

**Banco CMF S.A.**

**Estados contables al 31 de marzo de 2012 junto con los  
informes de revisión limitada de Estados Contables de  
períodos intermedios y de la Comisión Fiscalizadora**

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.  
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Clave única de identificación tributaria: 30-57661429-9  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077  
Nombre del Auditor firmante: Pablo G. Decundo  
Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.  
Informe correspondiente al período cerrado el 31/03/2012  
Tipo de informe: 9-Con observaciones por hechos determinados

- 1 -

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL  
AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-03-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>		
– Efectivo	9.417	14.129
– Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	281.968	296.511
Otras del país	117	195
Del exterior	21.144	19.374
	-----	-----
	312.646	330.209
	-----	-----
<b>B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)</b>		
– Tenencias registradas a valor razonable de mercado	16.362	38.052
	-----	-----
	16.362	38.052
	-----	-----
<b>C. PRESTAMOS (Anexos B, C y D)</b>		
– Al Sector Público no Financiero	46	50
– Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	110.515	112.695
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	9.936	8.720
– Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	156.274	132.578
Documentos	390.742	397.406
Hipotecarios	13.676	18.227
Prendarios	8.734	7.702
Personales	378.700	331.683
Otros	200.406	207.644
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	36.625	22.372
Intereses documentados	(16.022)	(15.820)
	-----	-----
	1.289.632	1.223.257
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(74.924)	(60.727)
	-----	-----
	1.214.708	1.162.530
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

	<u>31-03-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
<b>D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina	19.519	19.494
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	10.700	4.574
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	304.310	216.596
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	63	73
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	212	356
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	41.146	33.516
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	11.222	2.557
	-----	-----
	387.172	277.166
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(3)	(3)
	-----	-----
	387.169	277.163
	-----	-----
<b>E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)</b>		
- Créditos por arrendamientos financieros	41.521	60.711
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	422	1.425
	-----	-----
	41.943	62.136
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(419)	(1.101)
	-----	-----
	41.524	61.035
	-----	-----
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)</b>		
- En entidades financieras	105.732	103.479
- Otras	25.131	24.830
	-----	-----
	130.863	128.309
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

	<u>31-03-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
<b>G. CREDITOS DIVERSOS</b>		
– Otros (Nota 4.a)	42.388	35.636
	-----	-----
	42.388	35.636
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(11.088)	(11.013)
	-----	-----
	31.300	24.623
	-----	-----
<b>H. BIENES DE USO (Anexo F)</b>	13.537	13.488
	-----	-----
<b>I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)</b>	27.674	12.805
	-----	-----
<b>J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)</b>	-	-
	-----	-----
Total del Activo	2.175.783	2.048.214
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

	31-03-2012	31-12-2011
<b>PASIVO</b>		
<b>L. DEPOSITOS (Anexos H e I)</b>		
- Sector Público no Financiero	20.244	19.781
- Sector Financiero	273	272
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	192.537	232.424
Cajas de ahorros	188.893	199.122
Plazo fijo	691.900	616.310
Cuentas de inversiones	175.927	175.927
Otros	12.894	3.367
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	31.140	27.719
	-----	-----
	1.313.808	1.274.922
	-----	-----
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros (Anexo I)	26	64
- Bancos y organismos internacionales (Anexo I)	38.866	75.077
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	299.444	202.971
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	10.536	4.466
- Financiaciones recibidas de Entidades Financieras locales (Anexo I)		
Interfinancieros (call recibidos)	106.000	115.000
Intereses devengados a pagar	54	91
- Otras (Anexo I)	21.112	18.311
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	182	236
	-----	-----
	476.220	416.216
	-----	-----
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>		
- Otras (Nota 4.b)	74.522	59.894
	-----	-----
	74.522	59.894
	-----	-----
<b>O. PREVISIONES (Anexo J)</b>		
	-	-
	-----	-----
Total del Pasivo	1.864.550	1.751.032
	-----	-----
<b>PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)</b>		
	311.233	297.182
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	2.175.783	2.048.214
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

	31-03-2012	31-12-2011
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
<b>DEUDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Garantías recibidas	606.748	602.562
Cuentas contingentes deudoras por contra	147.930	184.483
<b>DE CONTROL</b>		
Créditos clasificados irrecuperables	9.337	9.328
Otras (Nota 4.c)	172.129	206.620
Cuentas de control deudoras por contra	33.613	29.640
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 9)	18.390	77.027
Cuentas de derivados deudoras por el contrario	4.737	21.144
<b>ACREEDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	82.481	67.508
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	65.449	116.975
Cuentas contingentes acreedoras por contra	606.748	602.562
<b>DE CONTROL</b>		
Valores por acreditar	33.613	29.640
Cuentas de control acreedoras por contra	181.466	215.948
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas (Anexo O) (Nota 9)	3.861	3.824
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 9)	876	17.320
Cuentas de derivados acreedoras por contra	18.390	77.027

Las notas 1 a 15 a los estados contables y los anexos A a L, N y O que se acompañan, son parte integrante de este estado.

