

Banco CMF S.A.

**Estados contables al 30 de septiembre 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 30/09/2012
Tipo de informe: 9-Con observaciones por hechos determinados

- 1 -

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
ACTIVO		
A. DISPONIBILIDADES		
– Efectivo	11.099	14.129
– Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	324.427	296.511
Otras del país	173	195
Del exterior	23.400	19.374
	-----	-----
	359.099	330.209
	-----	-----
B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)		
– Tenencias registradas a valor razonable de mercado	29.426	38.052
	-----	-----
	29.426	38.052
	-----	-----
C. PRESTAMOS (Anexos B, C y D)		
– Al Sector Público no Financiero	36	50
– Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	115.188	112.695
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	12.843	8.720
– Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	148.577	132.578
Documentos	449.462	397.406
Hipotecarios	12.928	18.227
Prendarios	7.148	7.702
Personales	228.673	331.683
Otros	199.718	207.644
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	28.066	22.372
Intereses documentados	(18.668)	(15.820)
	-----	-----
	1.183.971	1.223.257
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(58.822)	(60.727)
	-----	-----
	1.125.149	1.162.530
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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>30-09-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	21.749	19.494
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	13.310	4.574
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	343.318	216.596
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	61	73
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	556	356
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 4.a)	226.063	33.516
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	1.705	2.557
	-----	-----
	606.762	277.166
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(3)	(3)
	-----	-----
	606.759	277.163
	-----	-----
E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)		
- Créditos por arrendamientos financieros	40.176	60.711
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	1.227	1.425
	-----	-----
	41.403	62.136
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(415)	(1.101)
	-----	-----
	40.988	61.035
	-----	-----
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)		
- En entidades financieras	114.012	103.479
- Otras	25.669	24.830
	-----	-----
	139.681	128.309
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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>30-09-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
G. CREDITOS DIVERSOS		
- Otros (Nota 4.b)	32.079	35.636
	-----	-----
	32.079	35.636
	-----	-----
Menos: Previsiones (Anexo J)	(11.914)	(11.013)
	-----	-----
	20.165	24.623
	-----	-----
H. BIENES DE USO (Anexo F)	13.108	13.488
	-----	-----
I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)	27.058	12.805
	-----	-----
J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)	-	-
	-----	-----
Total del Activo	2.361.433	2.048.214
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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

	30-09-2012	31-12-2011
PASIVO		
L. DEPOSITOS (Anexos H e I)		
- Sector Público no Financiero	19.196	19.781
- Sector Financiero	12.768	272
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	251.625	232.424
Cajas de ahorros	185.144	199.122
Plazo fijo	723.038	616.310
Cuentas de inversiones	186.038	175.927
Otros	9.774	3.367
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	17.797	27.719
	-----	-----
	1.405.380	1.274.922
	-----	-----
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros (Anexo I)	24	64
- Bancos y organismos internacionales (Anexo I)	49.107	75.077
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	390.177	202.971
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	11.638	4.466
- Financiaciones recibidas de Entidades Financieras locales (Anexo I)		
Interfinancieros (call recibidos)	84.000	115.000
Intereses devengados a pagar	68	91
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	14	-
- Otras (Anexo I)	12.450	18.311
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	427	236
	-----	-----
	547.905	416.216
	-----	-----
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
- Otras (Nota 4.c)	50.536	59.895
	-----	-----
	50.536	59.895
	-----	-----
O. PREVISIONES (Anexo J)		
	-	-
	-----	-----
Total del Pasivo	2.003.821	1.751.033
	-----	-----
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)		
	357.612	297.181
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	2.361.433	2.048.214
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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	30-09-2012	31-12-2011
DEUDORAS		
CONTINGENTES		
Garantías recibidas	690.622	602.562
Cuentas contingentes deudoras por contra	147.447	184.483
DE CONTROL		
Créditos clasificados irrecuperables	9.007	9.328
Otras (Nota 4.d)	190.461	206.620
Cuentas de control deudoras por contra	23.397	29.640
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	80.740	77.027
Cuentas de derivados deudoras por contra	56.330	21.144
ACREEDORAS		
CONTINGENTES		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	73.576	67.508
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	73.871	116.975
Cuentas contingentes acreedoras por contra	690.622	602.562
DE CONTROL		
Valores por acreditar	23.397	29.640
Cuentas de control acreedoras por contra	199.468	215.948
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas (Nota 10)	-	3.824
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	56.330	17.320
Cuentas de derivados acreedoras por contra	80.740	77.027

