



Building a better  
working world

Pistrelli, Henry Martín y Asociados S.R.L.  
25 de mayo 487 - C1002ABI  
Buenos Aires - Argentina

Tel: +54 11 4318 1600  
Fax: +54 11 4510 2220  
ey.com

## **INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO**

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

### **I. Informe sobre los estados contables**

#### **Introducción**

1. Hemos revisado (a) los estados contables de período intermedio adjuntos de BANCO DE SAN JUAN S.A. (la "Entidad"), y (b) los estados contables consolidados de período intermedio adjuntos de BANCO DE SAN JUAN S.A. y sus sociedades controladas, que comprenden los correspondientes estados de situación patrimonial al 31 de marzo de 2015, y de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el periodo de tres meses finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

#### **Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados contables**

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), y son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados contables de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

#### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el B.C.R.A., aplicables a la revisión de estados contables de períodos intermedios, y cumpliendo con los requerimientos de ética

pertinentes a la auditoría de los estados contables anuales de la Entidad. Una revisión de estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados contables y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

### **Conclusión**

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos no están preparados, en todos los aspectos significativos, de conformidad con las normas establecidas por el B.C.R.A.

### **Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados contables**

5. Llamamos la atención sobre la nota 4. a los estados contables individuales adjuntos, donde se identifican y cuantifican las diferencias de valuación entre las normas contables del B.C.R.A. utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos, y las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Provincia de San Juan. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el párrafo 4.

## **II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios**

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a) Los estados contables de BANCO DE SAN JUAN S.A. adjuntos surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y las normas reglamentarias del B.C.R.A.
- b) Al 31 de marzo de 2015, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 2.995.448, no siendo exigible a esa fecha.



Building a better  
working world

- 3 -

- c) No tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 14. a los estados contables individuales adjuntos al 31 de marzo de 2015, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.

San Juan, Provincia de San Juan  
11 de mayo de 2015

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

ANALIA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan  
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043  
 Nombre del Auditor firmante: Analía C. Brunet  
 Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.  
 Informe correspondiente al período finalizado el 31 de marzo de 2015: Código B.C.R.A. N° 8

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	2015	2014
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>	<b>1.674.566</b>	<b>1.624.580</b>
Efectivo	547.508	569.910
Entidades financieras y corresponsales:	1.127.058	1.054.670
- Banco Central de la República Argentina	995.283	994.891
- Otras del país	578	2.073
- Del exterior	131.197	57.706
<b>B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)</b>	<b>7.292.430</b>	<b>6.140.182</b>
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	-	92.791
Tenencias registradas a costo más rendimiento	51.455	53.271
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	7.240.975	5.994.120
<b>C. PRÉSTAMOS (Anexos B, C y D)</b>	<b>2.959.018</b>	<b>2.906.761</b>
Al sector financiero:	215.417	275.059
- Interfinancieros (call otorgados)	40.000	80.000
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	166.064	184.628
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	9.353	10.431
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior:	2.801.746	2.684.191
- Adelantos	448.435	423.392
- Documentos	372.161	420.021
- Hipotecarios	46.264	47.756
- Prendarios	140.909	165.783
- Personales	1.217.288	1.099.388
- Tarjetas de crédito	241.416	202.501
- Otros	311.429	306.509
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	39.624	35.508
- (Cobros no aplicados)	(6)	-
- (Intereses documentados)	(15.774)	(16.667)
Previsiones (Anexo J)	(58.086)	(52.419)
Diferencia por adquisición de cartera	(59)	(70)

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y**  
**ASOCIADOS S.R.L.**

**M. SILVINA BELLANTIG**  
 Gerente General

**ENRIQUE ESKENAZI**  
 Presidente

**ANALIA C. BRUNET**  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat N° 2.755

**DANIEL PACI**  
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

**ISRAEL LIPSICH**  
 Sindico

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan

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

ACTIVO - CONTINUACIÓN	2015	2014
<b>D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>1.566.096</b>	<b>1.549.829</b>
Banco Central de la República Argentina	141.032	140.605
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	-	531
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	-	540
Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	1.040.069	988.449
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	252.143	289.783
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	145.208	141.699
Previsiones (Anexo J)	(12.356)	(11.778)
<b>E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)</b>	<b>140.850</b>	<b>134.786</b>
Créditos por arrendamientos financieros	141.086	135.131
Intereses y ajustes devengados a cobrar	1.462	1.381
Previsiones (Anexo J)	(1.698)	(1.726)
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)</b>	<b>3.893.674</b>	<b>3.612.903</b>
En entidades financieras	3.872.707	3.591.936
Otras	20.973	20.973
Previsiones (Anexo J)	(6)	(6)
<b>G. CRÉDITOS DIVERSOS</b>	<b>225.048</b>	<b>225.819</b>
Otros (Nota 6.1.)	229.473	230.046
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	177	91
Previsiones (Anexo J)	(4.602)	(4.318)
<b>H. BIENES DE USO (Anexo F)</b>	<b>59.705</b>	<b>57.138</b>
<b>I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)</b>	<b>18.005</b>	<b>14.988</b>
<b>J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)</b>	<b>25.970</b>	<b>23.292</b>
Gastos de organización y desarrollo	25.970	23.292
<b>K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN</b>	<b>5.020</b>	<b>499</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>17.860.382</b>	<b>16.290.777</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALIA C BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

PASIVO	2015	2014
<b>L. DEPÓSITOS (Anexos H e I)</b>	<b>12.106.021</b>	<b>11.255.411</b>
Sector público no financiero	9.683.436	8.906.941
Sector financiero	6.429	4.555
Sector privado no financiero y residentes en el exterior:	2.416.156	2.343.915
- Cuentas corrientes	427.392	396.934
- Cajas de ahorros	1.189.029	1.202.483
- Plazo fijo	748.993	700.370
- Otros	42.310	37.060
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	8.432	7.068
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>355.090</b>	<b>180.970</b>
Banco Central de la República Argentina - Otros (Anexo I):	196	204
- Otros	196	204
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	-	531
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	-	540
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales (Anexo I):	30.049	37
- Interfinancieros (call recibidos)	30.000	-
- Otras financiamientos de entidades financieras locales	28	28
- Intereses devengados a pagar	21	9
Otras (Nota 6.2 y Anexo I)	324.689	179.533
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	156	125
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>	<b>455.235</b>	<b>319.516</b>
Dividendos a pagar	2.598	2.598
Honorarios	51.662	30.642
Otras (Nota 6.3.)	400.975	286.276
<b>O. PREVISIONES (Anexo J)</b>	<b>10.182</b>	<b>10.761</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>12.926.528</b>	<b>11.766.658</b>
<b>PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)</b>	<b>4.933.854</b>	<b>4.524.119</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</b>	<b>17.860.382</b>	<b>16.290.777</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH  
 Sindico

CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
<b>DEUDORAS</b>	<b>3.079.345</b>	<b>2.922.952</b>
<b>CONTINGENTES:</b>	<b>1.045.524</b>	<b>1.056.551</b>
- Garantías recibidas	1.029.203	1.029.202
- Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	-	76
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	16.321	27.273
<b>DE CONTROL:</b>	<b>1.646.478</b>	<b>1.490.865</b>
- Créditos clasificados irrecuperables	34.424	32.929
- Otras (Nota 6.4)	1.612.010	1.444.092
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	44	13.844
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA:</b>	<b>387.343</b>	<b>375.536</b>
- Fondos en fideicomiso (Nota 10.)	387.343	375.536
<b>ACREEDORAS</b>	<b>3.079.345</b>	<b>2.922.952</b>
<b>CONTINGENTES:</b>	<b>1.045.524</b>	<b>1.056.551</b>
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	848	843
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	15.473	26.354
- Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	-	76
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	1.029.203	1.029.278
<b>DE CONTROL:</b>	<b>1.646.478</b>	<b>1.490.865</b>
- Valores por acreditar	44	13.844
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	1.646.434	1.477.021
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA:</b>	<b>387.343</b>	<b>375.536</b>
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	387.343	375.536

Las notas 1 a 16 a los estados contables y los estados complementarios adjuntos (Anexos A a L, N y Cuadro I), son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
 Sindico

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS  
 EL 1° DE ENERO DE 2015 Y 2014 Y TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2015	2014
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>736.353</b>	<b>471.394</b>
- Intereses por préstamos al sector financiero	10.218	7.319
- Intereses por adelantos	26.928	16.445
- Intereses por documentos	134.935	92.223
- Intereses por préstamos hipotecarios	2.612	2.551
- Intereses por préstamos prendarios	8.515	2.365
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	17.330	8.923
- Intereses por otros préstamos	9.323	9.447
- Intereses por arrendamientos financieros	6.694	3.957
- Resultado neto de títulos públicos y privados	513.663	284.522
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	1	3
- Diferencia de colización de oro y moneda extranjera	4.958	42.278
- Otros	1.176	1.361
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>(377.542)</b>	<b>(261.336)</b>
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	(831)	(1.349)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(340.634)	(248.656)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(125)	(1.830)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(322)	(114)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(19.800)	(3.875)
- Otros	(15.830)	(5.512)
<b>MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>358.811</b>	<b>210.058</b>
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	<b>(16.980)</b>	<b>(8.308)</b>
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>50.020</b>	<b>43.876</b>
- Vinculados con operaciones activas	13.124	9.183
- Vinculados con operaciones pasivas	23.589	19.778
- Otras comisiones	351	249
- Otros (Nota 6.5.)	12.956	14.666
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>(19.540)</b>	<b>(11.966)</b>
- Comisiones	(9.651)	(5.897)
- Otros (Nota 6.6.)	(9.889)	(6.069)

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
 Síndico



BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan

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

	2015	2014
<b>F. GASTOS OE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>(183.397)</b>	<b>(119.597)</b>
- Gastos en personal	(106.251)	(64.772)
- Honorarios a directores y síndicos	(22.888)	(17.998)
- Otros honorarios	(8.151)	(5.160)
- Propaganda y publicidad	(3.880)	(2.705)
- Impuestos	(6.855)	(4.183)
- Depreciación de bienes de uso	(3.266)	(1.821)
- Amortización de gastos de organización	(1.756)	(895)
- Otros gastos operativos	(26.102)	(19.437)
- Otros	(4.248)	(2.626)
<b>RESULTAOO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA</b>	<b>188.914</b>	<b>114.063</b>
<b>G. UTILIDADES DIVERSAS</b>	<b>321.988</b>	<b>265.686</b>
- Resultado por participaciones permanentes	280.810	239.380
- Intereses punitorios	639	335
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	9.559	3.769
- Otras	30.980	22.202
<b>H. PÉRDIDAS OIVERSAS</b>	<b>(6.467)</b>	<b>(11.644)</b>
- Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	(11)	(4)
- Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(1.136)	(8.370)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos	(61)	(22)
- Otras (Nota 6.7.)	(5.259)	(3.248)
<b>RESULTAOO NETO ANTES OE IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA</b>	<b>504.435</b>	<b>368.105</b>
<b>I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 3.)</b>	<b>(94.700)</b>	<b>(48.500)</b>
<b>RESULTAOO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA</b>	<b>409.735</b>	<b>319.605</b>

Las notas 1 a 16 a los estados contables y los estados complementarios adjuntos (Anexos A a L, N y Cuadro I), son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTI  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALIA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS  
 EL 1° DE ENERO DE 2015 Y 2014 Y TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	2015						2014	
	CAPITAL SOCIAL	APORTES NO CAPITALIZADOS		AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVA DE UTILIDADES		RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL
		PRIMA DE EMISIÓN DE ACCIONES			RESERVA LEGAL			
1. Saldos al inicio del ejercicio	20.768	2.813	28.254	827.548	3.644.736	4.524.119	3.130.134	
2. Resultado neto del periodo - Ganancia	.	-	.	-	409.735	409.735	319.605	
3. Saldos al cierre del periodo	20.768	2.813	28.254	827.548	4.054.471	4.933.854	3.449.739	

Las notas 1 a 16 a los estados contables y los estados complementarios adjuntos (Anexos A a L, N y Cuadro I), son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

