

Estados Contables
al 31 de diciembre de 2011



Banco de Tierra del Fuego



Banco de Tierra del Fuego

Ejercicio N° 31 iniciado el 1° de enero de 2011

Estados contables por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

Expresado en pesos

DENOMINACIÓN: **Banco Provincia de Tierra del Fuego**

DOMICILIO LEGAL: San Martín 396 – Ushuaia – Tierra del Fuego

FORMA LEGAL: Entidad Autárquica

DURACIÓN: Sin plazo establecido

NÚMERO DE ENTIDAD EN B.C.R.A.: 00268

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL ASIGNADO: Información en Anexo K

ACTIVIDAD PRINCIPAL DEL ENTE: Entidad financiera

CARTA ORGÁNICA: Ley Territorial 234/84 y sus modificatorias 252/85 -
475/91 - 107/93 - 249/95 - 434/99

Contenido

CONTEXTO MACROECONÓMICO	2
Nacional	2
Provincia de Tierra del Fuego	3
INTRODUCCIÓN	4
EVOLUCION DE LA ENTIDAD	4
ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN PATRIMONIAL Y DE LOS RESULTADOS	4
ACTIVIDAD COMERCIAL	5
SISTEMAS	6
RECURSOS HUMANOS	7
SUCURSALES	8
RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIA	8
RIESGO OPERACIONAL	9
PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO	9
PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIAS PARA EL 2012	10

CONTEXTO MACROECONÓMICO

Nacional

De acuerdo con la información oficial disponible al tercer trimestre del año 2011, complementada con proyecciones originadas en el sector privado, durante ese año se registró una elevada tasa de crecimiento del PBI; aunque habría sido algo menor a la observada durante 2010 como consecuencia de una desaceleración del ritmo de expansión del nivel de actividad durante los tres meses finales del año. Así, el PBI habría crecido más de un 7,5% durante 2011 frente al 8.5% registrado en el 2010.

Dicho crecimiento fue impulsado, desde el lado del gasto interno y en orden de importancia, por la expansión de la inversión (más del 20%); el consumo privado (alrededor del 11%); y el consumo público (en torno al 10%). En cambio, el estímulo proveniente de la demanda externa no se hizo sentir como en años anteriores a través del crecimiento de las exportaciones las que, medidas a pesos constantes del año 1993, habrían crecido en torno al 4%.

En estas condiciones, al término de los nueve primeros meses de 2011 la demanda global se incrementó un 12%, que frente a un alza del 9.4% de la producción interna, fue complementada con un fuerte crecimiento de las importaciones (21%) para alcanzar el equilibrio en el mercado de bienes y servicios. Ello se tradujo en un menor saldo comercial externo y de la cuenta corriente del balance de pagos.

Al respecto, el saldo de la balanza comercial externa, medida en dólares corrientes, pasó de un superávit de 11.6 millones en 2010 a otro de 10.3 millones en 2011. A su vez, el resultado de la cuenta corriente que había sido positivo en 2.9 millones en el año 2010, se habría transformado en un déficit de 0.9 millones durante 2011.

Por el lado de las cuentas públicas, neto de las transferencias realizadas por la ANSES y el BCRA, el resultado primario consolidado (Nación y Provincias) habría sido negativo en el equivalente al 1.1% del PBI. Dado que los pagos en concepto de intereses se habrían situado alrededor del 1.5% del PBI, el resultado financiero consolidado registraría un déficit equivalente a 2.6% del PBI.

A su vez, la tasa de desempleo se redujo en un 0.6 punto porcentual para ubicarse en el orden del 6.7% de la población económicamente activa; el número de puestos de trabajo declarados por el sector privado aumentó, al término del tercer trimestre de 2011 un 4.8%; la remuneración total promedio un 32% y unas décimas más el costo salarial promedio (32.3%). En un contexto donde el tipo de cambio nominal sólo se modificó menos de un 10%, los costos laborales medidos en moneda extranjera crecieron significativamente, afectando los niveles de competitividad de la producción local; al tiempo que el poder adquisitivo de los trabajadores registrados creció, en términos reales, aún considerando las estimaciones privadas de precios.