Las notas 1 a 14 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 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
A. INGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por préstamos al sector financiero	128	11
- Intereses por adelantos	26.166	25.934
- Intereses por documentos	181.665	115.952
- Intereses por préstamos hipotecarios	2.602	3.738
- Intereses por préstamos prendarios	1.769	358
- Intereses por otros préstamos	12.294	12.492
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	3	5
- Intereses por arrendamientos financieros	6.362	6.443
- Resultado por préstamos garantizados – Decreto N° 1387/2001	2	5
- Ajustes por cláusula C.E.R.	309	289
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	10.143	9.771
- Otros	4.858	1.001
	-----	-----
	246.301	175.999
	-----	-----
B. EGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(105)	(66)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(61.612)	(42.262)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(2.682)	(4.906)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(1.431)	(945)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(3)	(2)
- Otros intereses	(4.614)	(2.051)
- Resultado neto de títulos públicos y privados	(24.118)	(1.158)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(1.225)	(1.064)
- Otros (Nota 4.e)	(29.612)	(21.413)
	-----	-----
	(125.402)	(73.867)
	-----	-----
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	120.899	102.132
	-----	-----
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(8.145)	(34.333)
	-----	-----
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
- Vinculados con operaciones activas	6.781	6.184
- Vinculados con operaciones pasivas	3.029	2.095
- Otras comisiones	1.715	1.085
- Otros (Nota 4.f)	16.402	17.076
	-----	-----
	27.927	26.440
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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

- 7 -

	30-09-2012	30-09-2011
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
– Comisiones	(359)	(144)
– Otros (Nota 4.g)	(1.698)	(1.586)
	(2.057)	(1.730)
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
– Gastos en personal	(36.248)	(31.128)
– Honorarios a directores y síndicos	(14.640)	(5.996)
– Otros honorarios	(6.877)	(6.387)
– Propaganda y publicidad	(32)	-
– Impuestos	(4.491)	(3.733)
– Depreciación de bienes de uso	(641)	(753)
– Amortización de gastos de organización y desarrollo	(621)	(516)
– Otros gastos operativos	(3.554)	(3.077)
– Otros	(3.660)	(3.206)
	(70.764)	(54.796)
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	67.860	37.713
G. UTILIDADES DIVERSAS		
– Resultado por participaciones permanentes	11.383	6.624
– Intereses punitivos	190	79
– Créditos recuperados y provisiones desafectadas	7.914	4.075
– Otras	1.895	1.238
	21.382	12.016
H. PERDIDAS DIVERSAS		
– Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(901)	-
– Depreciación y pérdida por bienes diversos	(923)	(40)
– Otras	(320)	(321)
	(2.144)	(361)
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA	87.098	49.368
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(26.667)	(25.505)
RESULTADO NETO DEL PERIODO – GANANCIA	60.431	23.863

Las notas 1 a 14 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 08-11-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 NUEVE MESES
 TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	30-09-2012					30-09-2011
	Capital Social	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados	Total	Total
		Legal	Otras			
1. Saldos al comienzo del ejercicio	145.900	65.886	-	85.395	297.181	275.364
2. Distribución de Resultados no asignados, aprobada por Asamblea General de Accionistas del 11 de mayo de 2012 y 23 de marzo de 2011:	-					
- Reservas	-	10.363	75.032	(85.395)	-	-
- Distribución de dividendos en efectivo(1)	-	-	-	-	-	(30.000)
3. Resultado neto del período – Ganancia	-	-	-	60.431	60.431	23.863
4. Saldos al cierre del período	145.900	76.249	75.032	60.431	357.612	269.227

(1) El B.C.R.A. mediante nota de fecha 9 de agosto de 2011 autorizó la distribución y pago de dividendos en efectivo.