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES  
 TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2012  
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-03-2012</u>	<u>31-03-2011</u>
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por préstamos al sector financiero	41	2
- Intereses por adelantos	10.582	7.967
- Intereses por documentos	62.768	31.302
- Intereses por préstamos hipotecarios	1.058	1.215
- Intereses por préstamos prendarios	620	3
- Intereses por otros préstamos	4.126	4.119
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	1	4
- Intereses por arrendamientos financieros	2.458	2.049
- Resultado neto de títulos públicos y privados	3.107	3.084
- Resultado por préstamos garantizados – Decreto N° 1387/2001	4	2
- Ajustes por cláusula C.E.R.	103	95
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	2.665	2.970
- Otros	617	375
	-----	-----
	88.150	53.187
	-----	-----
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(39)	(16)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(21.725)	(11.535)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(691)	(1.294)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(365)	(275)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(1)	(2)
- Otros intereses	(1.507)	(556)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(405)	(328)
- Otros (Nota 4.d)	(10.635)	(6.024)
	-----	-----
	(35.368)	(20.030)
	-----	-----
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	52.782	33.157
	-----	-----
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	(15.124)	(9.364)
	-----	-----
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Vinculados con operaciones activas	2.172	1.526
- Vinculados con operaciones pasivas	1.037	494
- Otras comisiones	524	327
- Otros (Nota 4.e)	5.759	5.182
	-----	-----
	9.492	7.529
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

	31-03-2012	31-03-2011
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>		
– Comisiones	(14)	(36)
– Otros (Nota 4.f)	(569)	(452)
	-----	-----
	(583)	(488)
	-----	-----
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
– Gastos en personal	(11.482)	(11.010)
– Honorarios a directores y síndicos	(4.270)	(813)
– Otros honorarios	(1.822)	(2.203)
– Impuestos	(1.377)	(710)
– Depreciación de bienes de uso	(213)	(248)
– Amortización de gastos de organización y desarrollo	(159)	(154)
– Otros gastos operativos	(1.153)	(868)
– Otros	(1.222)	(743)
	-----	-----
	(21.698)	(16.749)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	24.869	14.085
	-----	-----
<b>G. UTILIDADES DIVERSAS</b>		
– Resultado por participaciones permanentes	2.554	2.348
– Intereses punitivos	111	42
– Créditos recuperados y provisiones desafectadas	684	751
– Otras	652	426
	-----	-----
	4.001	3.567
	-----	-----
<b>H. PERDIDAS DIVERSAS</b>		
– Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(75)	-
– Depreciación y pérdida por bienes diversos	(308)	(13)
– Otras	(91)	(124)
	-----	-----
	(474)	(137)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA	28.396	17.515
	-----	-----
<b>I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	(14.345)	(8.043)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERIODO – GANANCIA	14.051	9.472
	=====	=====

Las notas 1 a 15 a los estados contables y los anexos A a L, N y O que se acompañan, son parte integrante de este estado.

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente



**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO  
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES  
 TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2012  
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	31-03-2012				31-03-2011	
	Capital Social	Reserva de utilidades Legal	Otras	Resultados no Asignados	Total	Total
1. Saldos al comienzo del ejercicio	145.900	65.886	-	85.396	297.182	275.364
2. Resultado neto del período – Ganancia	-	-	-	14.051	14.051	9.472
3. Saldos al cierre del período	145.900	65.886	-	99.447	311.233	284.836

Las notas 1 a 15 a los estados contables y los anexos A a L, N y O que se acompañan, son parte integrante de este estado.

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES  
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES  
 TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2012  
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-03-2012</u>	<u>31-03-2011</u>
<b>Variación de efectivo y sus equivalentes (*)</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	330.209	323.729
Efectivo al cierre del período	312.646	298.483
Disminución neta del efectivo	(17.563)	(25.246)
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
– Cobros/(Pagos) netos por:		
– Títulos Públicos y Privados	1.355	7.751
– Préstamos		
– Al Sector Financiero	1.072	(18.209)
– Al Sector Público no Financiero	8	10
– Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	8.203	(61.528)
– Otros Créditos por Intermediación Financiera	(14.017)	32.163
– Créditos por arrendamientos financieros	6.792	2.096
– Depósitos		
– Al Sector Financiero	1	190
– Al Sector Público no Financiero	463	30.453
– Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(40.678)	12.057
– Otras obligaciones por intermediación financiera		
– Financiaciones del sector financiero	48.041	9.628
– Interfinancieros (Call recibidos)	(9.728)	(29.856)
– Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	2.141	4.036
– Cobros vinculados con ingresos por servicios	9.492	7.529
– Pagos vinculados con egresos por servicios	(14)	(36)
– Gastos de administración pagados	(15.799)	(13.517)
– Pago de gastos de organización y desarrollo	(159)	(154)
– Cobros netos por intereses punitivos	111	42
– Otros Pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(9.639)	(6.135)
– Pago del Impuesto a las Ganancias	(7.573)	(3.971)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas</b>	<b>(19.928)</b>	<b>(27.451)</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