ISRAEL LIPSICH  
 Sindico

Por Comisión Fiscalizadora

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS  
 INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2015 Y 2014 Y TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2015	2014
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.624.580	978.499
Efectivo al cierre del periodo	1.674.566	1.168.167
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>49.986</b>	<b>189.668</b>
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Cobros / (Pagos) netos por:	151.252	226.910
- Títulos públicos y privados	(715.651)	(414.461)
- Préstamos:	142.315	118.721
- Al sector financiero	69.861	6.889
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	72.454	111.832
- Otros créditos por intermediación financiera	60.932	33.375
- Créditos por arrendamientos financieros	630	3.749
- Depósitos:	509.145	549.073
- Del sector financiero	1.874	382
- Del sector público no financiero	470.588	512.329
- Del sector privado no financiero y residentes en el exterior	36.683	36.362
- Otras obligaciones por intermediación financiera:	153.881	(63.547)
- Financiaciones del sector financiero:	29.887	(31.878)
- Interfinancieros (call recibidos)	29.887	(31.878)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en activ. de financiación)	123.994	(31.669)
Cobros vinculados con ingresos por servicios	49.887	45.324
Pagos vinculados con egresos por servicios	(19.540)	(11.966)
Gastos de administración pagados	(106.097)	(82.503)
Pagos de gastos de organización y desarrollo	(4.434)	(2.944)
Cobros netos por intereses punitivos	628	331
Otros cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	25.340	11.139
Pagos netos por otras actividades operativas	(25.114)	(34.418)
Pagos del impuesto a las ganancias	(18.014)	-
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>53.908</b>	<b>151.873</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
 Síndico

	2015	2014
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (Cont.)</b>		
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos netos por bienes de uso	(4.340)	(3.073)
Pagos netos por bienes diversos	(4.571)	(1.416)
Otros cobros por actividades de inversión	39	(33)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(8.872)</b>	<b>(4.522)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Cobros / (Pagos) netos por:	(8)	39
- Banco Central de la República Argentina:	(8)	42
- Otros	(8)	42
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	-	(3)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación</b>	<b>(8)</b>	<b>39</b>
<b>Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<b>4.958</b>	<b>42.278</b>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>49.986</b>	<b>189.668</b>

Las notas 1 a 16 a los estados contables y los estados complementarios adjuntos (Anexos A a L, N y Cuadro I), son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
 Síndico

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

### AL 31 DE MARZO DE 2015 (Ver nota 2.4)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

#### 1. OPERACIONES DE LA ENTIDAD

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

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTÍN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALÍA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

### 2.1. Normas contables aplicadas

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

### 2.2. Estimaciones y supuestos contables significativos

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

### 2.3. Unidad de medida

Las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Provincia de San Juan establecen que los estados contables deben expresarse en moneda homogénea. La metodología de ajuste y la necesidad de practicarlo surgen de los requerimientos de las Resoluciones Técnicas (R.T.) N° 6 y N° 17, de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), las que fueron modificadas por lo establecido por la R.T. N° 39, la cual se encuentra pendiente de adopción por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de San Juan, complementada por la interpretación N° 8, ambas emitidas por la F.A.C.P.C.E. en octubre de 2013 y junio de 2014, respectivamente.

Las normas mencionadas establecen, principalmente, la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el índice de precios internos al por mayor, del Instituto Nacional de Estadística y Censos, como indicador clave y condición necesaria que identifica un contexto de inflación que amerita ajustar los estados contables para que los mismos queden expresados en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden. Por otra parte, si tras un período de interrupción de ajuste de los estados contables, para reflejar el efecto de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo de la moneda fuera necesario reanudar el ajuste, el mismo aplicará desde el comienzo del ejercicio en que se verifique la existencia de las características que identifican un contexto de inflación, y los cambios a considerar serán los habidos desde el momento en que se interrumpió el ajuste o desde una fecha de alta posterior, según corresponda a las partidas a ajustar.

Los estados contables de la Entidad reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, habiéndose discontinuado a partir de esa fecha la incorporación de ajustes para reflejar dichas variaciones, de acuerdo a lo previsto en las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Provincia de San Juan y a lo requerido por el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional, la Comunicación "A" 3921 del B.C.R.A y la Resolución General N° 441 de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALÍA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

Sin embargo, la existencia de variaciones importantes como las observadas en los últimos ejercicios en los precios de las variables relevantes de la economía que afectan los negocios de la Entidad, tales como el costo salarial, los precios de las principales materias primas, la tasa de interés y el tipo de cambio, aún cuando no alcancen niveles que obliguen a practicar los ajustes mencionados precedentemente, podrían afectar los presentes estados contables, por lo que esas variaciones debieran ser tenidas en cuenta en la interpretación de la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo que presenta la Entidad en los presentes estados contables.

#### **2.4. Información comparativa**

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2015 y los anexos que así lo especifican se presentan en forma comparativa con los correspondientes al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio precedente.

#### **2.5. Estados contables consolidados**

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

#### **2.6. Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes**

La partida "Efectivo" de los estados de flujo de efectivo y sus equivalentes incluye las cuentas a la vista que integran el rubro Disponibilidades.

#### **2.7. Principales criterios de valuación**

Los principales criterios de valuación y exposición utilizados para la preparación de los estados contables al 31 de marzo de 2015 y 2014, y al 31 de diciembre de 2014 fueron los siguientes:

a) Activos y pasivos en moneda extranjera:

Los activos y pasivos nominados en dólares estadounidenses fueron valuados al tipo de cambio de referencia establecido por el B.C.R.A. vigente para el dólar estadounidense al cierre de las operaciones del último día hábil correspondiente. Adicionalmente, los activos y pasivos nominados en otras monedas extranjeras fueron convertidos a los tipos de pase comunicados por la mesa de operaciones del B.C.R.A. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

b) Títulos públicos y privados:

– Títulos Públicos – Tenencias registradas a valor razonable de mercado: Al 31 de diciembre de 2014 se valoraron a su valor de cotización. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALÍA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

- Títulos Públicos – Tenencias registradas a costo más rendimiento: se valuaron al valor de incorporación incrementado en función a la tasa interna de retorno (TIR), de acuerdo a las condiciones de emisión, al cierre correspondiente. Los devengamientos de la TIR mencionada precedentemente fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – Tenencias a valor razonable de mercado: Las tenencias de cartera propia con volatilidad publicada por el B.C.R.A., se valuaron de acuerdo con el último valor de cotización vigente para cada instrumento al cierre correspondiente. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – Tenencias a costo más rendimiento: Las tenencias de cartera propia sin volatilidad publicada por el B.C.R.A., se valuaron al valor de incorporación (ajustado por CER, en caso de corresponder) incrementado en función a la TIR, de acuerdo a las condiciones de emisión de las mismas, al cierre correspondiente. Los devengamientos de la TIR mencionada precedentemente fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

c) Devengamiento de intereses:

Los intereses fueron devengados sobre la base de su distribución exponencial en el periodo/ ejercicio en los que han sido generados.

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

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

e) Obligaciones negociables compradas – Sin cotización:

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

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

Se valuaron a su valor nominal más los correspondientes intereses devengados a la fecha de cierre correspondiente, según las condiciones de emisión. Los intereses devengados fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALÍA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico



g) Créditos por arrendamientos financieros:

Se valoraron al valor descontado de la suma de las cuotas mínimas pendientes de cobro (excluyendo las cuotas contingentes), del valor residual previamente pactado y de las opciones de compra, por los contratos de arrendamientos financieros en los cuales la Entidad reviste la figura de arrendador. El valor descontado es calculado mediante la aplicación de la tasa de interés implícita de cada contrato de arrendamiento.

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

h) Participaciones en otras sociedades:

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

No controladas: se valoraron al costo de adquisición reexpresado con el límite del valor patrimonial proporcional, a la fecha de cierre correspondiente, de acuerdo con lo indicado en la nota 2.3.

i) Bienes de uso y diversos:

Se valoraron a su costo de adquisición reexpresado, a la fecha de cierre correspondiente, de acuerdo con lo indicado en la nota 2.3., menos las correspondientes depreciaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados. El valor residual de los bienes de uso y diversos en su conjunto no supera su valor recuperable.

j) Bienes intangibles:

Se valoraron a su costo de adquisición reexpresado, a la fecha de cierre correspondiente, de acuerdo con lo indicado en la nota 2.3., menos las correspondientes amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados.

k) Indemnizaciones al personal de la Entidad:

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

l) Provisiones del pasivo – Otras contingencias:

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTI G  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALIA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

m) Cuentas del patrimonio neto:

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

n) Cuentas del estado de resultados:

- Las cuentas que comprenden operaciones monetarias ocurridas en cada periodo (ingresos y egresos financieros, ingresos y egresos por servicios, cargo por incobrabilidad, gastos de administración, etc.) se computaron a sus valores históricos sobre la base de su devengamiento mensual.
- Las cuentas que reflejan el efecto en resultados por la venta, baja o consumo de activos no monetarios, se computaron sobre la base de los valores de dichos activos, los cuales fueron reexpresados según se explica en la nota 2.3.
- Los resultados generados por las participaciones valuadas de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional se computaron sobre la base de los resultados de dichas sociedades, los cuales fueron ajustados siguiendo el criterio descrito en la nota 2.3.

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

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

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

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el importe estimado por la Entidad en concepto de impuesto a las ganancias de 94.700 y 48.500 respectivamente, fue superior al impuesto a la ganancia mínima presunta y fue imputado al resultado de cada período en el rubro "Impuesto a las ganancias".

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALÍA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

#### 4. PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS CONTABLES DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES ARGENTINAS VIGENTES EN LA PROVINCIA DE SAN JUAN

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

Los principales rubros de la Entidad que mantienen diferencias en aspectos de valuación al 31 de marzo de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

Concepto	Ref	Ajustes según normas contables profesionales							
		Estados contables individuales				Estados contables consolidados			
		Al patrimonio		Al resultado		Al patrimonio		Al resultado	
		31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/03/2014	31/03/2015	31/12/2014	31/03/2015	31/03/2014
Títulos públicos y asistencia al sector público:									
- Títulos públicos registrados a costo más rendimiento	(a)	-	-	-	(700)	3.300	(1.800)	5.100	22.900
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – tenencia sin volatilidad publicada	(a)	1.600	700	900	4.800	1.700	(3.000)	4.700	12.200
Participaciones en otras sociedades	(b)	72.900	45.400	27.500	37.200	-	-	-	-
Bienes intangibles	(c)	-	-	-	-	(700)	(900)	200	1.200
(Pasivo) / Activo diferido - Impuesto a las ganancias	(d)	(21.700)	(33.800)	12.100	11.800	48.500	18.000	30.500	16.800
<b>Total</b>		<b>52.800</b>	<b>12.300</b>	<b>40.500</b>	<b>53.100</b>	<b>52.800</b>	<b>12.300</b>	<b>40.500</b>	<b>53.100</b>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11-05-2015  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.**

**M. SILVINA BELLANTIG**  
 Gerente General

**ENRIQUE ESKENAZI**  
 Presidente

**ANALIA C. BRUNET**  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

**DANIEL PACI**  
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

**ISRAEL LIPSICH**  
 Sindico

- a) Tenencias de títulos públicos, instrumentos de regulación monetaria del B.C.R.A y asistencias crediticias al Sector Público no Financiero: estas tenencias y financiaciones (en cartera propia y afectadas en garantía) se valúan en función de reglamentaciones y normas específicas promulgadas por el Gobierno Nacional y por el B.C.R.A. que establecen, entre otras cuestiones, la utilización de valores presentes, valores técnicos y cuentas regularizadoras de activo.

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

1. Títulos públicos – Tenencias registradas a costo más rendimiento: la Entidad y sus sociedades controladas aplican el criterio de valuación que se detalla en la nota 2.7 b), sobre las tenencias registradas en este rubro. De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas vigentes dichos títulos deben valuarse a sus valores corrientes.
  2. Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – Tenencias a costo más rendimiento: la Entidad y sus sociedades controladas aplican el criterio de valuación que se detalla en la nota 2.7.b), sobre las tenencias registradas en este rubro. De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas vigentes, estos activos deben valuarse a su valor corriente.
- b) Participaciones en otras Sociedades – En entidades financieras: las sociedades controladas Nuevo Banco de Santa Fe S.A. (incluyendo Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.) y Banco de Santa Cruz S.A. prepararon sus estados contables de acuerdo con las normas del B.C.R.A., las cuales presentan ciertas diferencias con las normas contables profesionales argentinas vigentes.
- c) Bienes Intangibles – Gastos de organización y desarrollo - Diferencia de valuación de títulos públicos: al 31 de marzo de 2015, la sociedad controlada Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. mantiene activado en el rubro las diferencias negativas generadas al 1° de marzo de 2011 por aplicación de la Comunicación "A" 5180 y complementarias del B.C.R.A., netas de las correspondientes amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados, según se detalla en la nota 4.e) a los estados contables consolidados. Conforme a las normas contables profesionales argentinas vigentes, dichas diferencias de cambio no resultan en un activo recuperable y debieron ser imputadas a resultados en el momento en que fueron generadas.
- d) Impuesto a las ganancias: tal como se menciona en la nota 3. la Entidad y sus sociedades controladas determinan el cargo contable del impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias entre el resultado contable e impositivo. De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas vigentes, el impuesto a las ganancias debe registrarse siguiendo el método del impuesto diferido, según el cual (i) en adición al impuesto corriente a pagar, se reconoce un crédito (si se cumplen ciertas condiciones) o una deuda por impuesto diferido, correspondientes al efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos y (ii) se reconoce como gasto (ingreso) por impuesto, tanto la parte relativa al gasto (ingreso) por el impuesto corriente como la correspondiente al gasto (ingreso) por impuesto diferido originado en el nacimiento y reversión de las mencionadas diferencias temporarias en el ejercicio. Asimismo, bajo las normas contables profesionales argentinas vigentes se reconoce un activo por impuesto diferido cuando existan quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, en tanto ellas sean probables.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTI G  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALÍA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSI CH  
Síndico

De haberse aplicado las normas contables profesionales detalladas precedentemente, el patrimonio neto de la Entidad al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 hubiera aumentado en aproximadamente 52.800 y 12.300, respectivamente, y el resultado neto de los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2015 y 2014, hubiera aumentado en aproximadamente 40.500 y 53.100, respectivamente.