Las notas 1 a 14 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 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 NUEVE MESES
 TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
Variación de efectivo y sus equivalentes (*)		
Efectivo al inicio del ejercicio	330.209	323.729
Efectivo al cierre del período	359.099	327.310
	-----	-----
Aumento neto del efectivo	28.890	3.581
	=====	=====
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(104.140)	(12.368)
- Préstamos		
- Al Sector Financiero	(6.488)	(37.406)
- Al Sector Público no Financiero	16	23
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	272.344	(151.269)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(232.701)	56.471
- Créditos por arrendamientos financieros	11.232	2.344
- Depósitos		
- Al Sector Financiero	12.496	(185)
- Al Sector Público no Financiero	(585)	79.958
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	50.951	91.724
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	145.525	82.275
- Interfinancieros (Call recibidos)	(33.705)	(16.944)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	(5.864)	1.752
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	27.927	26.440
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(381)	(144)
- Gastos de administración pagados	(50.070)	(43.003)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(621)	(516)
- Cobros netos por intereses punitivos	190	79
- Cobros de dividendos de otras sociedades	10	10
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(33.985)	(21.115)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(33.143)	(32.557)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades operativas	19.008	(25.569)
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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

- 10 -

	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
Actividades de inversión		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(261)	(757)
- Pagos netos por Bienes Diversos	-	(1.012)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(261)	(1.769)
	-----	-----
Actividades de financiación		
- Cobros netos por :		
- Banco Central de la República Argentina – Otros	-	10
- Pagos de dividendos	-	(30.000)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	-	(29.990)
	-----	-----
Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	10.143	9.771
	-----	-----
Aumento neto del efectivo	28.890	3.581
	=====	=====

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

Las notas 1 a 14 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 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Identificación Caja de Valores	30-09-2012	31-12-2011	30-09-2012		Posición Final (2)
		Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Opciones	
Títulos Públicos a valor razonable de mercado						
• Del País						
Títulos de Deuda Bs. As. 9% V.2013	32.061	18.478	-	18.478	-	18.478
Bono de la Nación Argentina en dólares 7% Vto. 12/09/2013 – (Bonar VII)	5.435	5.679	-	-	-	-
Bono del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses 7% Vto. 2015	5.433	2.234	30.014	-	-	-
Bono Nac. Arg. En dólares 7% Vto 17/04/2017 - (Bonar X)	5.436	1.899	-	-	-	-
Bono del Gobierno Nacional \$ Bablar Vto. 30/01/2014 – (Bonar 14)	5.439	787	795	-	-	-
Bonos del Gobierno Nacional Libor U\$S Vto. 30/04/2013	5.427	349	624	-	-	-
Bono Rep. Arg. Descuento pesos Vto. 2033	45.696	-	630	-	-	-
Bonos del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses LIBOR 2012	5.426	-	5.989	-	-	-
		-----	-----	-----	-----	-----
Subtotal a valor razonable de mercado		29.426	38.052	18.478	-	18.478
		-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL TITULOS PUBLICOS		29.426	38.052	18.478	-	18.478
		-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS		29.426	38.052	18.478	-	18.478
		=====	=====	=====	=====	=====
(1) Tenencia		29.426				
+ Préstamos		11.645				
+ Compras contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos		343.318				
- Depósitos		(354.273)				
- Ventas contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases activos		(11.638)				
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		-				

		18.478				
		=====				
(2) Posición sin opciones						
+ Compra de opciones de compra		-				
+ Ventas de opciones de venta		-				
- Ventas de opciones de compra		-				
- Compras de opciones de venta		-				

		18.478				
		=====				

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-11-2012

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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2012	31-12-2011
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	1.049.640	1.075.217
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	193.455	135.790
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	56.879	62.284
Sin garantías ni contragarantías preferidas	799.306	877.143
Con seguimiento especial	25.524	37.237
En observación	25.524	37.237
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.056	736
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	8.047
Sin garantías ni contragarantías preferidas	22.468	28.454
En negociación o con acuerdo de refinanciación	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con problemas	-	297
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	229
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	68
Con alto riesgo de insolvencia	6.789	2.537
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	57	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	623	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.109	2.537
Irrecuperable	1.695	1.986
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.695	1.986
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	1.083.648	1.117.274

