC Internas en \$ 02-01-13	-	149.261	-
- LEBAC Internas en \$ 30-01-13	-	167.246	-
- LEBAC Internas en \$ 16-01-13	-	133.843	-
- LEBAC Internas en \$ - Otras	-	-	90.100
Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento	-	4.395.515	803.612
- LEBAC Internas en \$ 08-05-13	-	396.794	-
- LEBAC Internas en \$ 20-02-13	-	366.529	-
- LEBAC Internas en \$ 06-02-13	-	483.629	-
- LEBAC Internas en \$ 21-08-13	-	399.364	-
- LEBAC Internas en \$ 13-03-13	-	260.319	-
- LEBAC Internas en \$ 16-10-13	-	215.050	-
- LEBAC Internas en \$ 10-04-13	-	213.441	-
- LEBAC Internas en \$ 15-05-13	-	532.950	-
- LEBAC Internas en \$ 05-06-13	-	169.836	-
- LEBAC Internas en \$ 09-01-13	-	150.852	-
- LEBAC Internas en \$ 13-02-13	-	248.551	-
- LEBAC Internas en \$ 06-03-13	-	215.983	-
- LEBAC Internas en \$ 19-03-14	-	80.033	-
- LEBAC Internas en \$ 15-10-14	-	69.364	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N. 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico

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

DENOMINACIÓN	TENENCIA		
	VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS	SALDO DE LIBROS
		2012	2011
TÍTULOS PÚBLICOS - Cont.			
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. - Cont.			
Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento - Cont.			
- LEBAC Internas en \$ 20-03-13	-	38.932	-
- LEBAC Internas en \$ 18-12-13	-	34.972	-
- LEBAC Internas en \$ 27-02-13	-	49.014	-
- LEBAC Internas en \$ 04-09-13	-	13.668	-
- LEBAC Internas en \$ 24-07-13	-	2.140	-
- LEBAC Internas en \$ 23-01-13	-	19.853	-
- 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	-	434.241	152.875
Letras del B.C.R.A. por operaciones de pase		138.814	452.516
- LEBAC Internas en \$ 16-01-13	49.748	49.748	-
- LEBAC Internas en \$ 30-01-13	-	89.066	-
- 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		300.150	1.444.742
- NOBAC Badlar + 2.5% 15-05-13	-	122.647	114.251
- NOBAC Badlar + 2.5% 23-01-13	-	177.503	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		25.875	321.177
- NOBAC Interna en \$ Badlar 23-01-13	17.595	17.595	123.938
- NOBAC Interna en \$ Badlar 15-05-13	8.280	8.280	-
- NOBAC Badlar + 2.5% - Otras	-	-	197.239
Notas del B.C.R.A. a costo más rendimiento.		67.401	1.563.197
- NOBAC Badlar + 2.5% 22-05-13	-	62.134	114.382
- NOBAC Badlar + 2.5% 07-11-12	-	-	105.375
- NOBAC Badlar + 2.5% 03-04-13	-	5.267	-
- 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
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS		5.802.424	4.834.899
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		5.802.424	4.834.899

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

FERNANDO J. COCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.S.J. Mat. N 2.154

DANIEL PACI
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH
Síndico