## 5. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (N.I.I.F.)

Con fecha 12 de febrero de 2014, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 5541 mediante la cual fueron establecidos los lineamientos generales para un proceso de convergencia hacia las N.I.I.F. emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (I.A.S.B. por su siglas en inglés), para la confección de estados contables de las entidades bajo su supervisión correspondientes a ejercicios anuales iniciados a partir del 1° de enero de 2018, así como de sus períodos intermedios.

De acuerdo con dicho proceso de convergencia, la Entidad elaboró y presentó al B.C.R.A. su propio plan de convergencia junto con la designación de un responsable, conforme a lo requerido por la Comunicación "A" 5635 del B.C.R.A.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad se encuentra en etapa de implementación del mencionado proceso de convergencia hacia las N.I.I.F.

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

	<u>31-03-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<b>6.1. Créditos diversos – Otros:</b>		
Anticipos de impuestos	72.252	54.264
Depósitos en garantía por operatoria BID – Calidad San Juan	38.968	66.099
Préstamos al personal	25.964	25.474
Créditos con Sociedades Art. 33 – Ley 19.550 (ver nota 8.)	21.689	21.379
Pagos efectuados por adelantado	17.551	16.691
Depósitos en garantía sistemas de tarjetas de crédito	6.361	5.211
Lebac - Nobac entregadas en garantía - Convenio de vinculación	2.122	2.486
Otros	44.566	38.442
	<u>229.473</u>	<u>230.046</u>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALIA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

	<u>31-03-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<b>6.2. Otras obligaciones por intermediación financiera - Otras:</b>		
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	139.794	55.345
Operaciones con Red Link	109.884	38.003
Préstamos por operatoria BID - Calidad San Juan	23.013	18.396
Retenciones y percepciones	22.389	45.572
Órdenes previsionales pendientes de liquidación	22.116	11.208
Cobros no aplicados	2.914	6.098
Acreedores por compra de bienes dados en arrendamiento financiero	680	680
Otras	3.899	4.231
	<u><b>324.689</b></u>	<u><b>179.533</b></u>
<b>6.3. Obligaciones diversas – Otras:</b>		
Impuestos a pagar	317.585	220.281
Remuneraciones, cargas sociales y retenciones a pagar	49.244	35.375
Acreedores varios	28.167	23.894
Cobros efectuados por adelantado	5.979	6.726
	<u><b>400.975</b></u>	<u><b>286.276</b></u>
<b>6.4. Cuentas de orden deudoras de control – Otras:</b>		
Valores en custodia – Títulos públicos de terceros	1.363.051	1.184.916
Valores en custodia C.F.I.	125.186	120.726
Valores en custodia – Certificados CREFI	31.071	31.071
Valores por debitar	26.134	28.224
Valores en custodia Fideicomiso Financiero SJ-5	4.223	4.236
Valores en custodia Hipotecas Gobierno	1.312	1.312
Deudores incobrables judiciales	632	633
Otros valores en custodia	60.401	72.974
	<u><b>1.612.010</b></u>	<u><b>1.444.092</b></u>
	<u><b>31-03-2015</b></u>	<u><b>31-03-2014</b></u>
<b>6.5. Ingresos por servicios – Otros:</b>		
Seguro de vida – Cobertura saldo deudor	5.264	1.508
Comisiones por servicios fiduciarios	3.792	7.707
Comisiones mantenimiento	1.656	1.576
Alquileres de caja de seguridad	1.009	975
Servicios devengados	539	418
Comisiones comercio exterior	444	436
Comisiones por seguros	215	1.875
Otros	37	171
	<u><b>12.956</b></u>	<u><b>14.666</b></u>

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11-05-2015  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN**  
 Y ASOCIADOS S.R.L.

**M. SILVINA BELLANTIG**  
 Gerente General

**ENRIQUE ESKENAZI**  
 Presidente

**ANALÍA C. BRUNET**  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

**DANIEL PACI**  
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

**ISRAEL LIPSICH**  
 Síndico

	<u>31-03-2015</u>	<u>31-03-2014</u>
<b>6.6. Egresos por servicios – Otros:</b>		
Impuesto a los Ingresos Brutos	3.708	658
Gastos de tarjetas de crédito	3.237	2.930
Comisión operatoria San Juan Servicios	1.610	1.525
Servicios bonificados	937	777
Comisión transporte de caudales	287	136
Otros	110	43
	<u>9.889</u>	<u>6.069</u>
<b>6.7. Pérdidas Diversas – Otras:</b>		
Donaciones	3.607	2.488
Quitas y condonaciones	354	137
Otras	1.298	623
	<u>5.259</u>	<u>3.248</u>

## 7. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de marzo de 2015, la Entidad mantiene los siguientes activos de disponibilidad restringida:

- a) El rubro "Participaciones en otras sociedades" incluye 10.000, correspondientes a un aporte realizado en carácter de socio protector al fondo de riesgo de Garantizar S.G.R., efectuado con fecha 18 de diciembre de 2012. Al vencimiento se efectuó la reimposición por el plazo de 2 años.
- b) El rubro "Otros créditos por intermediación financiera" incluye depósitos en garantía por 141.032, en cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en el B.C.R.A. por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.
- c) El rubro "Créditos diversos" incluye depósitos en garantía por:
  - Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. por 38.968 afectados en garantía de cumplimiento del Programa de Crédito para el Desarrollo de la Producción y el Empleo en la Provincia de San Juan (Préstamo BID N° 1798/OC-AR).
  - Efectivo depositado por 6.361 afectados en garantía a favor de las entidades administradoras de tarjetas de crédito.
  - Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. por 2.122 afectados en garantía de cumplimiento del contrato de vinculación mencionado en la nota 1.
  - Efectivo por 764 afectados en garantía por alquiler de inmuebles.
  - Aporte al fondo de garantía en Mercado Abierto Electrónico por 917.
  - Otros depósitos en efectivo por 15.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALÍA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

## 8. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ART. 33 LEY N° 19.550

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los saldos patrimoniales correspondientes a las operaciones efectuadas con las sociedades controlante, controladas y vinculadas son los siguientes:

	<b>31-03-2015</b>				<b>31-12-2014</b>
	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Nuevo Banco de Entre Rios S.A.	Banco de Santa Cruz S.A.	Total	Total
<b>- ACTIVO</b>					
Préstamos	-	-	-	-	50.074
Créditos diversos	7.977	11.860	1.852	21.689	21.379
<b>- PASIVO</b>					
Otras obligaciones por intermediación financiera	-	-	30.012	30.012	-
Obligaciones diversas	3.655	2.419	664	6.738	7.751

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, los resultados correspondientes a las operaciones efectuadas con las sociedades controlante, controladas y vinculadas son los siguientes:

	<b>31-03-2015</b>				<b>31-03-2014</b>
	Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Nuevo Banco de Entre Rios S.A.	Banco de Santa Cruz S.A.	Total	Total
<b>- RESULTADOS</b>					
Ingresos financieros	528	-	-	528	800
Egresos financieros	-	-	119	119	340
Ingresos por servicios	-	-	539	539	418
Egresos por Servicios	-	136	-	136	-
Gastos de administración	1.975	-	-	1.975	575
Utilidades diversas	15.538	9.362	3.207	28.107	20.509

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11-05-2015  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.**

**M. SILVINA BELLANTI**  
 Gerente General

**ENRIQUE ESKENAZI**  
 Presidente

**ANALÍA C. BRUNET**  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

**DANIEL PACI**  
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

**ISRAEL LIPSICH**  
 Síndico



## 9. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS

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

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

Estarán alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo u otras modalidades que determine el B.C.R.A. hasta la suma de 120, que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/95 y los demás que disponga la autoridad de aplicación. A partir del 1° de noviembre de 2014 la garantía de los depósitos se incrementó a 350.

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

Mediante la Comunicación "A" 5710 con vigencia para imposiciones realizadas a partir del 11 de febrero de 2015, el B.C.R.A. estableció que cuando los depósitos a plazo fijo en dólares del sector privado no financiero del país sean aplicados a la suscripción de Lebacs en dólares, el aporte normal será equivalente a 0,015%.

Al 31 de marzo de 2015, el aporte al mencionado Fondo de Garantía asciende al 0,06%. Asimismo, y para cubrir las necesidades de recursos del Fondo, el B.C.R.A. podrá requerir la integración, en carácter de anticipo, del equivalente de hasta veinticuatro aportes mínimos normales.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALÍA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2 755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

## 10. ACTIVIDADES FIDUCIARIAS

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

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 68.682 y 62.441, respectivamente.

### b) Fideicomiso "Fondo Fiduciario de Infraestructura Proyecto Lama-Pascua"

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALÍA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Sindico

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

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 123.206 y 117.556, respectivamente.

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 21.949 y 22.284, respectivamente.

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTI G  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALÍA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 45.458 y 38.805, respectivamente.

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

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

Los honorarios de la Entidad, estipulados en el mencionado contrato ascienden a 105 cancelados luego de la apertura de la cuenta fiduciaria.

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 3.874 y 3.874, respectivamente.

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

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

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

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 61.246 y 58.431 respectivamente.

**g) Fideicomiso Interconexión Eléctrica Provincia de San Juan**

Con fecha 30 de abril de 2014, la Entidad firmó un contrato de fideicomiso con José Cartellone Construcciones Civiles S.A. (fiduciante), por el cual la Entidad actúa como agente fiduciario con el objeto de emplear los bienes fideicomitados en la realización de las obras, suministros y demás prestaciones previstas en el Proyecto, el Contrato de ampliación y el Pliego de Bases y Condiciones.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTI G  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALÍA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

Los honorarios de la Entidad, estipulados en el mencionado contrato, ascienden a 175 más IVA por la constitución del fideicomiso, debitados a la fecha de suscripción del contrato; y a 450 más IVA, por la administración del fideicomiso, a ser abonadas en 18 cuotas mensuales, iguales y consecutivas.

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 14.793 y 25.166, respectivamente.

#### **h) Fideicomiso para la liberación de la traza bypass de Iglesia y Las Flores**

Con fecha 1° de agosto de 2014, la Entidad firmó un contrato de fideicomiso con Barrick Exploraciones Argentinas S.A. (fiduciante), por el cual la Entidad actúa como agente fiduciario con el objeto de aplicar el patrimonio fideicomitado al pago a los Beneficiarios de los importes indemnizatorios derivados de la liberación de la traza para la relocalización de la ruta nacional N° 149 del tramo Camino La Invernada – Empalme ruta nacional n° 150 Sección "Variante La Iglesia" y "Variante Las Flores".

Los honorarios de la Entidad, estipulados en el mencionado contrato, se devengan y liquidan por mes calendario vencido y serán de 5 más IVA los primeros 12 meses, de 6 más IVA desde el mes 13 al mes 24 y de 7,5 más IVA desde el mes 25 al 36, pudiéndose renegociar del mes 37 en adelante, de ser necesario. Adicionalmente, se estipuló un honorario único por constitución de 150 más IVA.

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 5.460 y 5.337, respectivamente.

#### **i) Fideicomiso para el pago de la obra bypass de Iglesia y Las Flores**

Con fecha 1° de agosto de 2014, la Entidad firmó un contrato de fideicomiso con Barrick Exploraciones Argentinas S.A. (fiduciante), por el cual la Entidad actúa como agente fiduciario con el objeto de asegurar que el patrimonio fideicomitado quede afectado en forma exclusiva a la realización de los pagos en forma íntegra y oportuna del Contrato de locación de obra, conforme al precio de la obra, en los términos que surgen del Convenio y sus modificaciones.

Los honorarios de la Entidad, estipulados en el mencionado contrato, se devengan y liquidan por mes calendario vencido y serán de 15 más IVA los primeros 12 meses, de 18,5 más IVA desde el mes 13 al mes 24 y de 23 más IVA desde el mes 25 al 36, pudiéndose renegociar del mes 37 en adelante, de ser necesario. Adicionalmente, se estipuló un honorario único por constitución de 200 más IVA.