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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

	30-09-2012	31-12-2011
ANEXO "B"		
(Cont.)		
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	251.154	315.439
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.315	1.716
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.288	928
Sin garantías ni contragarantías preferidas	245.551	312.795
Riesgo bajo	26.458	22.565
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	26.458	22.565
Riesgo medio	10.346	11.098
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.346	11.098
Riesgo alto	2.972	6.116
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.972	6.116
Irrecuperable	1	7
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1	7
Irrecuperable por disposición técnica	8	7
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8	7
TOTAL	290.939	355.232
TOTAL GENERAL (1)	1.374.587	1.472.506
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	1.183.971	1.223.257
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	1.766	2.630
- Créditos por arrendamientos financieros	41.403	62.136
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	73.576	67.508
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	73.871	116.975
	1.374.587	1.472.506

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2012

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

ROBERTO M. MARTÍN
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	30-09-2012		31-12-2011	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	315.793	23%	269.570	18%
50 siguientes mayores clientes	503.537	37%	507.351	34%
100 siguientes mayores clientes	246.424	18%	294.236	20%
Resto de clientes	308.833	22%	401.349	28%
Total (1)	1.374.587	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 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 30 DE SEPTIEMBRE 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	13	11	-	36
Sector Financiero	-	37.774	12.689	13.868	41.213	18.580	4.243	128.367
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	25.224 (2)	493.013	322.777	191.970	147.324	49.426	16.450	1.246.184
TOTAL	25.224	530.789	335.470	205.844	188.550	68.017	20.693	1.374.587 (1)

(1) Ver llamada (1) en el Anexo “B”.

(2) Incluye 5.024 (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 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Identificación	Concepto Denominación	Clase	Acciones			Importe	
			Valor nominal unitario	Votos por Acción	Cantidad	30-09-2012	31-12-2011
En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas							
– Controladas							
– Del País							
1130653312152	– Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	Ordinarias	\$ 500	1	6.491.430	25.564	24.719
Subtotal del país						25.564	24.719
– Del Exterior							
9900319BS0056	– Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	US\$ 1	1	2.970.000	114.012	103.479
Subtotal del exterior						114.012	103.479
Total en Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas						139.576	128.198
En Otras Sociedades							
– No controladas							
– 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	\$ 58.338	1	1	17	17
1130656685790	– Olivares de Cuyo S.A.	Ordinarias	\$ 10	5	7.291	80	87
Subtotal no controladas						105	111
Total en Otras Sociedades						105	111
Total de Participaciones en Otras Sociedades						139.681	128.309

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		Información sobre el emisor				
		Datos del último estado contable publicado			Resultado del ejercicio/ período	
Identificación	Denominación	Actividad principal	Fecha de cierre del ejercicio/ período	Capital	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio/ período
En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas						
– Controladas						
– Del País						
1130653312152	– Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	Agente de Bolsa	30/09/12	6.557	25.822	854
– Del Exterior						
9900319BS0056	– Eurobanco Bank Ltd.	Entidad Financiera	30/09/12	14.083	115.163	10.639
En Otras Sociedades						
– No controladas						
– Del País						
1133628189159	– Mercado Abierto Electrónico S.A.	Mercado abierto de valores mobiliarios	31/12/11	242	15.943	1.512
1130682415513	– SEDESA	Seguro de depósitos bancarios	31/12/11	1.000	17.640	2.003
1130525698412	– Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	Mercado a término de valores mobiliarios	30/06/11	23.335	47.737	6.312
1130656685790	– Olivares de Cuyo S.A.	Agrícola	30/09/11	16.162	12.395	(5.975)