	<u>31-03-2012</u>	<u>31-03-2011</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
– Pagos netos por Bienes de Uso	(262)	-
– Pagos netos por Bienes Diversos	-	(773)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(262)</u>	<u>(773)</u>
<b>Actividades de financiación</b>		
– (Pagos) / Cobros netos por :		
– Banco Central de la República Argentina – Otros	(38)	8
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación</b>	<u>(38)</u>	<u>8</u>
<b>Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<u>2.665</u>	<u>2.970</u>
<b>Disminución neta del efectivo</b>	<u>(17.563)</u>	<u>(25.246)</u>

(\*) La partida "Efectivo" fue definida como Disponibilidades.

Las notas 1 a 15 a los estados contables y los anexos A a L, N y O que se acompañan, son parte integrante de este estado.

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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

Denominación	Identificación Caja de Valores	31-03-2012	31-12-2011	31-03-2012		Posición Final (2)
		Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Opciones	
<b>Títulos Públicos a valor razonable de mercado</b>						
• Del País						
Bonos del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses LIBOR 2012	5.426	8.564	5.989	-	3.861	3.861
Bono del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses 7% Vto. 2015	5.433	4.392	30.014	-	-	-
Bonos Garantizados Decreto 1579/02 - Bogar 2018	2405	1.199	-	-	-	-
Bono del Gobierno Nacional \$ Bablar Vto. 30/01/2014 – (Bonar 14)	5.439	786	795	-	-	-
Bonos del Gobierno Nacional Libor U\$S Vto. 30/04/2013	5.427	761	624	-	-	-
Bono Rep. Arg. Descuento pesos Vto. 2033	45.696	660	630	-	-	-
Subtotal en compra-venta o intermediación		16.362	38.052	-	3.861	3.861
<b>TOTAL TITULOS PUBLICOS</b>		16.362	38.052	-	3.861	3.861
<b>TOTAL TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS</b>		16.362	38.052	-	3.861	3.861
		=====	=====	=====	=====	=====
(1) Tenencia		16.362				
+ Préstamos		52.189				
+ Compras contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos		304.310				
- Depósitos		(362.325)				
- Ventas contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases activos		(10.536)				
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		-				
		-----				
		-				
		=====				
(2) Posición sin opciones						
+ Compra de opciones de compra		-				
+ Ventas de opciones de venta		3.861				
- Ventas de opciones de compra		-				
- Compras de opciones de venta		-				
		-----				
		3.861				
		=====				

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286- F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

**CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES  
 POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS  
 AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-03-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal</b>	<b>1.048.051</b>	<b>1.075.217</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	121.296	135.790
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	59.455	62.284
Sin garantías ni contragarantías preferidas	867.300	877.143
<b>Con seguimiento especial</b>	<b>23.059</b>	<b>37.237</b>
<b>En observación</b>	<b>23.059</b>	<b>37.237</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.465	736
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	8.047
Sin garantías ni contragarantías preferidas	21.594	28.454
<b>En negociación o con acuerdo de refinanciación</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con problemas</b>	-	<b>297</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	229
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	68
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>	<b>6.842</b>	<b>2.537</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.842	2.537
<b>Irrecuperable</b>	<b>2.021</b>	<b>1.986</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.021	1.986
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.079.973</b>	<b>1.117.274</b>

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286- F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

	31-03-2012	ANEXO "B" (Cont.) 31-12-2011
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Cumplimiento normal</b>	<b>331.270</b>	<b>315.439</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.048	1.716
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	947	928
Sin garantías ni contragarantías preferidas	329.275	312.795
<b>Riesgo bajo</b>	<b>39.759</b>	<b>22.565</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	39.759	22.565
<b>Riesgo medio</b>	<b>25.864</b>	<b>11.098</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	25.864	11.098
<b>Riesgo alto</b>	<b>12.638</b>	<b>6.116</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	12.638	6.116
<b>Irrecuperable</b>	<b>1.281</b>	<b>7</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.281	7
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	<b>5</b>	<b>7</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5	7
<b>TOTAL</b>	<b>410.817</b>	<b>355.232</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>1.490.790</b>	<b>1.472.506</b>
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	1.289.632	1.223.257
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	11.285	2.630
- Créditos por arrendamientos financieros	41.943	62.136
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	82.481	67.508
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	65.449	116.975
	<b>1.490.790</b>	<b>1.472.506</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286- F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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