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el valor registrado en los libros de la Entidad por la administración del mencionado fideicomiso asciende a 42.675 y 41.642, respectivamente

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTI  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALÍA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

## 11. DETALLE DE INTEGRACIÓN DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS

a) Cuentas que identifican el cumplimiento de efectivo mínimo:

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2015, la Entidad ha cumplido con las exigencias de Efectivo Mínimo establecidas por el B.C.R.A. A continuación se detallan los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo del mes de marzo de 2015, indicándose el saldo de las cuentas correspondientes a dicha fecha:

<u>Concepto</u>	<u>Pesos</u>	<u>Moneda Extranjera</u>
<b>Disponibilidades:</b>	<b>817.429</b>	<b>177.854</b>
- Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	817.429	177.854
<b>Otros créditos por intermediación financiera:</b>	<b>140.944</b>	<b>88</b>
-- Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	140.944	88

b) Capitales Mínimos:

A continuación se resume la exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional medida sobre bases individuales, vigente para el mes de marzo de 2015, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable al cierre de dicho mes):

<u>Concepto</u>	<u>31/03/2015</u>
Exigencia de capitales mínimos	568.218
Responsabilidad patrimonial computable	1.006.755
<b>Exceso de Integración</b>	<b>438.537</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTI G  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALÍA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Sindico

## 12. RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- a) De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de los resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal.
- b) De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias en carácter de pago único y definitivo. A estos efectos, la utilidad a considerar en cada ejercicio será la que resulte de sumarle a la utilidad que se determine en base a la aplicación de las normas generales de la Ley de impuesto a las ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad en el o los mismos periodos fiscales y descontarle el impuesto pagado por el o los periodos fiscales de origen de la utilidad que se distribuye o la parte proporcional correspondiente.

Adicionalmente, a partir de las modificaciones introducidas por la Ley N° 26.893, las distribuciones de dividendos (excepto en acciones) a personas físicas del país o a personas físicas o jurídicas del exterior, estarán sujetas a un impuesto del 10% en concepto de impuesto a las ganancias.

- c) Mediante la Comunicación "A" 5485 y modificatorias, el B.C.R.A. establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución con autorización expresa del B.C.R.A. y siempre que no se registren asistencias financieras del citado organismo por iliquidez ni deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo, entre otras condiciones previas detalladas en las mencionadas comunicaciones que deben cumplirse.

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

Por último el importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo considerando, exclusivamente a estos efectos un ajuste incremental de 75% a la exigencia total.

- d) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 593 de la C.N.V., la Asamblea de Accionistas que considere los estados contables anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva Legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestra informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTI G  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALÍA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Sindico

En cumplimiento de lo enumerado precedentemente, y de acuerdo con la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de abril de 2015, 278.797 fueron aplicados para incrementar la reserva legal mencionada en el punto a) precedente; y 3.100.939 fueron aplicados para la constitución de una reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados. Asimismo, la mencionada Asamblea aprobó una distribución de utilidades como dividendos en efectivo por la suma de 265.000, la cual a la fecha de emisión de los presentes estados contables se encuentra pendiente de aprobación por parte del B.C.R.A.

### 13. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

El contexto macroeconómico internacional y local genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de las contracciones en los niveles de crecimiento, la volatilidad de activos financieros y del mercado cambiario, entre otras cuestiones, que con distinta intensidad se ha venido observando en los últimos años. Adicionalmente, a nivel local, se incrementaron los niveles de volatilidad de los valores de los títulos públicos y privados, en las tasas de interés, así como variaciones de cierta importancia en los precios de otras variables relevantes de la economía, tales como costo salarial, precios de las principales materias primas y tipo de cambio. Asimismo, actualmente se encuentra pendiente la resolución del reclamo efectuado al Estado Nacional Argentino por parte de los tenedores de títulos públicos que no adhirieron a las reestructuraciones de deuda efectuadas en los años 2005 y 2010, lo cual ha generado consecuencias en el pago de servicios de interés de ciertos títulos públicos.

En lo relativo al mercado cambiario argentino en particular, desde octubre de 2011 el Gobierno Nacional ha impuesto ciertas restricciones para el acceso al mercado único y libre de cambios (MUyLC), que es el único mercado establecido por las regulaciones argentinas para realizar las operaciones de compra y venta de moneda extranjera. Asimismo, durante el primer semestre de 2014, se produjeron una importante apreciación de la moneda extranjera y una suba de las tasas de interés, tanto activas como pasivas.

Por último, con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada una nueva Ley de Mercado de Capitales (N° 26.831), reglamentada por el Decreto N° 1023/2013 del Poder Ejecutivo Nacional de fecha 29 de julio de 2013, y por la Resolución General N° 622 de la C.N.V. de fecha 5 de septiembre de 2013. Como consecuencia de esta nueva regulación, los distintos agentes debieron efectuar importantes modificaciones operativas y de negocio.

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALÍA C BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Sindico



#### 14. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR EN LAS DISTINTAS CATEGORÍAS DE AGENTE DEFINIDAS POR LA C.N.V.

Tal como se menciona en la nota 13., con fecha 5 de septiembre de 2013 la C.N.V. emitió la Resolución General N° 622. Considerando la operatoria que actualmente realiza Banco San Juan S.A., y conforme a las diferentes categorías de agentes que establece la mencionada Resolución, con fecha 28 de octubre de 2014 la C.N.V. notificó a la Entidad la aprobación de su inscripción en la categoría "agente de liquidación y compensación y agente de negociación - integral (ALyC)" con número de matrícula 34.

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de la Entidad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 15.000, así como la contrapartida mínima exigida de 7.500, que se encuentra constituida con activos disponibles en la cuenta corriente N° 00045, que la Entidad posee abierta en el B.C.R.A. Al 31 de marzo de 2015 el saldo de dicha cuenta es de 817.429.

#### 15. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.

Con fecha 8 de enero de 2015, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 5689 solicitando que se detallen en nota a los estados contables las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, que fueran aplicadas o iniciadas por el B.C.R.A., la Unidad de Información Financiera (U.I.F.), la C.N.V. y la Superintendencia de Seguros de la Nación, como así también información de los sumarios iniciados por el B.C.R.A. A la fecha de emisión de los estados contables, la Entidad mantiene los siguientes sumarios iniciados por el B.C.R.A.:

**Sumario Penal Cambiario N° 3720 (Expediente N° 100.029/04):** con fecha 30 de abril de 2008, la Entidad fue notificada de la resolución N° 316 del B.C.R.A., en la que se ordenó instruir el Sumario Penal Cambiario N° 3720. En dicha Resolución se atribuye a la Entidad y, a algunos de sus Directores y Gerentes, la realización de operaciones de venta de cambio simuladas en beneficio del propio intermediario financiero mediante falsas declaraciones en su tramitación y, en otros supuestos, la realización de operaciones de venta de cambio en el período comprendido entre el 1° de mayo y el 15 de octubre de 2002, excediendo los límites impuestos por la Com. "B" 7300 del B.C.R.A., contraviniendo lo dispuesto por la Comunicación "A" 3471 y Comunicaciones "B" 7174, 7218, 7286 y 7431. En cuanto a las actuaciones principales, se encuentran en el Juzgado Federal de San Juan para dictar sentencia una vez que sea resuelto el incidente de apelación en trámite ante la Cámara Federal de Mendoza.

Por otra parte, con fecha 22 de mayo de 2014 se interpuso recurso de queja por apelación denegada contra la Resolución del B.C.R.A. de fecha 6 de mayo de 2014. Asimismo se interpuso planteo de prescripción de la acción penal por violación a la garantía constitucional de ser juzgado dentro de un plazo razonable. Con fecha 29 de octubre de 2014 el Juzgado denegó el recurso de queja; y, contra dicha resolución, el 11 de noviembre de 2014 se interpuso recurso de apelación, el cual fue concedido con fecha 14 de noviembre de 2014, encontrándose actualmente en la Cámara Federal de Apelaciones de Mendoza para resolver.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALÍA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**Sumario Penal Cambiario N° 3584 (Expediente N° 64.977/02):** con fechas 6 y 10 de marzo de 2008, la Entidad fue notificada de la Resolución N° 249, en la que se ordenó instruir el Sumario Penal Cambiario N° 3584. Los cargos imputados refieren a operaciones de cambio simuladas, por la Entidad y algunos de sus Directores y Gerentes, en beneficio del propio intermediario financiero mediando falsas declaraciones en su tramitación, operaciones de venta de dólares por cuenta y orden del B.C.R.A. infringiendo las disposiciones de la Comunicación "A" 3471 y concordantes, y operaciones de venta de dólares por cuenta y orden del B.C.R.A., infringiendo las disposiciones de las Comunicaciones "B" 7201, 7174 y 7218. La Entidad y las personas físicas sumariadas presentaron descargo, y se concluyó la etapa probatoria. El sumario se encuentra en el Juzgado Federal de San Juan, donde se efectuó planteo de nulidad de la acusación, el cual se encuentra pendiente de resolución.

El Directorio de la Entidad y sus asesores legales estiman que no existirían efectos significativos que pudieran derivarse de la resolución final de dichos sumarios y que pudieran afectar la situación patrimonial de la Entidad. Por otra parte, la Entidad no posee sanciones pendientes de resolución, que deban exponerse en los presentes estados contables.

## 16. PUBLICACIÓN DE ESTADOS CONTABLES

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTI  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALÍA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	IDENTIFICACIÓN	TENENCIA (2)		POSICIÓN SIN OPCIONES	POSICIÓN FINAL (1)	
		2015				2014
		VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS			SALDO DE LIBROS
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>						
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A VALOR RAZONABLE DE MERCADO</b>						
Del País:						
Bono de la Nación Argentina BADLAR PRIVADA + 200 PB - Vto. 2016	5460	-	-	92.791	-	-
Bono de la Nación Argentina BADLAR PRIVADA + 200 PB - Vto. 2017	5459	-	-	46.375	-	-
<b>TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS A VALOR RAZONABLE DE MERCADO</b>						
Del País:						
Letras de Tesorería de la Pcia. de Entre Ríos S. 1 en \$ vto. 24-09-2015	32486	10.044	10.044	-	10.044	10.044
Letras de Tesorería de la Pcia. de Entre Ríos S. 1 en \$ vto. 27-08-2015	32485	9.040	9.040	-	9.040	9.040
Letras de Tesorería de la Pcia. de Entre Ríos S. 10 en \$ vto. 26-06-2015	32443	8.071	8.071	8.080	8.071	8.071
Letras de la Pcia. de Chaco S. 1 Clase 2 en \$ vto. 18-06-2015	32478	6.608	6.608	-	6.608	6.608
Letras de Tesorería de la Pcia. de Entre Ríos S. 9 en \$ vto. 23-04-2015	32428	5.461	5.461	5.121	5.461	5.461
Letras de la Pcia. de Chaco S. 1 Clase 3 en \$ vto. 17-07-2015	32479	5.048	5.048	-	5.048	5.048
Letras de Tesorería de la Pcia. de Entre Ríos S. 9 en \$ vto. 28.05.2015	32429	5.027	5.027	5.126	5.027	5.027
Letras del Tesoro de la Pcia. de La Rioja S. 1 en \$ vto. 19-06-2015	32446	2.156	2.156	2.015	2.156	2.156
Letras de Tesorería de la Pcia. de Entre Ríos S. 7 en \$ vto. 26-03-2015	32407	-	-	5.044	-	-
Letras de Tesorería de la Pcia. de Entre Ríos S. 9 en \$ vto. 26-03-2015	32427	-	-	4.799	-	-
Letras de Tesorería de la Pcia. de Entre Ríos S. 10 en \$ vto. 26-03-2015	32441	-	-	4.746	-	-
Letras de Tesorería de la Pcia. de Chaco en \$ vto. 16-03-2015	32426	-	-	4.121	-	-
Letras de Tesorería de la Pcia. de Entre Ríos S. 8 en \$ vto. 26-03-2015	32417	-	-	4.035	-	-
Letras de Tesorería de la Pcia. de Chaco en \$ vto. 22-01-2015	32414	-	-	3.296	-	-
Letras de Tesorería de la Pcia. de Chaco S. 10 en \$ vto. 19-03-2015	32434	-	-	3.044	-	-
Letras del Tesoro de la Pcia. de La Rioja S. 1 en \$ vto. 20-02-2015	32444	-	-	1.942	-	-
Letras del Tesoro de la Pcia. de La Rioja S. 1 en \$ vto. 20-03-2015	32445	-	-	1.902	-	-
<b>TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS A COSTO MÁS RENDIMIENTO</b>						
Del País:						
<b>STRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.</b>						
Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado						
- LEBAC Internas en \$ vto. 15-04-15	46588	-	574.044	-	574.044	574.044
- LEBAC Internas en \$ vto. 01-04-15	46593	-	499.542	-	499.542	499.542
- LEBAC Internas en \$ vto. 03-06-15	46596	-	371.384	-	371.384	371.384
- LEBAC Internas en \$ vto. 06-05-15	46598	-	370.351	-	370.351	370.351
- LEBAC Internas en \$ vto. 08-07-15	46605	-	251.724	-	251.724	251.724
- LEBAC Internas en \$ vto. 25-02-15	46579	-	-	462.220	-	-
- LEBAC Internas en \$ vto. 31-12-14	46617	-	-	239.533	-	-
- LEBAC Internas en \$ vto. 04-02-15	46296	-	-	214.293	-	-
- LEBAC Internas en \$ vto. 28-01-15	46291	-	-	195.914	-	-
- LEBAC Internas en \$ vto. 07-01-15	46284	-	-	117.120	-	-
- LEBAC Internas en \$ - Otras			503.835	165.851	503.835	503.835