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 30 DE SEPTIEMBRE 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	
BIENES DE USO							
- Inmuebles	11.933	-	-	-	50	(212)	11.721
- Mobiliarios e instalaciones	251	-	-	-	10	(53)	198
- Máquinas y equipos	1.304	261	-	-	5	(376)	1.189
Total	13.488	261	-	-		(641)	13.108
	=====	=====	=====	=====		=====	=====
BIENES DIVERSOS							
- Obras de arte	131	-	-	-	-	-	131
- Bienes dados en alquiler	2.501	-	-	-	50	(40)	2.461
- Bienes tomados en defensa de créditos	9.057	15.176	-	-	50	(883)	23.350
- Otros bienes diversos	1.116	-	-	-	5	-	1.116
Total	12.805	15.176	-	-		(923)	27.058
	=====	=====	=====	=====		=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 30 DE SEPTIEMBRE 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	-	621	(1)	1	(621)	-
	-----	-----			-----	-----
Total	-	621			(621)	-
	=====	=====			=====	=====

(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 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 TIPHAINÉ
 Vicepresidente

CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	30-09-2012		31-12-2011	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	754.299	54%	690.825	54%
50 siguientes mayores clientes	503.500	36%	417.609	33%
100 siguientes mayores clientes	111.069	8%	115.918	9%
Resto de clientes	36.512	2%	50.570	4%
Total	1.405.380	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 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 30 DE SEPTIEMBRE 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	1.106.826	126.336	151.757	20.461	-	-	1.405.380
Otras obligaciones por intermediación financiera							
B.C.R.A. – Otros	24	-	-	-	-	-	24
Bancos y organismos internacionales	18.708	7.246	-	23.580	-	-	49.534
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	84.068	-	-	-	-	-	84.068
Otras	12.450	-	-	-	-	-	12.450
Total	1.222.076	133.582	151.757	44.041	-	-	1.551.456

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al cierre del período
			Desafectaciones	Aplicaciones	
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO					
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad	60.727	6.247 (1)	7.144	1.008	58.822
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	3	-	-	-	3
- Créditos por Arrendamientos Financieros - Por riesgo de incobrabilidad	1.101	22	708	-	415
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	11.013	901	-	-	11.914
	-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL	72.844	7.170	7.852	1.008	71.154
	=====	=====	=====	=====	=====
DEL PASIVO					
- 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 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Clase	Acciones		Capital Social	
	Cantidad	Votos Por acción	Emitido en circulación	Integrado e inscripto
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 08-11-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	30-09-2012								31-12-2011
	Casa Matriz	Total	Dólar	Libra	Euro	Yen	Franco Suizo	Otras	
ACTIVO									
Disponibilidades	70.589	70.589	69.576	96	917	-	-	-	67.930
Títulos públicos y privados	28.639	28.639	28.639	-	-	-	-	-	36.627
Préstamos	125.151	125.151	122.755	-	-	2.396	-	-	156.490
Otros créditos por intermediación financiera	310.552	310.552	310.552	-	-	-	-	-	191.752
Créditos por arrendamientos financieros	14.985	14.985	14.985	-	-	-	-	-	32.175
Participaciones en otras sociedades	114.012	114.012	114.012	-	-	-	-	-	103.479
Créditos diversos	6	6	6	-	-	-	-	-	13
TOTAL	663.934	663.934	660.525	96	917	2.396	-	-	588.466
PASIVO									
Depósitos	402.158	402.158	402.158	-	-	-	-	-	361.639
Otras obligaciones por intermediación financiera	62.095	62.095	59.675	-	42	2.378	-	-	95.479
Obligaciones diversas	309	309	309	-	-	-	-	-	528
TOTAL	464.562	464.562	462.142	-	42	2.378	-	-	457.646
CUENTAS DE ORDEN									
Deudoras									
Contingentes	79.341	79.341	79.341	-	-	-	-	-	38.015
De control	101.924	101.924	90.461	-	11.368	-	95	-	122.767
TOTAL	181.265	181.265	169.802	-	11.368	-	95	-	160.782
Acreeedoras									
Contingentes	78.682	78.682	62.340	-	9.698	-	-	6.644	122.934
TOTAL	78.682	78.682	62.340	-	9.698	-	-	6.644	122.934

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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