Número de clientes	31-03-2012		31-12-2011	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	265.926	18%	269.570	18%
50 siguientes mayores clientes	497.425	33%	507.351	34%
100 siguientes mayores clientes	265.599	18%	294.236	20%
Resto de clientes	461.840	31%	401.349	28%
Total (1)	1.490.790	100%	1.472.506	100%
	=====	=====	=====	=====

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

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286- F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	-	2	4	6	12	18	4	46
Sector Financiero	-	11.243	16.187	34.327	38.592	16.147	4.292	120.788
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	31.636 (2)	460.985	335.740	225.543	185.941	111.455	18.656	1.369.956
TOTAL	31.636	472.230	351.931	259.876	224.545	127.620	22.952	1.490.790 (1)

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

(2) Incluye 14.859 (en miles de pesos) de Deudores clasificados en situación "Con alto riesgo de insolvencia" e "Irrecuperables"

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286- F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente



**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES  
 AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		Acciones				Importe	
Identificación	Denominación	Clase	Valor nominal unitario	Votos por Acción	Cantidad	31-03-2012	31-12-2011
<b>En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas</b>							
– <b>Controladas</b>							
– Del País							
1130653312152	– Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	Ordinarias	\$ 500	1	6.491.430	25.019	24.719
Subtotal del país						25.019	24.719
– Del Exterior							
9900319BS0056	– Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	US\$ 1	1	2.970.000	105.732	103.479
Subtotal del exterior						105.732	103.479
Total en Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas						130.751	128.198
<b>En Otras Sociedades</b>							
– <b>No controladas</b>							
– Del País							
1133628189159	– Mercado Abierto Electrónico S.A.	Ordinarias	\$ 1.200	1	1	4	4
1130682415513	– SEDESA	Ordinarias	\$ 1	1	1.028	4	3
1130525698412	– Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	Ordinarias	\$ 15.500	1	1	17	17
1130656685790	– Olivares de Cuyo S.A.	Ordinarias	\$ 10	5	7.291	87	87
Subtotal no controladas						112	111
Total en Otras Sociedades						112	111
Total de Participaciones en Otras Sociedades						130.863	128.309

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES**  
**AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		Información sobre el emisor				
		Actividad principal	Datos del último estado contable publicado			Resultado del ejercicio/ período
Identificación	Denominación		Fecha de cierre del ejercicio/ período	Capital	Patrimonio neto	
<b>En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas</b>						
– Controladas						
– Del País						
1130653312152	– Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	Agente de Bolsa	31/03/12	6.557	25.272	303
– Del Exterior						
9900319BS0056	– Eurobanco Bank Ltd.	Entidad Financiera	31/03/12	13.136	106.800	2.276
<b>En Otras Sociedades</b>						
– No controladas						
– Del País						
1133628189159	– Mercado Abierto Electrónico S.A.	Mercado abierto de valores mobiliarios	31/12/09	242	12.574	534
1130682415513	– SEDESA	Seguro de depósitos bancarios	31/12/09	1.000	15.028	1.538
1130525698412	– Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	Mercado a término de valores mobiliarios	31/03/09	18.212	39.881	3.385
1130656685790	– Olivares de Cuyo S.A.	Agrícola	30/09/10	11.162	13.330	291

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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

Concepto	Valores residuales al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Transferencias	Depreciaciones del período		Valores residuales al cierre del período
					Años de vida útil asignados	Importe	
<b>BIENES DE USO</b>							
- Inmuebles	11.933	-	-	-	50	(70)	11.863
- Mobiliarios e instalaciones	251	-	-	-	10	(18)	233
- Máquinas y equipos	1.304	262	-	-	5	(125)	1.441
Total	13.488	262	-	-		(213)	13.537
	=====	=====	=====	=====		=====	=====
<b>BIENES DIVERSOS</b>							
- Obras de arte	131	-	-	-	-	-	131
- Bienes dados en alquiler	2.501	-	-	-	50	(13)	2.488
- Bienes tomados en defensa de créditos	9.057	15.177	-	-	50	(295)	23.939
- Otros bienes diversos	1.116	-	-	-	5	-	1.116
Total	12.805	15.177	-	-		(308)	27.674
	=====	=====	=====	=====		=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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

Concepto	Valores residuales al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Amortizaciones del período		Valores residuales al cierre del período
			Meses de vida útil asignados	Importe	
Gastos de organización y desarrollo	-	159 (1)	1	(159)	-
	-----	-----		-----	-----
Total	-	159		(159)	-
	=====	=====		=====	=====

(1) Corresponde a nuevos desarrollos efectuados sobre el sistema integral de información.