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
 Sindico

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	IDENTIFICACIÓN	TENENCIA (2)			POSICIÓN SIN OPCIONES	POSICIÓN FINAL (1)
		2015		2014		
		VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS	SALDO DE LIBROS		
<b>TÍTULOS PÚBLICOS - Cont.</b>						
<b>INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A. - Cont.</b>						
<b>Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento</b>			<b>4.670.095</b>	<b>4.599.189</b>	<b>4.670.095</b>	<b>4.670.095</b>
-	LEBAC Internas en \$ vto. 30-09-15	46620	-	438.141	-	438.141
-	LEBAC Internas en \$ vto. 10-06-15	46597	-	422.339	355.228	422.339
-	LEBAC Internas en \$ vto. 02-12-15	46630	-	377.094	-	377.094
-	LEBAC Internas en \$ vto. 17-06-15	46599	-	366.447	251.797	366.447
-	LEBAC Internas en \$ vto. 25-11-15	46629	-	336.884	-	336.884
-	LEBAC Internas en dólares vto. 08-04-15	12026	-	37.898	-	37.898
-	LEBAC Internas en \$ vto. 01-04-15	46593	-	-	701.854	-
-	LEBAC Internas en \$ vto. 04-03-15	46590	-	-	473.004	-
-	LEBAC Internas en \$ vto. 15-04-15	46588	-	-	462.912	-
-	LEBAC Internas en \$ vto. 06-05-15	46598	-	-	437.539	-
-	LEBAC Internas en \$ vto. 08-04-15	46589	-	-	409.828	-
-	LEBAC Internas en \$ - otras	46583	-	2.691.292	1.507.027	2.691.292
<b>TOTAL INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.</b>				<b>7.240.975</b>	<b>5.994.120</b>	<b>7.240.975</b>
<b>TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS</b>				<b>7.292.430</b>	<b>6.140.182</b>	<b>7.292.430</b>
<b>TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>				<b>7.292.430</b>	<b>6.140.182</b>	<b>7.292.430</b>

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

) No se incluyen las tenencias de disponibilidad restringida que se encuentran registradas en "Créditos Diversos - Depósitos en garantía". (ver nota 7. a los estados contables individuales)

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

ANALÍA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
 Síndico

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2015	2014
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal:</b>	<b>2.547.544</b>	<b>2.608.768</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	33.820	35.654
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	131.859	143.789
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.381.865	2.429.325
<b>Con problemas:</b>	<b>368</b>	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	57	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	311	-
<b>TOTAL CARTERA COMERCIAL</b>	<b>2.547.912</b>	<b>2.608.768</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALIA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS  
 AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2015	2014
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Cumplimiento normal:</b>	<b>1.735.514</b>	<b>1.576.355</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	400	269
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	71.407	67.830
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.663.707	1.508.256
<b>Riesgo bajo:</b>	<b>28.619</b>	<b>21.060</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	176	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.057	2.617
Sin garantías ni contragarantías preferidas	26.386	18.443
<b>Riesgo medio:</b>	<b>16.372</b>	<b>15.101</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.240	1.397
Sin garantías ni contragarantías preferidas	15.132	13.704
<b>Riesgo alto:</b>	<b>19.725</b>	<b>24.764</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	671	1.064
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.054	23.700
<b>Irrecuperable:</b>	<b>13.167</b>	<b>7.059</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	180	177
Sin garantías ni contragarantías preferidas	12.987	6.882
<b>TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>	<b>1.813.397</b>	<b>1.644.339</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>4.361.309</b>	<b>4.253.107</b>

(1) Incluye:

	2015	2014
- Préstamos (antes de provisiones y diferencia por adquisición de cartera)	3.017.163	2.959.250
- O.C.I.F. - Obligaciones negociables sin cotización	1.040.069	988.449
- O.C.I.F. - Otros comprendidos en la normas de clasificación de deudores	145.208	141.699
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones)	142.548	136.512
- Cuentas de orden acreedoras contingentes - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	848	843
- Cuentas de orden acreedoras contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	15.473	26.354
	<b>4.361.309</b>	<b>4.253.107</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
 Sindico

**CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES**  
**AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	2015		2014	
	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	839.372	19%	817.138	19%
- 50 siguientes mayores clientes	1.308.953	30%	1.362.875	32%
- 100 siguientes mayores clientes	387.844	9%	412.706	10%
- Resto de clientes	1.825.140	42%	1.660.388	39%
<b>TOTAL (1)</b>	<b>4.361.309</b>	<b>100%</b>	<b>4.253.107</b>	<b>100%</b>

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALIA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES  
 AL 31 DE MARZO DE 2015**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento					Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	
- Sector público no financiero	-	1.317	-	-	-	-	1.317
- Sector financiero	-	125.848	113.927	146.402	289.251	236.854	1.000.887
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	79.550	656.395	565.899	414.632	568.237	569.128	3.359.105
<b>TOTAL (1)</b>	<b>79.550</b>	<b>783.560</b>	<b>679.826</b>	<b>561.034</b>	<b>857.488</b>	<b>805.982</b>	<b>4.361.309</b>

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

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

ISRAEL LIPSICH  
 Síndico

Por Comisión Fiscalizadora



**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES  
 AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACION	ACCIONES Y/O CUOTAS PARTES					INFORMACION SOBRE EL EMISOR						
	CLASE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VOTOS POR ACCION	CANTIDAD	IMPORTE	IMPORTE	2014	ACTIVIDAD PRINCIPAL	FECHA DE CIERRE EJERCICIO / PERIODO	CAPITAL	PATRIMONIO NETO	RESULTADO DEL EJERCICIO / PERIODO
<b>EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS</b>												
Controladas:												
Del País:												
- Banco de Santa Cruz S.A.	B	1	1	7.550.000	3.872.487	3.591.723	3.591.723	Entidad Financiera	31/03/2015	15.000	462.969	45.609
- Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	A	1	1	85.117.526	235.114	242.854	3.378.869	Entidad Financiera	31/03/2015	91.140	3.893.750	275.730
No controladas:												
Del País:												
- Red Link S.A.	J	1	1	563.5420	21.187	20.967	21.180	Servicios	31/12/2013	1	117.232	8.397
- Mercado Abierto Electronico S.A.	A	1.200	1	7	8.206	8.206	8.206	Mercado de Valores	31/12/2014	242	37.365	12.485
- ACH S.A. (3)	A	1	1	6.500	6	6	6	Servicios	31/12/2012	650	266	(105)
- Garantizar S.G.R. (4)	B	1	1	400	12.748	12.748	12.748	Servicios de Garantía	31/12/2013	18.578	305.856	24.217
Del Exterior:												
- Bladex S.A. (Banco Latinoamericano de Exponaciones)	B	6.67 (2)	1	1.545	220	220	213	Entidad Financiera	31/12/2014	279.980	511.063	106.340
										(1)	(1)	(1)
<b>TOTAL EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS</b>					<b>3.893.674</b>		<b>3.612.903</b>					
<b>EN OTRAS SOCIEDADES</b>												
No controladas:												
Del País:												
- Cuyum Inversora S.A.	A	1	1	1.950	6	6	6	Inversora	30/09/2013	12	746	197
<b>TOTAL EN OTRAS SOCIEDADES</b>					<b>6</b>		<b>6</b>					
<b>TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES</b>					<b>3.893.680</b>		<b>3.612.909</b>					

(1) Expresados en dólares estadounidenses.  
 (2) Corresponde al valor asignado por Bladex S.A.  
 (3) Al 31 de marzo de 2015, existe una provisión por riesgo de desvalorización de 6  
 (4) El saldo se compone de (i) 400 acciones escriturales clase "B" con valor nominal de \$1, (ii) \$10.000 abonados para el fondo de garantía y (iii) \$2.748 correspondientes al rendimiento generado por el mencionado fondo de garantías.

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Publica U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mar. N° 2.755

DANIEL PACHI  
 Gerente Contable

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

ISRAEL LIPSICH  
 Síndico

MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS  
 AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	2015					2014		
	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	INCORPORACIONES	TRANSFERENCIAS	BAJAS	DEPRECIACIONES DEL PERIODO		VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL PERIODO	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO
					AÑOS DE VIDA ÚTIL ASIGNADOS	IMPORTE		
<b>BIENES DE USO</b>								
- Inmuebles	11.894	212	-	-	50	168	11.938	11.894
- Mobiliario e instalaciones	7.004	290	472	-	10	281	7.485	7.004
- Máquinas y equipos	38.018	3.838	1.021	-	5	2.804	40.073	38.018
- Vehículos	222	-	-	-	5	13	209	222
<b>TOTAL</b>	<b>57.138</b>	<b>4.340</b>	<b>1.493</b>	<b>-</b>		<b>3.266</b>	<b>59.705</b>	<b>57.138</b>
<b>BIENES DIVERSOS</b>								
- Obras en curso	2.295	-	-	-	-	-	2.295	2.295
- Anticipo por compra de bienes	8.694	5.280	(1.519)	837	-	-	11.618	8.694
- Obras de arte	378	-	-	-	-	-	378	378
- Bienes tomados en defensa de créditos	600	-	-	-	-	-	600	600
- Papelería y útiles	1.948	325	-	217	-	-	2.056	1.948
- Otros bienes diversos	1.073	20	26	-	5	61	1.058	1.073
<b>TOTAL</b>	<b>14.988</b>	<b>5.625</b>	<b>(1.493)</b>	<b>1.054</b>		<b>61</b>	<b>18.005</b>	<b>14.988</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH  
 Síndico

**MOVIMIENTOS DE BIENES INTANGIBLES**  
**AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	2015				2014	
	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	INCORPORACIONES	AMDRTIZACIONES DEL PERIODO		VALDR RESIDUAL AL CIERRE DEL PERIODO	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO
			AÑOS DE VIDA ÚTIL ASIGNADOS	IMPORTE		
Gastos de organización y desarrollo (1)	23.292	4.434	5	1.756	25.970	23.292
<b>TOTAL</b>	<b>23.292</b>	<b>4.434</b>		<b>1.756</b>	<b>25.970</b>	<b>23.292</b>

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

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat N°2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
 Sindico

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	2015		2014	
	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total	Saldo de deuda	Porcentaje sobre cartera total
- 10 mayores clientes	9.582.786	79%	8.868.226	79%
- 50 siguientes mayores clientes	596.701	5%	558.114	5%
- 100 siguientes mayores clientes	190.694	2%	189.497	2%
- Resto de clientes	1.735.840	14%	1.639.574	14%
<b>TOTAL</b>	<b>12.106.021</b>	<b>100%</b>	<b>11.255.411</b>	<b>100%</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA  
 AL 31 DE MARZO DE 2015**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	6.844.172	3.363.394	1.897.642	813	-	-	12.106.021
Otras obligaciones por intermediación financiera:							
- Banco Central de la República Argentina	196	-	-	-	-	-	196
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	30.031	1	1	3	7	6	30.049
- Otros	324.845	-	-	-	-	-	324.845
<b>SUBTOTAL</b>	<b>355.072</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>355.090</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7.199.244</b>	<b>3.363.395</b>	<b>1.897.643</b>	<b>816</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>12.461.111</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Publica U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
 Sindico

**MOVIMIENTOS DE PREVISIONES**  
**AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

DETALLE	2015				2014	
	SALDOS AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES		SALDOS AL CIERRE DEL PERÍODO	SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO
			DESAFECTACIONES	APLICACIONES		
<b>REGULARIZADORAS DEL ACTIVO</b>						
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad (1)	52.419	16.402	9.045	1.690	58.086	52.419
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización (1)	11.778	578	-	-	12.356	11.778
- Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización (1)	1.726	-	-	28	1.698	1.726
- Participaciones en otras sociedades - Por riesgo de desvalorización (1)	6	-	-	-	6	6
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad (1)	4.318	284	-	-	4.602	4.318
<b>TOTAL</b>	<b>70.247</b>	<b>17.264</b>	<b>9.045</b>	<b>1.718</b>	<b>76.748</b>	<b>70.247</b>
<b>DEL PASIVO</b>						
- Otras contingencias (2)	10.761	852	-	1.431	10.182	10.761
<b>TOTAL</b>	<b>10.761</b>	<b>852</b>	<b>-</b>	<b>1.431</b>	<b>10.182</b>	<b>10.761</b>

(1) Ver nota 2.7.d).