ASISTENCIA A VINCULADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	30-09-2012								31-12-2011	
	Situación								Total	Total
	Normal	Con seguimient o especial/ Riesgo bajo	Con problemas/ Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia/Riesgo alto		Irrecu- perable	Irrecup. por disp. técnica		
		No Vencida	Vencida	No Vencida	Vencida					
1. Préstamos	27.715	-	-	-	-	-	-	-	27.715	31.518
Adelantos										
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	9.345	-	-	-	-	-	-	-	9.345	5.630
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.795	-	-	-	-	-	-	-	9.795	3.231
Documentos										
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	849	-	-	-	-	-	-	-	849	2.815
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	660	-	-	-	-	-	-	-	660	9.126
Otros										
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.066	-	-	-	-	-	-	-	7.066	10.716
2. Créditos por arrendamientos financieros	332	-	-	-	-	-	-	-	332	462
3. Responsabilidades eventuales	500	-	-	-	-	-	-	-	500	560
4. Participaciones en otras sociedades y títulos privados	139.657	-	-	-	-	-	-	-	139.657	128.285
Total	168.204	-	-	-	-	-	-	-	168.204	160.825
Previsiones	280	-	-	-	-	-	-	-	280	320

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 30 DE SEPTIEMBRE 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
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos públicos nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	-	376.667
Forward	Cobertura de moneda extranjera	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	6	2	65	26.757
Futuros	Cobertura de moneda extranjera	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	12	10	1	29.573
Forward	Cobertura de moneda extranjera	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	11	10	302	11.735
Futuros	Cobertura de moneda extranjera	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	5	2	1	69.005

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
ACTIVO		
A. DISPONIBILIDADES		
- Efectivo	11.099	14.129
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	324.427	296.511
Otras del país	181	202
Del exterior	770.108	525.011
	-----	-----
	1.105.815	835.853
	-----	-----
B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	134.746	58.853
- Inversiones en títulos privados con cotización	19.112	11.601
	-----	-----
	153.858	70.454
	-----	-----
C. PRESTAMOS (Anexo I)		
- Al Sector Público no Financiero	36	50
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	115.188	112.695
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	12.843	8.720
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	148.577	132.578
Documentos	449.462	397.406
Hipotecarios	12.928	18.227
Prendarios	7.148	7.702
Personales	228.673	331.683
Otros	271.285	259.046
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	28.739	22.665
Intereses documentados	(18.668)	(15.820)
	-----	-----
	1.256.211	1.274.952
	-----	-----
Menos: Provisiones	(59.544)	(61.244)
	-----	-----
	1.196.667	1.213.708
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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.)

	30-09-2012	31-12-2011
D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	21.749	19.494
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	245.976	84.636
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	412.524	283.263
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	58.297	69.721
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	556	356
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	228.797	34.634
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	24.954	145.938
	-----	-----
	992.853	638.042
	-----	-----
Menos: Provisiones	(7)	(7)
	-----	-----
	992.846	638.035
	-----	-----
E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)		
- Créditos por arrendamientos financieros	40.176	60.711
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	1.227	1.425
	-----	-----
	41.403	62.136
	-----	-----
Menos: Provisiones	(415)	(1.101)
	-----	-----
	40.988	61.035
	-----	-----
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
- Otras	5.367	5.014
	-----	-----
	5.367	5.014
	-----	-----
G. CREDITOS DIVERSOS		
- Otros	37.260	39.908
	-----	-----
	37.260	39.908
	-----	-----
Menos: Provisiones	(11.914)	(11.013)
	-----	-----
	25.346	28.895
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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.)	
	<u>30-09-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
H. BIENES DE USO	13.155	13.593
I. BIENES DIVERSOS	----- 27.058	----- 12.805
J. BIENES INTANGIBLES	----- -	----- 37
Total del Activo	----- 3.561.100 =====	----- 2.879.429 =====

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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