En estas condiciones, durante 2011, tanto los depósitos y préstamos totales, como los correspondientes al sector privado, crecieron en un porcentaje algo superior al del PBI a precios corrientes. Ello implica que se registró un incremento real de la actividad financiera.

Por el lado de las tasas de interés pasivas, comparando los niveles de diciembre de 2010 y 2011, se observó un fuerte incremento como consecuencia de las fuertes presiones que se observaron,

durante noviembre y diciembre de 2011 en el mercado de cambios. Dicha situación se reflejó, también, en la mayoría de las tasas activas, excepto el caso de las hipotecarias. A pesar de esos incrementos, en el caso de las tasas pasivas, sus valores se ubicaron por debajo de las estimaciones privadas en materia de inflación. En cambio, en el caso de las activas, tendieron a igualarse con dichas estimaciones de precios.

Por último, en este contexto, los indicadores del sistema financiero continuaron exhibiendo, en el conjunto del año, una elevada liquidez, una sólida situación patrimonial, y un importante nivel de rentabilidad.

Provincia de Tierra del Fuego

La evolución de la economía provincial no fue ajena a estas tendencias. Así, los sectores más representativos de la producción industrial de la Provincia mostraron, en la casi totalidad de las actividades, significativos incrementos en los niveles de producción. Tal el caso de la industria electrónica, donde el crecimiento fue explosivo, y de electrodomésticos, algunos bienes de la industria plástica ligados a la producción agropecuaria y automotriz, y algunos segmentos de los productos elaborados por la industria textil.

De acuerdo con indicadores provinciales elaborados por el sector privado, el PBI de la Provincia habría crecido a un ritmo significativamente mayor al del conjunto del país; esto es, más que duplicando el ritmo de crecimiento del producto global.

La industria turística presentó un peor desempeño respecto del año 2010. Al respecto, las complicaciones derivadas de la erupción del volcán chileno afectaron, de manera negativa, el nivel de actividad del sector y de los servicios asociados.

No obstante, el mayor nivel de actividad provincial se tradujo, al término del tercer trimestre del año 2011, en un importante aumento del número de puestos de trabajo declarados por el sector privado (16%), como así también de la remuneración total promedio (35.4%), de acuerdo con los registros del Sistema Integrado Jubilaciones y Pensiones. Esto es, un valor nominal superior al observado para el promedio del país (32%). En este contexto, la tasa de desempleo del cuarto trimestre de 2011 se ubicó en el 5%, inferior en un 1.7 punto porcentual a la media nacional, y 2.3 puntos porcentuales menos que el valor observado en la Provincia en igual trimestre de 2010.

Por último, cabe mencionar que una contribución importante a la mejora registrada en el nivel de actividad provincial provino del ordenamiento de las cuentas públicas. Así, de acuerdo con los últimos registros confeccionados de manera consistente con la metodología aplicada por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la Nación, y que corresponden al tercer trimestre de 2011, el resultado financiero de las cuentas públicas totales de la Provincia arrojó un superávit de casi \$290 millones.

INTRODUCCIÓN

El accionar de la Entidad durante este ejercicio estuvo sustentado en los siguientes pilares:

- Acompañamiento de la economía provincial
- Incorporación de nueva tecnología
- Redefinición de productos y servicios
- Acercamiento y profundización de las relaciones comerciales con los diferentes segmentos empresarios partícipes de la vida económica provincial
- Fortalecimiento de una política orientada a un mayor involucramiento de la Entidad con las necesidades de la comunidad

EVOLUCION DE LA ENTIDAD

ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN PATRIMONIAL Y DE LOS RESULTADOS

La cartera de créditos de la entidad en concordancia con las políticas comerciales y de gestión implementadas permitieron que al cierre del ejercicio se logre una mejora del 30% en los ratios de cartera irregular sobre financiaciones, esto, en línea con el conjunto del sistema financiero que para idéntica medición mostró una reducción de cartera irregular en un 33%. La inercia de las acciones llevadas a cabo permitirán continuar con la mejora continua y el seguimiento de la cartera.