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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

Número de Clientes	31-03-2012		31-12-2011	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	701.042	53%	690.825	54%
50 siguientes mayores clientes	441.778	34%	417.609	33%
100 siguientes mayores clientes	122.051	9%	115.918	9%
Resto de clientes	48.937	4%	50.570	4%
Total	1.313.808	100%	1.274.922	100%

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR  
 INTERMEDIACION FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS  
 AL 31 DE MARZO DE 2012**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	904.351	326.301	82.076	1.080	-	-	1.313.808
Otras obligaciones por intermediación financiera				-	-	-	
B.C.R.A. – Otros	26	-	-	-	-	-	26
Bancos y organismos internacionales	18.405	7.472	13.171	-	-	-	39.048
Financiaci3nes recibidas de entidades financieras locales	106.054	-	-	-	-	-	106.054
Otras	21.112	-	-	-	-	-	21.112
<b>Total</b>	<b>1.049.948</b>	<b>333.773</b>	<b>95.247</b>	<b>1.080</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.480.048</b>

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES  
 CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO  
 EL 31 DE MARZO DE 2012**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al cierre del periodo
			Desafectaciones	Aplicaciones	
<b>REGULARIZADORAS DEL ACTIVO</b>					
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad	60.727	14.197 (1)	-	-	74.924
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	3	-	-	-	3
- Créditos por Arrendamientos Financieros - Por riesgo de incobrabilidad	1.101	2	684	-	419
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	11.013	75	-	-	11.088
TOTAL	72.844	14.274	684	-	86.434
<b>DEL PASIVO</b>					
- Compromisos eventuales	-	-	-	-	-
- Otras contingencias	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-

(1) Constituida en base al riesgo de incobrabilidad estimado de la cartera de préstamos y las garantías que respaldan las respectivas operaciones, y teniendo en cuenta las pautas establecidas en la Comunicación "A" 2950 y complementarias del B.C.R.A. (incluyendo las modificaciones introducidas por la Comunicación "A" 3918 y complementarias).

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

**COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL**  
**AL 31 DE MARZO DE 2012**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>Acciones</b>			<b>Capital Social</b>	
<b>Clase</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Votos Por acción</b>	<b>Emitido en circulación</b>	<b>Integrado e inscripto</b>
Ordinarias Nominativas	145.900.000	5	145.900 =====	145.900 =====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente



**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA**  
**AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	31-03-2012							31-12-2011
	Casa Matriz	Total	Dólar	Libra	Euro	Yen	Otras	
<b>ACTIVO</b>								
Disponibilidades	61.546	61.546	60.800	45	701	-	-	67.930
Títulos públicos y privados	13.717	13.717	13.717	-	-	-	-	36.627
Préstamos	145.091	145.091	143.406	-	1.685	-	-	156.490
Otros créditos por intermediación financiera	285.802	285.802	285.802	-	-	-	-	191.752
Créditos por arrendamientos financieros	13.596	13.596	13.596	-	-	-	-	32.175
Participaciones en otras sociedades	105.732	105.732	105.732	-	-	-	-	103.479
Créditos diversos	4	4	4	-	-	-	-	13
TOTAL	625.488	625.488	623.057	45	2.386	-	-	588.466
<b>PASIVO</b>								
Depósitos	417.858	417.858	417.858	-	-	-	-	361.639
Otras obligaciones por intermediación financiera	69.616	69.616	67.929	-	1.687	-	-	95.479
Obligaciones diversas	748	748	748	-	-	-	-	528
TOTAL	488.222	488.222	486.535	-	1.687	-	-	457.646
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>								
<b>Deudoras</b>								
Contingentes	26.993	26.993	26.993	-	-	-	-	38.015
De control	92.302	92.302	82.561	-	9.741	-	-	122.767
TOTAL	119.295	119.295	109.554	-	9.741	-	-	160.782
<b>Acreeedoras</b>								
Contingentes	72.492	72.492	65.907	-	725	2.115	3.745	122.934
TOTAL	72.492	72.492	65.907	-	725	2.115	3.745	122.934

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

ANEXO "N"