	30-09-2012	31-12-2011
CUADRO "1"		
(Cont.)		
PASIVO		
L. DEPOSITOS		
- Al Sector Público no Financiero	19.196	19.781
- Al Sector Financiero	12.768	272
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	228.755	216.702
Cajas de ahorros	775.420	686.623
Plazo fijo	1.038.684	820.833
Cuentas de inversiones	186.038	175.927
Otros	9.774	3.367
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	18.824	27.723
	-----	-----
	2.289.459	1.951.228
	-----	-----
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros	24	64
- Bancos y organismos internacionales	49.107	75.077
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	472.288	274.227
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	211.162	71.258
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		
Interfinancieros (call recibidos)	84.000	115.000
Intereses devengados a pagar	68	91
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	14	-
- Otras	43.573	32.913
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	427	236
	-----	-----
	860.663	568.866
	-----	-----
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
- Otras	51.957	60.859
	-----	-----
	51.957	60.859
	-----	-----
O. PREVISIONES	-	-
	-----	-----
Subtotal del Pasivo	3.202.079	2.580.953
	-----	-----
P. PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	1.409	1.295
	-----	-----
Total del Pasivo	3.203.488	2.582.248
	=====	=====
PATRIMONIO NETO	357.612	297.181
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	3.561.100	2.879.429
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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.)	
	30-09-2012	31-12-2011
DEUDORAS		
CONTINGENTES		
Garantías recibidas	712.473	658.935
Cuentas contingentes deudoras por contra	147.447	184.483
DE CONTROL		
Créditos clasificados irrecuperables	9.007	9.328
Otras	1.079.203	1.202.644
Cuentas de control deudoras por contra	23.397	29.640
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de opciones de compra tomadas	5.993	-
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	80.740	77.027
Cuentas de derivados deudoras por contra	64.000	21.144
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA		
Fondos en fideicomiso	15.351	37.256
ACREEDORAS		
CONTINGENTES		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	73.576	67.508
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	73.871	116.975
Cuentas contingentes acreedoras por contra	712.473	658.935
DE CONTROL		
Valores por acreditar	23.397	29.640
Cuentas de control acreedoras por contra	1.088.210	1.211.972
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de opciones de compra lanzadas	7.670	-
Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas	-	3.824
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	56.330	17.320
Cuentas de derivados acreedoras por contra	86.733	77.027
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA		
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	15.351	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 08-11-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2012	30-09-2011
A. INGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por préstamos al sector financiero	382	290
- Intereses por adelantos	26.166	25.934
- Intereses por documentos	181.843	115.952
- Intereses por préstamos hipotecarios	2.602	3.738
- Intereses por préstamos prendarios	1.769	358
- Intereses por otros préstamos	14.951	16.913
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	11	86
- Intereses por arrendamientos financieros	6.362	6.443
- Resultado neto por opciones	255	-
- Resultado por préstamos garantizados – Decreto N° 1387/2001	2	5
- Ajustes por cláusula C.E.R.	309	289
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	19.983	15.760
- Otros	10.398	1.287
	-----	-----
	265.033	187.055
	-----	-----
B. EGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(301)	(219)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(62.771)	(42.457)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos	(2.682)	(4.906)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(1.431)	(945)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(3)	(2)
- Otros intereses	(4.624)	(2.055)
- Resultado neto de títulos públicos y privados	(22.554)	(3.356)
- Aporte al fondo de garantía de los depósitos	(1.225)	(1.064)
- Otros	(34.351)	(21.508)
	-----	-----
	(129.942)	(76.512)
	-----	-----
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	135.091	110.543
	-----	-----
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(8.377)	(34.442)
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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.)

	30-09-2012	30-09-2011
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
– Vinculados con operaciones activas	6.781	6.184
– Vinculados con operaciones pasivas	3.026	2.095
– Otras comisiones	1.901	1.337
– Otros	17.898	18.707
	-----	-----
	29.606	28.323
	-----	-----
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
– Comisiones	(79)	(144)
– Otros	(1.915)	(1.818)
	-----	-----
	(1.994)	(1.962)
	-----	-----
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
– Gastos en personal	(36.729)	(31.667)
– Honorarios a directores y síndicos	(14.640)	(6.142)
– Otros honorarios	(8.979)	(8.078)
– Propaganda y publicidad	(32)	-
– Impuestos	(4.729)	(3.945)
– Depreciación de bienes de uso	(661)	(771)
– Amortización de gastos de organización y desarrollo	(621)	(552)
– Otros gastos operativos	(3.556)	(3.146)
– Otros	(5.079)	(4.530)
	-----	-----
	(75.026)	(58.831)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	79.300	43.631
	-----	-----
G. RESULTADO POR PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	(115)	(69)
	-----	-----
H. UTILIDADES DIVERSAS		
– Resultado por participaciones permanentes	355	-
– Intereses punitorios	190	79
– Créditos recuperados y provisiones desafectadas	7.988	5.434
– Otras	1.892	1.267
	-----	-----
	10.425	6.780
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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.)	
	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
I. PERDIDAS DIVERSAS		
– Resultado por participaciones permanentes	-	(114)
– Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(901)	-
– Depreciación y pérdida por bienes diversos	(923)	(41)
– Otras	(320)	(372)
	-----	-----
	(2.144)	(527)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	87.466	49.815
	-----	-----
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(27.035)	(25.952)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERIODO – GANANCIA	60.431	23.863
	=====	=====