Se ha logrado una mayor movilidad de los principales rubros del balance, mejorando la calidad de los activos a través de operaciones seguras y rentables obteniendo así, durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011, los siguientes resultados:

- En el ejercicio 2011 se obtuvieron ganancias netas que alcanzaron los \$ 41.697 (miles), que significaron un rendimiento del 26% respecto del patrimonio, siendo la del año 2010 \$ 33.054 (miles).
- Se logró terminar de absorber en el ejercicio cerrado los resultados negativos que se mantenían de ejercicios anteriores, permitiendo proyectar resultados distribuibles por la suma de \$3.875 (miles).
- Atención de la demanda en la colocación de préstamos destinados a la producción, vivienda y el consumo.
- Los depósitos del Sector Público y Privado se incrementaron, respecto del ejercicio anterior, en consonancia con el desempeño observado a nivel nacional para el conjunto del sistema bancario.
- Se continuó con la mejora en el manejo de las posiciones de efectivo mínimo en pesos y dólares, logrando reducir al mínimo los excedentes diarios a través de colocaciones financieras y de pases activos con el BCRA, generando una adecuada rentabilidad entre ambas operatorias.

ACTIVIDAD COMERCIAL

Durante el año 2011 la actividad comercial se concentró en intensificar la colocación de productos financieros desarrollados en el año anterior. La estabilidad económica de la Provincia y la Nación sumada al sostenimiento de los niveles de ingreso de la población, permitió focalizar los esfuerzos en potenciar la presencia de esos productos ya desarrollados y atender necesidades eventuales originadas por la coyuntura.

No obstante ello, la incertidumbre propia de un año electoral sumada a la crisis financiera internacional impactaron en el sistema financiero generando actualización de tasas por parte de las entidades financieras. El constante seguimiento del mercado, en especial del resto de las instituciones de la plaza, permitió adecuaciones por línea de las tasas y comisiones propias por debajo de las realizadas por el mercado, minimizando los aumentos para mantener una oferta de productos altamente competitivos.

Los préstamos otorgados en el 2011 superaron los 235 millones de pesos, con un crecimiento cercano al 60% en los montos totales de colocación con respecto al año anterior. De los mismos, la cartera de consumo tuvo un aumento en el otorgamiento del 36% y la cartera comercial por su parte creció un 225%.

La coyuntura del año 2011 requirió una amplia flexibilidad del sector comercial para el desarrollo de productos específicos como respuesta a necesidades de la Provincia. Ante diversas situaciones se generaron las líneas de financiamiento para establecimientos turísticos, tanto para mitigar los efectos en la merma del turismo como para las modificaciones edilicias de accesibilidad; los créditos para la compra e instalación de tanques de agua; la asistencia financiera para facilitar la radicación de profesionales de la Salud en Tierra del Fuego; y las fianzas estudiantiles para permitir el alquiler de viviendas para estudiantes fueguinos cursando fuera de la Provincia.

En el segmento de Banca Empresas se intensificó la relación directa con clientes actuales y potenciales, acercándoles los productos desarrollados con la entidad. De esta forma, se comenzó una senda de crecimiento que permite visualizar una perspectiva positiva hacia el 2012. Se intensificó proactivamente la negociación de valores, y tras el éxito de estas iniciativas se profundizarán los contactos para incrementar la colocación. La moderación en la actualización de las tasas para este segmento permitió que la entidad se afiance aún más como el banco de fomento, viabilizando proyectos que mejoran las condiciones socio-económicas de la Provincia.

En este contexto, la solidez del Banco permitió por primera vez asistir financieramente a empresas de primera línea de la industria electrónica radicada en la Provincia. El éxito de las operaciones realizadas evidencia la potencialidad de la Institución para participar activamente a futuro en el segmento de grandes empresas, que ha experimentado un sostenido crecimiento en Tierra del Fuego en los últimos años.

En el segmento de individuos las facilidades ofrecidas para los créditos a sola firma generaron un incremento en los préstamos personales del 30% con respecto al año anterior. Al mismo tiempo, la consolidación de la línea Casa Fueguina para la construcción, adquisición, refacción o ampliación de la vivienda única impulsó los créditos hipotecarios, y sentó las bases para acompañar las políticas provinciales y municipales de entregas de terrenos destinados a la vivienda.

Los consumos de nuestras carteras de tarjetas de crédito se incrementaron al mismo tiempo que se mantuvo el nivel de morosidad dentro de los niveles adecuados. En el 2011 la cantidad de tarjetas de crédito activas se incrementó un 4% con respecto al año anterior para llegar a 26.057 cuentas activas entre las 3 marcas que comercializa nuestra entidad.