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

Concepto	31-03-2012								31-12-2011	
	Situación								Total	
	Normal	Con seguimiento especial/ Riesgo bajo	Con problemas/ Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia/Riesgo alto		Irrecuperable	Irrecup. por disp. técnica		
		No Vencida	Vencida	No Vencida	Vencida			Total		
1. Préstamos		-	-	-	-	-	-	-	38.717	31.518
Adelantos										
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	5.595	-	-	-	-	-	-	-	5.595	5.630
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.103	-	-	-	-	-	-	-	11.103	3.231
Documentos										
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.157	-	-	-	-	-	-	-	2.157	2.815
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.952	-	-	-	-	-	-	-	9.952	9.126
Otros										
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.910	-	-	-	-	-	-	-	9.910	10.716
2. Créditos por arrendamientos financieros	414	-	-	-	-	-	-	-	414	462
3. Responsabilidades eventuales	560	-	-	-	-	-	-	-	560	560
4. Participaciones en otras sociedades y títulos privados	130.838	-	-	-	-	-	-	-	130.838	128.285
<b>Total</b>	<b>170.529</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>170.529</b>	<b>160.825</b>
Previsiones	391	-	-	-	-	-	-	-	391	320

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2012**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo Promedio Ponderado Originalmente Pactado	Plazo Promedio Ponderado Residual	Plazo Promedio Ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto
Opciones	Otras coberturas	Títulos públicos nacionales	Otra	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	83	5	-	3.861
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos públicos nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	-	288.833
Forward	Cobertura de moneda extranjera	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	3	3	90	876
Futuros	Cobertura de moneda extranjera	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	7	3	1	18.390

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS**  
**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-03-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>		
- Efectivo	9.417	14.129
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	281.968	296.511
Otras del país	122	202
Del exterior	485.151	525.011
	-----	-----
	776.658	835.853
	-----	-----
<b>B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS</b>		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	17.623	58.853
- Inversiones en títulos privados con cotización	9.027	11.601
	-----	-----
	26.650	70.454
	-----	-----
<b>C. PRESTAMOS (Anexo I)</b>		
- Al Sector Público no Financiero	46	50
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	110.515	112.695
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	9.936	8.720
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	156.274	132.578
Documentos	399.132	397.406
Hipotecarios	13.676	18.227
Prendarios	8.734	7.702
Personales	378.700	331.683
Otros	266.727	259.046
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	37.183	22.665
Intereses documentados	(16.189)	(15.820)
	-----	-----
	1.364.734	1.274.952
	-----	-----
Menos: Previsiones	(75.675)	(61.244)
	-----	-----
	1.289.059	1.213.708
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

**CUADRO "I"**  
**(Cont.)**

	31-03-2012	31-12-2011
<b>D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina	19.519	19.494
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	100.845	84.636
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	384.503	283.263
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	93.901	69.721
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	212	356
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	42.283	34.634
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	133.294	145.938
	-----	-----
	774.557	638.042
	-----	-----
Menos: Provisiones	(7)	(7)
	-----	-----
	774.550	638.035
	-----	-----
<b>E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)</b>		
- Créditos por arrendamientos financieros	41.521	60.711
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	422	1.425
	-----	-----
	41.943	62.136
	-----	-----
Menos: Provisiones	(419)	(1.101)
	-----	-----
	41.524	61.035
	-----	-----
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES</b>		
- Otras	5.367	5.014
	-----	-----
	5.367	5.014
	-----	-----
<b>G. CREDITOS DIVERSOS</b>		
- Otros	50.844	39.908
	-----	-----
	50.844	39.908
	-----	-----
Menos: Provisiones	(11.088)	(11.013)
	-----	-----
	39.756	28.895
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

	<b>CUADRO "I"</b> <b>(Cont.)</b>	
	<b>31-03-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
<b>H. BIENES DE USO</b>	13.593	13.593
<b>I. BIENES DIVERSOS</b>	27.674	12.805
<b>J. BIENES INTANGIBLES</b>	-	37
Total del Activo	2.994.831	2.879.429

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

**CUADRO "I"**  
(Cont.)

	31-03-2012	31-12-2011
<b>PASIVO</b>		
<b>L. DEPOSITOS</b>		
- Al Sector Público no Financiero	20.244	19.781
- Al Sector Financiero	273	272
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	178.969	216.702
Cajas de ahorros	638.385	686.623
Plazo fijo	893.226	820.833
Cuentas de inversiones	175.927	175.927
Otros	12.894	3.367
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	31.169	27.723
	-----	-----
	1.951.087	1.951.228
	-----	-----
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros	26	64
- Bancos y organismos internacionales	38.866	75.077
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	387.130	274.227
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	86.958	71.258
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		
Interfinancieros (call recibidos)	106.000	115.000
Intereses devengados a pagar	54	91
- Otras	35.778	32.913
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	182	236
	-----	-----
	654.994	568.866
	-----	-----
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>		
- Otras	76.196	60.858
	-----	-----
	76.196	60.858
	-----	-----
<b>O. PREVISIONES</b>	-	-
	-----	-----
Subtotal del Pasivo	2.682.277	2.580.952
	-----	-----
<b>P. PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS</b>	1.321	1.295
	-----	-----
Total del Pasivo	2.683.598	2.582.247
	=====	=====
<b>PATRIMONIO NETO</b>	311.233	297.182
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	2.994.831	2.879.429
	=====	=====