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 08-11-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
Variación de efectivo y sus equivalentes (*)		
Efectivo al inicio del ejercicio	835.853	441.308
Efectivo al cierre del período	1.105.815	630.954
Aumento neto del efectivo	269.962	189.646
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(82.382)	(22.081)
- Préstamos		
- Al Sector Financiero	(6.234)	(37.127)
- Al Sector Público no Financiero	16	23
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	254.680	(133.889)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(213.751)	(217.781)
- Créditos por arrendamientos financieros	11.232	2.344
- Depósitos		
- Al Sector Financiero	12.496	(185)
- Al Sector Público no Financiero	(585)	79.958
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	257.359	558.529
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	133.532	81.017
- Interfinancieros (Call recibidos)	(33.705)	(16.944)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	10.912	(14.889)
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	29.606	28.323
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(318)	(376)
- Gastos de administración pagados	(53.175)	(46.790)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(584)	(531)
- Cobros netos por intereses punitivos	190	79
- Cobros de dividendos de otras sociedades	10	10
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(8.213)	(20.643)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(60.877)	(33.398)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	250.209	205.649
Actividades de inversión		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(222)	(755)
- Pagos netos por Bienes Diversos	-	(1.013)
- Otros pagos por actividades de inversión	(8)	(5)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(230)	(1.773)

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-11-2012

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

ROBERTO M. MARTÍN
 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.)	
	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
Actividades de financiación		
- Cobros netos por:		
- Banco Central de la República Argentina - Otros	-	10
- Pago de dividendos	-	(30.000)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	-	(29.990)
	-----	-----
Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	19.983	15.760
	-----	-----
Aumento neto del efectivo	269.962	189.646
	=====	=====

(*) 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 08-11-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2012	31-12-2011
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	1.203.186	1.339.450
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	206.073	135.790
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	66.048	62.284
Sin garantías ni contragarantías preferidas	931.065	1.141.376
Con seguimiento especial	25.524	37.237
En observación	25.524	37.237
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.056	736
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	8.047
Sin garantías ni contragarantías preferidas	22.468	28.454
En negociación o con acuerdo de refinanciación	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con problemas	-	297
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	229
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	68
Con alto riesgo de insolvencia	6.789	2.537
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	57	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	623	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.109	2.537
Irrecuperable	1.695	1.986
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.695	1.986
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	1.237.194	1.381.507

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-11-2012

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

ROBERTO M. MARTÍN
 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.)

	30-09-2012	31-12-2011
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	251.333	315.930
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.315	1.716
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.288	928
Sin garantías ni contragarantías preferidas	245.730	313.286
Riesgo bajo	26.458	22.565
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	26.458	22.565
Riesgo medio	10.346	11.098
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.346	11.098
Riesgo alto	2.972	6.116
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.972	6.116
Irrecuperable	1	7
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1	7
Irrecuperable por disposición técnica	8	7
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8	7
TOTAL	291.118	355.723
TOTAL GENERAL (1)	1.528.312	1.737.230
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	1.256.211	1.274.952
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	83.251	215.659
- Créditos por arrendamientos financieros	41.403	62.136
- Contingentes - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	73.576	67.508
- Contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	73.871	116.975
	1.528.312	1.737.230

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-11-2012

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

ROBERTO M. MARTÍN
 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