En cuanto a los ingresos por servicios, si bien las ganancias reportadas por los seguros superaron los ocho millones de pesos, las mismas se vieron afectadas por los cambios en las normativas sobre el cobro de comisiones que impactaron en los seguros de vida saldo deudor. Sin embargo, el crecimiento de los ingresos provenientes solo de las comisiones de seguros en general, fue del 44 por ciento con respecto al 2010, superando la barrera de los cuatro millones de pesos.

Por su parte, los depósitos del sector privado se incrementaron en más de 90 millones de pesos, lo que significa más del 22 por ciento de aumento en relación a 2010. A diciembre de 2011, los depósitos superaron los 427 millones de pesos.

Concentrados en una política de mejorar la atención y brindarles a nuestros clientes mayores comodidades, se dieron los primeros pasos para abrir nuevas sucursales y anexos en Río Grande y Ushuaia.

La política de mantenimiento y expansión del parque de ATM se mantuvo en el año 2011. El actual parque de ATM, cuenta con un total de 36 equipos distribuidos de la siguiente forma: 33 en la Provincia (19 en Ushuaia, 13 en Río Grande, 1 en Tolhuin), y 3 fuera de la Provincia, (2 en Santa Cruz y 1 en Buenos Aires), para el año 2012, se espera la instalación de nuevos equipos de última generación.

Resultados

El resultado del ejercicio 2011 fue superior a los 41 millones y medio de pesos, lo que significa un crecimiento de más del 26% desde el 2010. La ganancia del año pasado mantiene la tendencia positiva iniciada en el 2010 y que sostenida en el 2011 representa un crecimiento del 83% con respecto a los resultados del año 2009.

SISTEMAS

Como consecuencia de haber efectuado el cambio del Sistema Integral Bancario a fines de 2010, durante el 2011 todas las acciones de la Gerencia de Sistemas se orientaron hacia la estabilización del mismo, mediante ajustes por necesidades correctivas y normativas, incorporación de mejoras, modificación de procedimientos, por requerimientos del negocio, etc.

En lo que respecta a infraestructura edilicia del centro de cómputos se aplicaron todas las medidas de control ambiental y seguridad física que el edificio permiten, de modo de minimizar los riesgos detectados durante el 2010 por el área de Riesgo Tecnológico, así como también mejorar el nuestra conectividad con las demás sucursales mediante la implementación de VPN's de contingencia y el cierre del anillo de fibra óptica propio entre el centro de cómputos principal y la casa central y sucursal Ushuaia.

En cuanto a la actualización normativa durante el 2011 se ha publicado la actualización del Manual de Contingencias, el cual se ajustó a los cambios introducidos en la infraestructura a partir de la implementación del nuevo Sistema Integral Bancario.

Por último, se ha cumplimentado buena parte del Plan de Tecnología de Sistemas correspondiente al año 2011, incluyendo la regularización de aspectos relacionados al riesgo tecnológico detectados durante el 2010, lo cual, puede verificarse en el seguimiento realizado en las diferentes reuniones del Comité de Tecnología.

Organización y Métodos

Las actividades realizadas durante el ejercicio 2011 por el área de Organización y Métodos, tuvieron como objetivo mantener actualizado el cuerpo normativo de la Entidad acompañando las políticas y gestiones comerciales aprobadas por el Directorio de nuestra Entidad.

Se actualizaron procedimientos internos adecuando las tareas de los usuarios a las funciones establecidas y a las facilidades que brinda el nuevo sistema informático.

Se hizo hincapié en la unificación del cuerpo normativo para facilitar la búsqueda y lectura por parte del usuario.

RECURSOS HUMANOS

Desarrollo Profesional

En el primer trimestre del año 2010 se puso en vigencia la nueva estructura del Banco. A partir de este modelo que incluyó nuevos puestos claves tales como la Sub-Gerencia General Comercial, la Gerencia de Canales, la Gerencia de Riesgo Operacional y la incorporación de Oficiales Banca Empresa, entre otros, la Institución durante el año 2011 continuó dando lugar al desarrollo profesional de su personal a través de la realización de llamados a concursos internos que permitieron el progreso y la fidelización del personal.