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

Cuentas de Orden	CUADRO " I" (Cont.)	
	31-03-2012	31-12-2011
<b>DEUDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Garantías recibidas	669.718	658.935
Cuentas contingentes deudoras por el contrario	147.930	184.483
<b>DE CONTROL</b>		
Créditos clasificados irrecuperables	9.337	9.328
Otras	1.183.581	1.202.644
Cuentas de control deudoras por el contrario	33.613	29.640
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	18.390	77.027
Cuentas de derivados deudoras por el contrario	4.737	21.144
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA</b>		
Fondos en fideicomiso	38.161	37.256
<b>ACREEDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	82.481	67.508
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	65.449	116.975
Cuentas contingentes acreedoras por el contrario	669.718	658.935
<b>DE CONTROL</b>		
Valores por acreditar	33.613	29.640
Cuentas de control acreedoras por el contrario	1.192.918	1.211.972
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas	3.861	3.824
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	876	17.320
Cuentas de derivados acreedoras por el contrario	18.390	77.027
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA</b>		
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por el contrario	38.161	37.256

Las notas 1 a 4 y el Anexo I a los estados contables consolidados, son parte integrante de los presentes estados contables.

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente



**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE**  
**AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2012**  
**COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2012	31-03-2011
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por préstamos al sector financiero	128	54
- Intereses por adelantos	10.582	7.967
- Intereses por documentos	62.777	31.302
- Intereses por préstamos hipotecarios	1.058	1.215
- Intereses por préstamos prendarios	620	3
- Intereses por otros préstamos	4.824	5.468
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	2	4
- Intereses por arrendamientos financieros	2.458	2.049
- Resultado neto de títulos públicos y privados	4.116	3.650
- Resultado por préstamos garantizados – Decreto N° 1387/2001	4	2
- Ajustes por cláusula C.E.R.	103	95
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	4.529	5.048
- Otros	2.017	473
	-----	-----
	93.218	57.330
	-----	-----
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(89)	(70)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(21.805)	(11.575)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos	(691)	(1.294)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(365)	(275)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(1)	(2)
- Otros intereses	(1.510)	(556)
- Aporte al fondo de garantía de los depósitos	(405)	(328)
- Otros	(12.026)	(6.177)
	-----	-----
	(36.892)	(20.277)
	-----	-----
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	56.326	37.053
	-----	-----
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	(15.378)	(10.026)
	-----	-----
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Vinculadas con operaciones activas	2.172	1.526
- Vinculadas con operaciones pasivas	1.037	494
- Otras comisiones	585	380
- Otros	6.040	5.740
	-----	-----
	9.834	8.140
	-----	-----

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

	<b>CUADRO " I "</b> <b>(Cont.)</b>	
	<u>31-03-2012</u>	<u>31-03-2011</u>
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>		
– Comisiones	(14)	(36)
– Otros	(617)	(563)
	-----	-----
	(631)	(599)
	-----	-----
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
– Gastos en personal	(11.628)	(11.180)
– Honorarios a directores y síndicos	(4.270)	(855)
– Otros honorarios	(2.410)	(2.752)
– Impuestos	(1.470)	(759)
– Depreciación de bienes de uso	(220)	(254)
– Amortización de gastos de organización y desarrollo	(159)	(166)
– Otros gastos operativos	(1.154)	(888)
– Otros	(1.646)	(1.134)
	-----	-----
	(22.957)	(17.988)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	27.194	16.580
	-----	-----
<b>G. RESULTADO POR PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS</b>	(25)	(23)
	-----	-----
<b>H. UTILIDADES DIVERSAS</b>		
– Resultado por participaciones permanentes	350	-
– Intereses punitivos	111	42
– Créditos recuperados y provisiones desafectadas	713	751
– Otras	654	450
	-----	-----
	1.828	1.243
	-----	-----
<b>I. PERDIDAS DIVERSAS</b>		
– Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(75)	-
– Depreciación y pérdida por bienes diversos	(308)	(13)
– Otras	(91)	(134)
	-----	-----
	(474)	(147)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	28.523	17.653
	-----	-----
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	(14.472)	(8.181)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERIODO – GANANCIA	14.051	9.472
	=====	=====