(2) Ver nota 2.7.l).

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.**

**M SILVINA BELLANTIG**  
 Gerente General

**ENRIQUE ESKENAZI**  
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

**ANALIA C. BRUNET**  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

**DANIEL PACI**  
 Gerente Contable

**ISRAEL LIPSICH**  
 Sindico

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL**  
**CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2015**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACCIONES			CAPITAL SOCIAL	
CLASE	CANTIDAD	VOTOS POR ACCIÓN	EMITIDO	INTEGRADO
			EN CIRCULACIÓN	
ORDINARIAS				
- Clase "A"	46.487.172	1	3.487	3.487
- Clase "B"	230.412.828	1	17.281	17.281
<b>TOTAL</b>	<b>276.900.000</b>		<b>20.768</b>	<b>20.768</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALIA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Sindico

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA  
 AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	2015					2014
	CASA MATRIZ Y SUCURSALES	TOTAL	Totales por moneda			TOTAL
			Euro	Dólar	Otras	
<b>ACTIVO</b>						
Disponibilidades	323.331	323.331	5.649	314.114	3.368	325.168
Titulos públicos y privados	37.898	37.898	-	37.898	-	-
Prestamos	96.695	96.695	-	96.695	-	91.087
Otros créditos por intermediación financiera	18.798	18.798	-	16.798	-	23.261
Participaciones en otras sociedades	220	220	-	220	-	213
Créditos diversos	1.146	1.146	-	1.146	-	1.111
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>478.088</b>	<b>478.088</b>	<b>5.849</b>	<b>468.871</b>	<b>3.368</b>	<b>440.840</b>
<b>PASIVO</b>						
Depósitos	290.034	290.034	-	290.034	-	280.906
Otras obligaciones por intermediación financiera	11.835	11.635	1	11.834	-	6.749
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>301.869</b>	<b>301.869</b>	<b>1</b>	<b>301.868</b>	<b>-</b>	<b>287.655</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>						
<b>DEUDORAS (excepto cuentas deudoras por contrapartida)</b>						
- Contingentes	85.719	85.719	-	85.719	-	84.151
- De control	565.853	565.853	-	565.853	-	571.777
<b>TOTAL DEUDORAS</b>	<b>651.572</b>	<b>651.572</b>	<b>-</b>	<b>651.572</b>	<b>-</b>	<b>655.928</b>
<b>ACREEDORAS (excepto cuentas acreedoras por contrapartida)</b>						
- Contingentes	15.649	15.649	-	15.649	-	26.525
<b>TOTAL ACREEDORAS</b>	<b>15.649</b>	<b>15.649</b>	<b>-</b>	<b>15.649</b>	<b>-</b>	<b>26.525</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

Por Comisión  
 Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
 Síndico



**ASISTENCIA A VINCULADOS  
 AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	2015		2014
	Situación	TOTAL	TOTAL
	Normal		
<b>Préstamos:</b>	<b>40.451</b>	<b>40.451</b>	<b>87.209</b>
Adelantos:	9.105	9.105	6.765
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.105	9.105	6.765
Documentos:	20.737	20.737	20.587
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	20.737	20.737	20.587
Tarjetas:	1.477	1.477	1.419
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.477	1.477	1.419
Otros:	9.132	9.132	58.438
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.132	9.132	58.438
<b>Otros créditos por intermediación financiera</b>	<b>3.868</b>	<b>3.868</b>	<b>6.015</b>
<b>Créditos por arrendamientos financieros</b>	<b>10.732</b>	<b>10.732</b>	<b>12.093</b>
<b>Participaciones en otras sociedades</b>	<b>3.880.699</b>	<b>3.880.699</b>	<b>3.552.288</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3.935.750</b>	<b>3.935.750</b>	<b>3.657.605</b>
<b>PREVISIONES</b>	<b>551</b>	<b>551</b>	<b>553</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADDS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH  
 Síndico

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan  
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADOS (ART. 33 - LEY N° 19.550)**  
**AL 31 DE MARZO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	2015	2014
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>	<b>5.594.872</b>	<b>6.132.167</b>
Efectivo	2.284.668	2.423.398
Entidades financieras y corresponsales:	3.310.204	3.708.769
- Banco Central de la República Argentina	2.797.686	3.357.148
- Otras del país	59.965	83.343
- Del exterior	452.553	268.278
<b>B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo II)</b>	<b>10.004.585</b>	<b>8.634.836</b>
Títulos públicos a valor razonable de mercado	-	161.284
Títulos públicos a costo más rendimiento	296.062	191.721
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	9.708.523	8.281.831
<b>C. PRÉSTAMOS (Anexo I)</b>	<b>24.248.767</b>	<b>21.826.433</b>
Al sector público no financiero	400.177	400.906
Al sector financiero:	592.138	497.861
- Interfinancieros (call otorgados)	182.000	65.000
- Otras financiaciones a entidades financieras locales	386.531	410.431
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	23.607	22.430
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior:	23.674.284	21.303.398
- Adelantos	3.214.130	2.070.593
- Documentos	5.969.883	6.362.298
- Hipotecarios	699.904	692.222
- Prendarios	1.195.550	1.282.813
- Personales	6.356.237	7.326.691
- Tarjetas de crédito	3.091.299	2.517.694
- Otros	863.843	818.696
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	492.154	441.078
- (Cobros no aplicados)	(3.658)	(2.932)
- (Intereses documentados)	(205.058)	(205.755)
Previsiones	(417.773)	(375.662)
Diferencia por adquisición de cartera	(59)	(70)

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
 Sindico

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan  
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

ACTIVO - CONTINUACIÓN	2015	2014
<b>D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>3.033.738</b>	<b>3.883.721</b>
Banco Central de la República Argentina	804.069	852.709
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	91.625	198.897
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	16.895	387.708
Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	1.500.533	1.837.898
Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	330.508	387.831
Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	311.088	242.236
Previsiones	(20.980)	(23.558)
<b>E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)</b>	<b>228.270</b>	<b>226.891</b>
Créditos por arrendamientos financieros	229.069	227.848
Intereses y ajustes devengados a cobrar	2.603	2.572
Previsiones	(3.402)	(3.529)
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES</b>	<b>54.107</b>	<b>54.026</b>
En entidades financieras	2.636	2.555
Otras	51.714	51.714
Previsiones	(243)	(243)
<b>G. CRÉDITOS DIVERSOS</b>	<b>1.282.487</b>	<b>1.180.295</b>
Otros	1.288.385	1.185.269
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	2.025	1.943
Previsiones	(7.923)	(6.917)
<b>H. BIENES DE USO</b>	<b>572.694</b>	<b>481.931</b>
<b>I. BIENES DIVERSOS</b>	<b>83.402</b>	<b>78.063</b>
<b>J. BIENES INTANGIBLES</b>	<b>117.720</b>	<b>110.431</b>
Llave de negocio	3.947	6.906
Gastos de organización y desarrollo	113.773	103.525
<b>K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN</b>	<b>5.856</b>	<b>1.435</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>45.226.498</b>	<b>42.610.229</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH  
 Sindico

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan  
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

<b>PASIVO</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>L. DEPÓSITOS</b>	<b>36.465.666</b>	<b>34.136.326</b>
Sector público no financiero	14.461.423	12.912.488
Sector financiero	30.055	31.120
Sector privado no financiero y residentes en el exterior:	21.974.188	21.192.718
- Cuentas corrientes	3.244.826	2.999.772
- Cajas de ahorros	8.083.357	8.594.269
- Plazo fijo	7.912.055	7.114.356
- Cuentas de Inversiones	847.601	776.615
- Otros	1.694.677	1.522.253
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	191.672	185.453
<b>M. DTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>1.150.096</b>	<b>1.714.937</b>
Banco Central de la Republica Argentina:	20.686	24.770
- Otros	20.686	24.770
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	16.900	354.988
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	91.619	213.043
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales:	12.939	196.536
- Interfinancieros (call recibidos)	12.900	196.200
- Otras financiamientos de entidades financieras locales	28	28
- Intereses devengados a pagar	11	308
Otras	1.007.769	925.445
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	183	155
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>	<b>1.994.018</b>	<b>1.593.447</b>
Dividendos a pagar	2.644	2.644
Honorarios	80.795	47.636
Otras	1.910.579	1.543.167
<b>O. PREVISIONES</b>	<b>93.085</b>	<b>86.319</b>
<b>Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN</b>	<b>9.360</b>	<b>15.471</b>
<b>SUBTOTAL DEL PASIVO</b>	<b>39.712.225</b>	<b>37.546.500</b>
<b>PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS (Nota 2.)</b>	<b>580.419</b>	<b>539.610</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>40.292.644</b>	<b>38.086.110</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>4.933.854</b>	<b>4.524.119</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</b>	<b>45.226.498</b>	<b>42.610.229</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH  
 Síndico

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan  
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
<b>DEUDORAS</b>	<b>14.364.162</b>	<b>15.510.321</b>
<b>CONTINGENTES:</b>	<b>6.629.306</b>	<b>6.722.059</b>
- Garantías recibidas	6.511.438	6.573.329
- Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	-	76
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	117.868	148.654
<b>DE CONTROL:</b>	<b>5.854.906</b>	<b>6.324.143</b>
- Créditos clasificados irrecuperables	280.554	262.817
- Otras	5.574.308	6.047.482
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	44	13.844
<b>DE DERIVADOS:</b>	<b>1.230.076</b>	<b>1.825.890</b>
- Valor "nacional" de opciones de compra tomadas	131.511	130.574
- Valor "nacional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	495.412	804.301
- Cuenta de derivados deudoras por contrapartida	603.153	891.015
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA:</b>	<b>649.874</b>	<b>638.229</b>
- Fondos en fideicomiso	649.874	638.229
<b>ACREEDORAS</b>	<b>14.364.162</b>	<b>15.510.321</b>
<b>CONTINGENTES:</b>	<b>6.629.306</b>	<b>6.722.059</b>
- Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	100.750	117.408
- Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	17.118	31.170
- Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	-	76
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	6.511.438	6.573.405
<b>DE CONTROL:</b>	<b>5.854.906</b>	<b>6.324.143</b>
- Valores por acreditar	44	13.844
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	5.854.862	6.310.299
<b>DE DERIVADOS:</b>	<b>1.230.076</b>	<b>1.825.890</b>
- Valor "nacional" de opciones de venta lanzadas	131.511	130.574
- Valor "nacional" de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	471.642	760.441
- Cuenta de derivados acreedoras por contrapartida	626.923	934.875
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA:</b>	<b>649.874</b>	<b>638.229</b>
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	649.874	638.229

Las notas 1 a 6 y los Anexos I y II a los estados contables consolidados, son parte integrante de estos estados contables (Cuadro I), los cuales forman parte de los estados contables individuales de Banco de San Juan S.A. y deben leerse juntamente con los mismos.