Capacitación

Se continuó con el plan de capacitación anual que incluyó temas como: Prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, Análisis de Riesgo Crediticio, Taller de planificación y prevención de desastres en archivos y bibliotecas, diversidad de temas en Riesgo Operacional, Tarjetas y Financiamiento al Consumo, Contabilidad y Auditoría, Auditoría Legal de la Carpeta de Crédito, asistencia de nuestras Secretarías al Congreso Anual de Secretarías, Congreso Nacional de Profesionales en Ciencias Económicas, Selección de Personal, Marco Legal de las Operaciones Financieras, Conducción y Liderazgo de Equipos, Administración de Recursos

Humanos en la Actividad Bancaria, Análisis de Riesgo Crediticio para no especialistas, Gestión Eficaz de Compras y Abastecimiento, Seguridad Bancaria, Administración de Personal, Impuesto a las Ganancias.

Cabe destacar que el Banco, a través del asesoramiento de una consultora especializada en seguridad en el trabajo, formó en las diferentes sucursales equipos de brigadistas con el entrenamiento necesario para evacuar sus edificios en caso de algún siniestro imprevisto.

SUCURSALES

Con la finalidad de seguir mejorando la calidad en la atención a nuestros clientes y el bienestar de los empleados de la Institución, se han llevado a cabo las siguientes tareas:

- Mejoras edilicias con incorporación de nuevas tecnologías
- Adquisición de mobiliario para mayor confort
- Cumplimiento total en cuanto a medidas de seguridad de acuerdo a normativa vigente del BCRA
- Avances en cuanto a conectividad con tendido de fibra óptica en Ushuaia
- Compra de 10 cajeros automáticos tipo Cash y 3 cajeros automáticos tipo full para brindar mejor servicio a la comunidad
- Embellecimiento de Sucursales para mejorar la imagen institucional

Otras Obras Inmobiliarias

- Obras reacondicionamiento local SHOPPING PASEO DEL FUEGO
- Proceso Licitatorio para la adquisición de Inmueble en calle Kuanip para nuevo Anexo
- Proceso Licitatorio para ampliación y refacción local de calle San Martín 1052-64 Ushuaia
- Se encuentra en proceso de finalización el proyecto para la Licitación Pública por la construcción del Anexo Chacra II

RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIA

En el 2011 se comenzó un proceso de consolidación de las acciones de Responsabilidad Social Empresaria de la Entidad.

En este sentido, se concentraron todas las acciones propias y de apoyo a las iniciativas de la sociedad bajo la identificación de “BTF Junto a la Comunidad”, para apoyar la cultura, el deporte, la educación y la salud.

Por primera vez, el Banco realizó iniciativas propias en esas áreas con un destacado éxito en comparación con otras acciones similares. Se organizó una prueba atlética a beneficio de organizaciones dedicadas al cuidado, educación e inserción de discapacitados que reunió más de 1000 participantes. Además, un concurso de artes visuales propio convocó a 150 artistas que presentaron sus trabajos de pintura y fotografía. Por su parte, la primera edición del Concurso

Literario Banco de Tierra del Fuego motivó la presentación de 172 trabajos y culminó con la edición de 5000 libros de distribución gratuita que concentró las 10 obras finalistas.

RIESGO OPERACIONAL

Durante el ejercicio, la Gerencia de Gestión de Riesgo Operacional llevó a cabo la segunda revisión anual de la totalidad de los productos servicios y/o soportes de la entidad, mapeando todos sus procesos, subprocesos y actividades asociados con sus respectivos responsables, alineados con la periodicidad establecida por el BCRA, lográndose una mejora en los procesos de autoevaluaciones e incrementándose la cantidad y calidad de los eventos detectados.

Asimismo, se profundizó la identificación y evaluación de los riesgos operacionales y tecnológicos, con la determinación de riesgos inherentes y residuales, redundando en propuestas de planes de acción acordes con los procesos del banco.

También se continuó con la recolección de eventos generándose el régimen informativo de Riesgo Operacional y su correspondiente presentación de acuerdo con la normativa vigente.

PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO

En el 2011 la Entidad continuó profundizando su compromiso en la materia, ahondando los esfuerzos en el cumplimiento de las Políticas y Objetivos fijados por la Dirección. Mediante el compromiso de todos los miembros de la Institución, se acompañó la actualización de los procedimientos y las políticas a los cambios normativos operados, poniendo los recursos humanos y técnicos necesarios para su implementación.

Mediante el cumplimiento del Plan Anual, se brindó capacitación en materia de Prevención de Lavado de Dinero a todos los integrantes de la Entidad, difundiendo y concientizando sobre la importancia de involucrarse en la temática.

Para implementar los objetivos, se contó con el desarrollo y actualización de los Sistemas existentes en la Institución, ya sea mediante la adecuación de los mismos a las nuevas parametrías fijadas por las normas en lo referente a generación de regímenes informativos para los órganos de contralor (BCRA, UIF), como la inclusión en el Maestro de Clientes de la Entidad, de aquellos campos de información necesaria para sistematizar y unificar los procesos de conocimiento de la clientela (Inclusión de los campos de Perfil de Cliente, Identificación de Personas Expuetas Políticamente, entre otros).

Asimismo, se fijaron, durante el año 2011, las principales pautas y objetivos que, durante el año 2012 serán fuente de acción específica para continuar con las actualizaciones y el desarrollo de las mejores prácticas para la Prevención del Lavado de Dinero y el Financiamiento del Terrorismo, reafirmando el compromiso de todos los integrantes del Banco de Tierra del Fuego en la materia.

PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIAS PARA EL 2012

Siguiendo una política integral de acercar aún más el Banco a la gente, en el año en curso se concentrarán los esfuerzos en la apertura de nuevos canales de atención al público que permitan mayor comodidad para clientes y empleados al momento de realizar operaciones.

En el mismo sentido, y para mejorar la calidad de atención del cliente en nuestras oficinas, se realizarán propuestas para incrementar la eficiencia de front end y reducir el tiempo que los clientes necesitan permanecer en el Banco para la solicitud de productos.

Resulta menester resaltar el compromiso de la Entidad en la búsqueda y adecuación permanente de productos y servicios financieros que permitan potenciar y promover el desarrollo de las Pymes y Micro Pymes de la región.

Además, se retomará la ejecución de líneas de crédito personales con precalificación, lo que permitirá, en un marco de riesgo sumamente acotado, incrementar la demanda con un marcado dinamismo en la generación de la operación.

El 2012 se plantea como un año de algunas incertidumbres en el mercado financiero que requerirá constante seguimiento y evaluación de la coyuntura nacional y de la competencia para mantener los costos financieros más competitivos sin impactar negativamente en la rentabilidad o el patrimonio.

Como es costumbre, toda la política de productos y servicios se llevará adelante tratando de atender las distintas realidades de la Provincia, y con la visión puesta en mejorar la eficiencia y el cuidado de las necesidades del Gobierno de la Provincia.