Las notas 1 a 4 y el Anexo I a los estados contables consolidados, son parte integrante de estos estados.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

**CUADRO " I "**  
**(Cont.)**

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2012**  
**COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-03-2012</u>	<u>31-03-2011</u>
<b>Variación de efectivo y sus equivalentes (*)</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	835.853	441.308
Efectivo al cierre del período	776.658	710.190
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(59.195)	268.882
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	20.101	(58.829)
- Préstamos		
- Al Sector Financiero	1.159	(18.157)
- Al Sector Público no Financiero	8	10
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(14.488)	(63.749)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(33.415)	(60.604)
- Créditos por arrendamientos financieros	6.792	2.096
- Depósitos		
- Al Sector Financiero	1	190
- Al Sector Público no Financiero	463	30.453
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(79.838)	398.466
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	71.377	34.543
- Interfinancieros (Call recibidos)	(9.728)	(29.856)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	2.205	47.779
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	9.834	8.140
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(62)	(147)
- Gastos de administración pagados	(16.352)	(14.734)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(122)	(159)
- Cobros netos por intereses punitivos	111	42
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(13.935)	(6.341)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(7.574)	(4.542)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>63.463</b>	<b>264.601</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(220)	-
- Pagos netos por Bienes Diversos	-	(773)
- Otros pagos por actividades de inversión	(3)	(2)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(223)</b>	<b>(775)</b>

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2012  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

	<b>CUADRO " I "</b> <b>(Cont.)</b>	
	<u>31-03-2012</u>	<u>31-03-2011</u>
<b>Actividades de financiación</b>		
– (Pagos) / Cobros netos por:		
– Banco Central de la República Argentina		
– Otros	(38)	8
	-----	-----
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación</b>	<b>(38)</b>	<b>8</b>
	-----	-----
<b>Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<b>4.529</b>	<b>5.048</b>
	-----	-----
<b>(Disminución) / Aumento neto del efectivo</b>	<b>(59.195)</b>	<b>268.882</b>
	=====	=====

(\*) La partida "Efectivo" fue definida como Disponibilidades.

Las notas 1 a 4 y el Anexo I a los estados contables consolidados,  
 son parte integrante de estos estados.

**DANIELA S. MERSÉ**  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.**  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

**JOSE A. BENEGAS LYNCH**  
 Presidente

**EDUARDO G. FERRARI**  
 Por Comisión Fiscalizadora

**PABLO G. DECUNDO**  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

**MIGUEL TIPHAINE**  
 Vicepresidente

**CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES  
 POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS CONSOLIDADO  
 AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2012	31-12-2011
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal</b>	<b>1.338.588</b>	<b>1.339.450</b>
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	130.188	135.790
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	67.050	62.284
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.141.350	1.141.376
<b>Con seguimiento especial</b>	<b>23.059</b>	<b>37.237</b>
<b>En observación</b>	<b>23.059</b>	<b>37.237</b>
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	1.465	736
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	8.047
Sin garantías ni contragarantías preferidas	21.594	28.454
<b>En negociación o con acuerdo de refinanciación</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con problemas</b>	-	<b>297</b>
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	229
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	68
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>	<b>6.842</b>	<b>2.537</b>
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.842	2.537
<b>Irrecuperable</b>	<b>2.021</b>	<b>1.986</b>
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.021	1.986
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.370.510</b>	<b>1.381.507</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012

DANIELA S. MERSE  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

CUADRO " I"  
 (Cont.)  
 ANEXO "I"  
 (Cont.)

	31-03-2012	31-12-2011
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Cumplimiento normal</b>	<b>331.745</b>	<b>315.930</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.048	1.716
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	947	928
Sin garantías ni contragarantías preferidas	329.750	313.286
<b>Riesgo bajo</b>	<b>39.759</b>	<b>22.565</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	39.759	22.565
<b>Riesgo medio</b>	<b>25.864</b>	<b>11.098</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	25.864	11.098
<b>Riesgo alto</b>	<b>12.638</b>	<b>6.116</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	12.638	6.116
<b>Irrecuperable</b>	<b>1.281</b>	<b>7</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.281	7
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	<b>5</b>	<b>7</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5	7
<b>TOTAL</b>	<b>411.292</b>	<b>355.723</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>1.781.802</b>	<b>1.737.230</b>
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	1.364.734	1.274.952
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	227.195	215.659
- Créditos por arrendamientos financieros	41.943	62.136
- Contingentes - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	82.481	67.508
- Contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	65.449	116.975
	<b>1.781.802</b>	<b>1.737.230</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2012

DANIELA S. MERSE  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI  
 Por Comisión Fiscalizadora

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