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Publica U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
 Síndico

**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS (ART. 33 - LEY N° 19.550)**  
**CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2015 Y 2014**  
**Y TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2015	2014
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>2.419.827</b>	<b>1.630.232</b>
- Intereses por préstamos al sector financiero	28.514	23.599
- Intereses por adelantos	163.147	112.742
- Intereses por documentos	1.115.330	711.956
- Intereses por préstamos hipotecarios	39.351	37.983
- Intereses por préstamos prendarios	54.572	42.023
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	151.712	73.172
- Intereses por otros préstamos	78.094	44.059
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	2.436	252
- Intereses por arrendamientos financieros	11.338	9.731
- Resultado neto de títulos públicos y privados	739.255	447.930
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	9	43
- Diferencia de colización de oro y moneda extranjera	22.697	109.198
- Otros	13.372	17.544
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>(969.214)</b>	<b>(617.051)</b>
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros	(2.632)	(2.728)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(769.879)	(504.879)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(9.259)	(4.400)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(1)	-
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(324)	(488)
- Otros intereses	(2.937)	(2.620)
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	(6)	(13)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(59.974)	(11.645)
- Otros	(124.202)	(90.278)
<b>MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.450.613</b>	<b>1.013.181</b>
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	<b>(141.812)</b>	<b>(81.751)</b>
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>551.285</b>	<b>432.757</b>
- Vinculados con operaciones activas	161.568	106.478
- Vinculados con operaciones pasivas	301.111	256.883
- Otras comisiones	2.840	2.633
- Otros	85.766	66.763
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>(203.171)</b>	<b>(129.675)</b>
- Comisiones	(64.014)	(35.520)
- Otros	(139.157)	(94.155)

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALIA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan  
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2013

ESTADO DE RESULTADOS - CONTINUACIÓN	2015	2014
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>(1.930.593)</b>	<b>(705.717)</b>
- Gastos en personal	(680.514)	(459.149)
- Honorarios a directores y sindicatos	(39.987)	(35.219)
- Otros honorarios	(27.696)	(16.842)
- Propaganda y publicidad	(32.617)	(24.458)
- Impuestos	(45.516)	(30.497)
- Depreciación de bienes de uso	(25.829)	(18.032)
- Amortización de gastos de organización	(14.328)	(7.714)
- Otros gastos operativos	(149.046)	(101.024)
- Dtos	(15.060)	(12.782)
<b>RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA</b>	<b>626.322</b>	<b>528.795</b>
<b>G. UTILIDADES DIVERSAS</b>	<b>158.841</b>	<b>78.318</b>
- Resultado por participaciones permanentes	86	2.088
- Intereses punitivos	4.072	2.515
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	89.008	60.652
- Otras	65.675	13.063
<b>H. PÉRDIDAS DIVERSAS</b>	<b>(52.154)</b>	<b>(40.914)</b>
- Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	(56)	(8)
- Cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(18.286)	(21.732)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos	(230)	(194)
- Amortización de llave de negocio	(2.959)	(2.959)
- Otras	(30.623)	(16.021)
<b>RESULTADOS POR PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS</b>	<b>(40.808)</b>	<b>(27.994)</b>
<b>RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA</b>	<b>692.201</b>	<b>538.205</b>
<b>I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>(282.466)</b>	<b>(218.600)</b>
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA</b>	<b>409.735</b>	<b>319.605</b>

Las notas 1 a 6 y los Anexos I y II a los estados contables consolidados, son parte integrante de estos estados contables (Cuadro I), los cuales forman parte de los estados contables individuales de Banco de San Juan S.A. y deben leerse juntamente con los mismos.

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH  
 Sindico

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan  
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2013

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS  
 INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2015 Y 2014 Y TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2015	2014
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	6.132.167	4.248.945
Efectivo al cierre del período	5.594.872	4.458.069
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(537.295)	209.124
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Cobros / (Pagos) netos por:	240.447	543.754
- Títulos Públicos y Privados	(812.072)	(1.280.549)
- Préstamos:	(960.423)	574.246
- Al sector financiero	(104.726)	34.411
- Al sector público no financiero	737	8.255
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	(856.434)	531.580
- Otros créditos por intermediación financiera	1.390.519	763.089
- Créditos por arrendamientos financieros	9.959	12.888
- Depósitos:	1.554.351	1.316.252
- Del sector financiero	(1.065)	(22.457)
- Del sector público no financiero	1.243.028	1.245.256
- Del sector privado no financiero y residentes en el exterior	312.388	93.453
- Otras obligaciones por intermediación financiera:	(941.887)	(842.172)
- Financiaciones del sector financiero:	(153.892)	(174.300)
- Interfinancieros (call recibidos)	(153.892)	(174.300)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en actividades de financiación)	(787.995)	(667.872)
Cobros vinculados con ingresos por servicios	552.211	432.275
Pagos vinculados con egresos por servicios	(204.661)	(129.332)
Gastos de administración pagados	(871.230)	(599.876)
Pagos de gastos de organización y desarrollo	(24.777)	(17.145)
Pagos netos por intereses punitivos	4.016	2.507
Cobros de dividendos de otras sociedades	49	49
Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	36.132	56.363
Pagos netos por otras actividades operativas	(78.288)	(58.002)
Pago del impuesto a las ganancias	(135.046)	(87.757)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas</b>	<b>(481.147)</b>	<b>142.836</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
 Síndico



BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia de San Juan  
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2015

	2015	2014
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos netos por bienes de uso	(67.599)	(32.102)
Pagos netos por bienes diversos	(6.653)	(5.092)
Otros pagos por actividades de inversión	(43)	(452)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(74.295)</b>	<b>(37.646)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Cobros netos por:	(4.550)	(5.264)
- Banco Central de la República Argentina:	(4.549)	(4.384)
- Otros	(4.549)	(4.384)
- Bancos y organismos internacionales	-	7.459
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	(1)	(8.339)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>	<b>(4.550)</b>	<b>(5.264)</b>
<b>Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<b>22.697</b>	<b>109.198</b>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>(537.295)</b>	<b>209.124</b>

Las notas 1 a 6 y los Anexos I y II a los estados contables consolidados, son parte integrante de estos estados contables (Cuadro I), los cuales forman parte de los estados contables individuales de Banco de San Juan S.A. y deben leerse juntamente con los mismos.

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
 Síndico

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (ART. 33 – LEY N° 19.550)  
AL 31 DE MARZO DE 2015 (Ver nota 1.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

De acuerdo con los procedimientos establecidos en las normas del B.C.R.A. (Comunicación "A" 2227 y complementarias), Banco de San Juan S.A. ha consolidado línea por línea sus estados de situación patrimonial al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014, con los estados de situación patrimonial al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de Banco de Santa Cruz S.A. y Nuevo Banco de Santa Fe S.A. y sus correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014.

Adicionalmente, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. ha consolidado, de acuerdo con el método recién expuesto, sus estados de situación patrimonial al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados y del flujo de efectivo y sus equivalentes por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014, con los estados de situación patrimonial al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. y sus correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014.

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., (i) el estado de situación patrimonial consolidado al 31 de marzo de 2015, se presenta en forma comparativa con los saldos al 31 de diciembre de 2014 (cierre del ejercicio anterior) y (ii) los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes consolidados por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2015, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

La tenencia que posee Banco de San Juan S.A. sobre las sociedades directamente controladas, al 31 de marzo de 2015, es la siguiente:

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALIA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**CUADRO I**

Adicionalmente, la tenencia que posee Nuevo Banco de Santa Fe S.A. sobre Nuevo Banco de Entre Ríos S.A., al 31 de marzo de 2015, es la siguiente:

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

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

Los activos y pasivos de las sociedades controladas al 31 de marzo de 2015 ascienden a 3.468.754 y 3.005.785, respectivamente, para Banco de Santa Cruz S.A., y 27.828.721 y 23.934.971, respectivamente, para Nuevo Banco de Santa Fe S.A., consolidado con Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

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

**2. PARTICIPACIÓN MINORITARIA**

La composición de los intereses complementarios en el rubro "Participación de terceros en sociedades controladas" al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Controlada	Terceros	31/03/2015	31/12/2014
Banco de Santa Cruz S.A.	Provincia de Santa Cruz y otros accionistas minoritarios	226.855	204.506
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Accionistas minoritarios	257.377	239.151
Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. (1)	Seguro de Depósitos S.A.	96.187	95.953
	Total	580.419	539.610

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALIA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Sindico

**CUADRO I**

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

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

Operaciones de la Entidad:

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

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

1) Operaciones de la Entidad:

En el marco del Contrato de Vinculación firmado entre el Gobierno de la Provincia de Santa Fe y la Entidad controlada Nuevo Banco de Santa Fe S.A., de fecha 18 de junio de 2009, y ratificado por el Decreto Provincial N° 1 085/09, ésta presta sus servicios principalmente como Agente Financiero del Estado Provincial y caja obligada del Gobierno. Dicho convenio tiene una duración de 5 años, a partir del 1° de julio de 2009 el cual, a su vencimiento, podía ser renovado por otro período igual. Con fecha 31 de marzo de 2014 la Provincia de Santa Fe, a través de la Resolución 131/14, resolvió prorrogar por el plazo de 5 años el mencionado convenio, con vigencia a partir del 1° de julio de 2014.

2) Actividades Fiduciarias:

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

- a) Ex-Banco de Santa Fe S.A.P.E.M: se desempeña como "Agente Administrador" de la gestión de cobranza de la cartera residual de créditos del ex-Banco de Santa Fe S.A.P.E.M. Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el monto del patrimonio fideicomitado es de 257 875 y 258.013, respectivamente.
- b) Fideicomiso para la asistencia a empresas de las industrias de la madera y del mueble de la Provincia de Santa Fe. se desempeña como agente financiero y ejerce la administración de los bienes fideicomitados. Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el monto del patrimonio Fideicomitado es de 96 y 96, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALIA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**CUADRO I**

3) Depósitos Judiciales:

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

Nuevo Banco de Santa Fe S.A. se encuentra en continua evaluación de la interpretación de ciertas cuestiones de detalle no resueltas por dicho tribunal. No obstante ello, y a partir de este hecho, al tratarse de un concepto devengado no sujeto a condición resolutoria, el Directorio de dicha Entidad procedió a registrar la pérdida por la dolarización de los depósitos judiciales por 46.000 contabilizados en moneda local con cargo a los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006. De este importe, aproximadamente 25.755 se han abonado al 31 de marzo de 2015 en función de lo requerido por los juzgados respectivos. El Directorio estima que no existirán efectos adicionales significativos a los ya reconocidos contablemente, que pudieran derivarse de la situación mencionada precedentemente; sin perjuicio de mantener los derechos de Nuevo Banco de Santa Fe S.A. a solicitar compensación al Estado Nacional por este concepto.

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

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el monto del pasivo, registrado en el rubro "Previsiones" del pasivo, según lo dispuesto por dicha Comunicación, asciende a 23.620 y 23.379, respectivamente.

**c) Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.**

1) Operaciones de la Entidad:

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALIA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Sindico

**CUADRO I**

Por otra parte, la Entidad mantiene un convenio de asistencia crediticia firmado el 4 de noviembre de 2014 con la Provincia de Entre Ríos, el cual se actualiza a una tasa de interés compuesta de a) una porción fija establecida 6% nominal anual y de b) una porción variable fija del 20,3125 % nominal anual, que se modificará en forma diaria, conforme la variación del promedio de las tasas BADLAR para bancos privados. Dicho convenio mantiene una garantía suspensiva sobre la coparticipación de impuestos.

2) Fideicomiso Financiero BERSA:

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

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

Al 31 de marzo de 2015 el Fideicomiso BERSA presenta un activo de 1.280, representado fundamentalmente por Títulos privados – Fondos comunes de inversión por 1.272, cuyo destino es atender los gastos del proceso de liquidación; y un pasivo de 161.668, de los cuales 160.717 corresponden al saldo no rescatado del Certificado de Participación "Bono A"; debiéndose notar que el último balance auditado corresponde al 31 de diciembre de 2013 y, por lo tanto, las cifras detalladas son previas al examen de los auditores de dicho Fideicomiso (Auditoría General de la Nación). Por tal motivo el Directorio de la Entidad controlada, ha decidido provisionar en su totalidad el CPA dado que no existe probabilidad de rescate por inexistencias de activos fideicomitados.

Al 31 de diciembre de 2013 se aplicó la previsión constituida por desvalorización del Certificado de Participación Bono "A" hasta el límite del Activo que a esa fecha poseía el Fideicomiso BERSA.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALIA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

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

Adicionalmente a lo mencionado en la nota 2.7. a los estados contables individuales de Banco de San Juan S.A., a continuación se detallan criterios de valuación adicionales utilizados para la preparación de los estados contables consolidados:

- a) Montos a cobrar y a pagar por operaciones contado a liquidar y a término (vinculadas o no a operaciones de pase):

Se valoraron de acuerdo con los precios concertados para cada operación, teniendo en cuenta las primas devengadas al cierre del último día hábil correspondiente. Los devengamientos de las primas fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

- b) Especies a recibir y a entregar por operaciones contado a liquidar y a término (vinculadas o no a operaciones de pase):

- De moneda extranjera: se valoraron de acuerdo con el tipo de cambio de referencia vigente al cierre del último día hábil correspondiente. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

- De títulos públicos: se valoraron de acuerdo con el criterio descrito en la nota 2.7.b) a los estados contables individuales. Las diferencias de cotización o el devengamiento de la TIR, según corresponda, fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

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

Se valoraron a su costo de incorporación al patrimonio de la sociedad controlada Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. según el balance de exclusión de activos y pasivos del ex - Banco de Entre Ríos S.A., más la actualización hasta el 12 de septiembre de 2007, de acuerdo con lo estipulado en la cláusula 19.1.4. del contrato de Fideicomiso, neto de los rescates efectuados por dicha Entidad. Dicha participación se encuentra totalmente provisionada.

- d) Bienes de uso y diversos:

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

Para la determinación de los costos de adquisición, la sociedad controlada Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. incorporó los inmuebles recibidos del Fideicomiso BERSA, de acuerdo a lo establecido en la cláusula 19.1.5 del contrato de Fidelcomiso, al valor resultante del promedio de dos tasaciones.

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

Incluye las diferencias negativas generadas al 1° de marzo de 2011 por aplicación de la Comunicación "A" 5180 y complementarias del B.C.R.A., como consecuencia de la valuación a valores razonables de mercado de las tenencias de CUASIPAR de la Entidad a dicha fecha, menos las correspondientes amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALIA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**CUADRO I**

útil estimados (60 cuotas iguales, mensuales y consecutivas), considerando, adicionalmente, el importe mínimo anual de amortización establecido en la citada Comunicación.

**5. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 31 de marzo de 2015, la Entidad y sus sociedades controladas mantienen los siguientes activos de disponibilidad restringida:

- a) El rubro "Otros créditos por intermediación financiera" incluye depósitos en garantía por:
  - 804.069, en cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en el B.C.R.A. por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.
- b) El rubro "Participaciones en otras sociedades" incluye depósitos en garantía por 30.000, correspondientes al aporte realizado en carácter de socio protector al fondo de riesgo de Garantizar S.G.R., efectuado con fecha 18 de diciembre de 2012. Al vencimiento se efectuó la reimposición por el plazo de 2 años.
- c) El rubro "Créditos diversos" incluye:
  - Bonos BAADE y CUASIPAR por 37.362 y 12.424, respectivamente, entregados en garantía de la operatoria establecida por la Comunicación "A" 5089 del B.C.R.A., adelantos del B.C.R.A. a las entidades financieras con destino a financiamientos al sector productivo.
  - Depósitos en garantía por 56.086 a favor de las operaciones realizadas en mercados institucionales y de las entidades administradoras de tarjetas de crédito.
  - Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. por 38.968 y 2.122, afectados en garantía de cumplimiento del Programa de Crédito para el Desarrollo de la Producción y el Empleo en la Provincia de San Juan (Préstamo BID N° 1798/OC-AR) y del contrato de vinculación mencionado en la nota 1. a los estados contables individuales de Banco San Juan S.A.
  - Depósitos en garantía por 42.266 destinados al cumplimiento de las operaciones de compra-venta de moneda extranjera a término en Rosario Futures Exchange (ROFEX).
  - Lebac por 7.840 destinadas al cumplimiento de las operaciones de compra-venta de títulos con el Mercado Abierto Electrónico y OCT.
  - Depósitos en garantía por 11.651 destinados al cumplimiento del contrato de vinculación con la Provincia de Santa Fe.
  - Letras del B.C.R.A. por 7.731 en garantía por el contrato celebrado con el Gobierno de la Provincia de Entre Ríos.
  - Depósitos en garantía por alquileres por 923.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALIA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico



**CUADRO I**

- Aporte al fondo de garantía en Mercado Abierto Electrónico por 1.966.
- Otros depósitos en garantía por 306.

**6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

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

- a) Al 31 de diciembre de 2014, mantenía concertadas operaciones de pase activos y pasivos de títulos públicos (Letras del B.C.R.A. y Títulos Públicos) por 61.342 y 304.571, respectivamente. Dichas operaciones se encontraban registradas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término" y "Otras obligaciones por intermediación financiera – Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término". Adicionalmente, a esa fecha, el valor de mercado de las especies transadas ascendía para los pases activos a 68.346 y para los pases pasivos a 337.118 y se encontraban registradas en los rubros "Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas a contado a liquidar y a término" y "Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término", respectivamente.
- b) Al 31 de marzo de 2015, Nuevo Banco de Santa Fe S.A mantiene concertadas operaciones de compra a término de moneda extranjera por 495.412. Dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de orden – Deudoras – De Derivados – Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente". Asimismo, mantiene concertadas operaciones de venta a término de moneda extranjera por 471.642. Dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de orden – Acreedoras – De Derivados – Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente".

Al 31 de diciembre de 2014, la Entidad mantenía concertadas operaciones de compra y venta a término de moneda extranjera por 804.301 y 760.441, respectivamente. Dichas operaciones se encontraban registradas en el rubro "Cuentas de orden – Deudoras – De Derivados – Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente" y "Cuentas de orden – Acreedoras – De Derivados – Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente".

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALIA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Síndico

**CUADRO I**

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

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

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, Nuevo Banco de Santa Fe S.A. mantiene registradas opciones de compra tomada y venta lanzadas por la adquisición de las acciones preferidas de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. por 131.511 y 130.574, respectivamente.

- d) Al 31 de diciembre de 2014, Banco Santa Cruz S.A. mantenía concertadas operaciones de pases activos de títulos públicos por 64.138. Dichas operaciones se encontraban registradas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término". Adicionalmente, a esa fecha, el valor de mercado de las especies transadas ascendía a 71.068, y se encontraban registradas en el rubro "Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término".

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 11-05-2015  
PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
Presidente

ANALIA C. BRUNET  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
Sindico

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan  
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

**ESTADOS DE SITUACIÓN DE DEUDORES CDNSOLIDADD (ART. 33 - LEY N° 19.550)**  
**AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2015	2014
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal:</b>	<b>12.352.440</b>	<b>11.827.259</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	99.693	61.869
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.116.745	1.148.349
Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.134.002	10.617.041
<b>Con seguimiento especial - en observación:</b>	<b>24.300</b>	<b>24.000</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	20.026
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	8.317	3.607
Sin garantías ni contragarantías preferidas	15.983	367
<b>Con problemas:</b>	<b>5.964</b>	<b>4.706</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.659	2.446
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.305	2.260
<b>Con alto riesgo de insolvencia:</b>	<b>11.547</b>	<b>38.194</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.001	16.803
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.546	21.391
<b>Irrecuperable:</b>	<b>41.538</b>	<b>22.222</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	22.483	17.202
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.055	5.020
<b>TOTAL CARTERA COMERCIAL</b>	<b>12.435.789</b>	<b>11.916.381</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
 Sindico

BANCO DE SAN JUAN S.A. - Av. J. Ignacio de la Roza 85 Oeste - San Juan - Pcia. de San Juan  
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 20 de marzo de 2043

**ESTADOS DE SITUACION DE DEUDORES CONSOLIDADOS (ART. 33 - LEY N° 19.550)**  
**AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2015	2014
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Situación normal:</b>	<b>14.042.804</b>	<b>12.444.738</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	5.698	5.575
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.017.057	1.095.365
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13.020.049	11.343.798
<b>Riesgo bajo:</b>	<b>110.565</b>	<b>69.156</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	176	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	8.040	7.957
Sin garantías ni contragarantías preferidas	102.349	61.199
<b>Riesgo medio:</b>	<b>57.685</b>	<b>56.874</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.720	4.098
Sin garantías ni contragarantías preferidas	54.965	52.776
<b>Riesgo alto:</b>	<b>103.004</b>	<b>110.276</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	6.006	8.335
Sin garantías ni contragarantías preferidas	96.998	101.941
<b>Irrecuperable:</b>	<b>77.897</b>	<b>63.844</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	11.251	8.879
Sin garantías ni contragarantías preferidas	66.646	54.965
<b>Irrecuperables por disposición técnica:</b>	<b>16</b>	<b>28</b>
Sin garantías ni contragarantías preferidas	16	28
<b>TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>	<b>14.391.971</b>	<b>12.744.916</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>26.827.760</b>	<b>24.661.297</b>

(1) Incluye:

	2015	2014
- Prestamos (antes de provisiones y diferencia por adquisición de cartera)	24.666.599	22.202.165
- O.C.I.F. – Obligaciones negociables sin cotización	1.500.533	1.837.898
- O.C.I.F. – Otros comprendidos en la normas de clasificación de deudores	311.088	242.236
- Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones)	231.672	230.420
- Cuentas de orden contingentes - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	100.750	117.408
- Cuentas de orden contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	17.118	31.170
	<b>26.827.760</b>	<b>24.661.297</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M.SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Publica U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

Por Comisión Fiscalizadora

ISRAEL LIPSICH  
 Sindico

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO (ART. 33 - LEY N° 19.550)  
 AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	TENENCIA		
	VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS	SALDO DE LIBROS
		2015	2014
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>			
<b>Titulos Públicos a valor razonable de mercado</b>	-	-	161.284
<b>Del país:</b>	-	-	161.284
- Bono de la Nación Argentina BADLAR PRIVADA + 200 PB - Vto. 2016	-	-	46.416
- Bonos de la Nación Argentina en dólares al 7% - Vto. 2017	-	-	62.425
- Bono de la Nación Argentina BADLAR PRIVADA + 200 PB - vto. 2017	-	-	52.404
- Titular Par denominado en pesos	-	-	39
<b>Titulos Públicos a costo más rendimiento</b>	290.257	296.062	191.721
<b>Del país:</b>	290.257	296.062	191.721
- Letras de Tesorería de la Pcia. de Entre Ríos S. 1 en \$ vto. 27-08-2015	61.218	63.286	-
- Letras de Tesorería de la Pcia. de Entre Ríos S. 1 en \$ vto. 24-09-2015	57.533	60.276	-
- Letras de Tesorería de la Pcia. de Entre Ríos S. 7 en \$ vto. 23-07-2015	35.208	35.155	-
- Letras de Tesorería de la Pcia. de Entre Ríos S. 7 en \$ vto. 25-06-2015	28.281	28.281	-
- Letras de Tesorería de la Pcia. de Entre Ríos S. 9 en \$ vto. 23-04-2015	21.819	21.841	20.501
- Letras de Tesorería de la Pcia. de Entre Ríos S. 9 en \$ vto. 28-05-2015	17.113	17.082	20.513
- Letras de Tesorería de la Pcia. de Entre Ríos S. 10 en \$ vto. 26-03-2015	-	-	25.956
- Letras de Tesorería de la Pcia. de Entre Ríos S. 9 en \$ vto. 26-03-2015	-	-	23.657
- Bono Argentino de Ahorro para el Desarrollo Económico (BAADE)	4.180	3.344	3.275
- Otros Titulos Publicos a Costo mas Rendimiento	64.905	66.797	97.819
<b>Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.</b>		9.708.523	8.281.831
<b>Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado</b>	-	3.904.802	1.958.171
- LEBAC Internas en \$ vto. 15-04-15	-	663.367	-
- LEBAC Internas en \$ vto. 01-04-15	-	628.237	-
- LEBAC Internas en \$ vto. 06-05-15	-	514.978	-
- LEBAC Internas en \$ vto. 03-06-15	-	514.858	-
- LEBAC Internas en \$ vto. 08-04-15	-	497.203	-
- LEBAC Internas en \$ vto. 25-02-15	-	-	568.146
- LEBAC Internas en \$ vto. 31-12-14	-	-	422.313
- LEBAC Internas en \$ - otras	-	1.086.159	967.712

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH  
 Sindico

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO (ART. 33 - LEY N° 19.550)  
 AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	TENENCIA		
	VALOR DE MERCADO	SALDO DE LIBROS	SALDO DE LIBROS
		2015	2014
<b>TÍTULOS PÚBLICOS - Cont.</b>			
<b>Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. - Cont.</b>			
<b>Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento</b>	-	<b>5.803.721</b>	<b>5.986.116</b>
- LEBAC Internas en \$ vto. 10-06-15	-	613.307	-
- LEBAC Internas en \$ vto. 02-12-15	-	529.040	-
- LEBAC Internas en \$ vto. 30-09-15	-	510.878	-
- LEBAC Internas en \$ vto. 17-06-15	-	412.277	-
- LEBAC Internas en \$ vto. 25-11-15	-	336.884	-
- LEBAC Internas en dólares vto. 15-04-15	-	41.930	-
- LEBAC Internas en dólares vto. 08-04-15	-	69.365	-
- LEBAC Internas en dólares vto. 24-06-15	-	18.705	-
- LEBAC Internas en dólares vto. 03-06-15	-	9.418	-
- LEBAC Internas en dólares vto. 23-09-15	-	9.303	-
- LEBAC Internas en \$ vto. 01-04-15	-	-	823.521
- LEBAC Internas en \$ vto. 08-04-15	-	-	735.699
- LEBAC Internas en dólares - otras	-	29.979	-
- LEBAC Internas en \$ - otras	-	3.223.634	4.426.896
<b>Letras del B.C.R.A. por operaciones de pase</b>	-	-	<b>337.544</b>
- LEBAC Internas en \$ vto. 28-01-15	-	-	177.975
- LEBAC Internas en \$ vto. 25-02-15	-	-	101.111
- LEBAC Internas en \$ vto. 07-01-15	-	-	39.667
- LEBAC Internas en \$ vto. 06-05-15	-	-	18.791
<b>TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS</b>		<b>10.004.585</b>	<b>8.634.836</b>
<b>TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>		<b>10.004.585</b>	<b>8.634.836</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 11-05-2015  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y  
 ASOCIADOS S.R.L.

M. SILVINA BELLANTIG  
 Gerente General

ENRIQUE ESKENAZI  
 Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET  
 Socia  
 Contadora Pública U.B.A.  
 C.P.C.E.S.J. Mat. N° 2.755

DANIEL PACI  
 Gerente Contable

ISRAEL LIPSICH  
 Sindico