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010
(cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	31/12/2011	31/12/2010
A. DISPONIBILIDADES	265.941	200.229
Efectivo	53.948	69.498
Entidades financieras y corresponsales	211.993	130.731
B.C.R.A	196.010	128.868
Otras del país	2.994	829
Del exterior	12.989	1.034
Otras	-	-
B. TÍTULOS PÚBLICOS y PRIVADOS	448.253	449.570
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	3.968	11.827
Tenencias registradas a costo mas rendimiento	47	71
Títulos Públicos por operaciones de pase con el BCRA	-	-
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	444.238	437.672
Inversiones en títulos privados con cotización	-	-
(Previsiones)	-	-
C. PRÉSTAMOS	437.704	378.326
Al Sector Público no financiero	11.352	13.654
Al Sector Financiero	-	20.022
Interfinancieros - (call otorgados)	-	20.000
Otras financiaciones a entidades financieras locales	-	-
Intereses, ajustes y dif. de cotización devengados a cobrar	-	22
Al Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	441.239	365.875
Adelantos	9.200	11.671
Documentos	21.890	8.364
Hipotecarios	111.695	90.036
Prendarios	37.882	39.592
Personales	180.546	148.562
Tarjetas de crédito	71.272	58.592
Otros	4.759	5.321
Intereses, ajustes y dif. de cotización devengados a cobrar	4.856	4.203
(Cobros no aplicados)	(206)	(329)
(Intereses Documentados)	(655)	(137)
(Previsiones)	(14.887)	(21.225)
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	151.582	152.127
Banco Central de la República Argentina	21.688	11.771
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	110.601	131.878
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	-	-
Primas por opciones tomadas	-	-
Obligaciones Negociables sin cotización	-	-
Otros no compren. en Normas de Clasificación de deudores	16.130	3.593
Otros compren. en Normas de Clasificación de deudores	3.614	5.341
Int.y aj. deveng. a cobrar no comp.en normas de clasif. deudores	-	-
Int.y aj. deveng. a cobrar compren.en normas de clasif. deudores	-	-
(Otros cobros no aplicados)	-	-
(Previsiones)	(451)	(456)
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	940	770
Créditos por Arrendamientos Financieros	1.840	2.661
Intereses y Ajustes Devengados a Cobrar	20	29
(Previsiones)	(920)	(1.920)
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	115	90
En entidades financieras	-	-
Otras	116	91
(Previsiones)	(1)	(1)
G. CRÉDITOS DIVERSOS	21.962	37.742
Deudores por venta de bienes	-	-
Accionistas	-	-
Otros	23.888	39.740
Int. y aj. devengados a cobrar por deudores por venta de bienes	-	-
Otros Intereses y ajustes devengados a cobrar	94	22
(Previsiones)	(2.020)	(2.020)
H. BIENES DE USO	22.085	22.020
I. BIENES DIVERSOS	6.640	6.798
J. BIENES INTANGIBLES	6.852	8.370
Llave de Negocios	-	-
Gastos de organización y desarrollo	6.852	8.370
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	166	4.329
TOTAL DEL ACTIVO	1.362.240	1.260.371

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15/02/2012
SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. T° 1 F° 5 R.S.G.C.E.

Guillermo Horacio Perdomo

Contador Público (UNL)

C.P.C.E.T.F.A.I.A.S

Tomo 2 - Folio 122

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Lic.Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

Ing.Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

CPN. Carlos Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010
(cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	31/12/2011	31/12/2010
L. DEPÓSITOS	979.280	923.394
Sector Público No Financiero	474.350	504.075
Sector Financiero	1.034	5.678
Sector Privado No Financiero y Residentes en el exterior	503.896	413.641
Cuentas Corrientes	134.229	102.151
Caja de Ahorros	269.866	215.157
Plazo Fijo	85.774	87.771
Cuentas de inversiones	-	-
Otros	13.339	8.230
Intereses, ajustes y diferencia de cotiz. devengados a pagar	688	332
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	139.504	143.409
Banco Central de la República Argentina	66	38
Redescuentos para atender situaciones de iliquidez	-	-
Otros	66	38
Bancos y Organismos Internacionales	-	-
Obligaciones Negociables no subordinadas	-	-
Montos a pagar por compras a término	-	-
Especies a entregar por ventas a término	110.601	131.878
Primas por opciones lanzadas	-	-
Financiaci3nes recibidas de entidades financieras locales	-	-
Interfinancieros (call recibidos)	-	-
Otras financiaci3nes de entidades financieras locales	-	-
Intereses devengados a pagar	-	-
Otras	28.837	11.493
Intereses, ajustes y diferencias de cotizaci3n devengados a pagar	-	-
N. OBLIGACIONES DIVERSAS	12.942	9.884
Dividendos a pagar	-	-
Honorarios	-	-
Otras	12.942	9.884
Ajustes e intereses devengados a pagar	-	-
O. PREVISIONES	4.933	4.401
P. OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS	-	-
Participaciones de terceros en entidades ó empresas consolidadas	-	-
Otros pasivos	-	-
Q. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACI3N	20.959	16.358
TOTAL DEL PASIVO	1.157.618	1.097.446
PATRIMONIO NETO	204.622	162.925
CAPITAL SOCIAL	61	61
APORTES NO CAPITALIZADOS	53.005	53.005
AJUSTES AL PATRIMONIO	103.648	103.648
RESERVAS DE UTILIDADES	17.219	17.219
RESULTADOS NO ASIGNADOS	30.689	(11.008)
DIFERENCIA DE VALUAC.NO REALIZADA	-	-
TOTAL DEL PASIVO M3S PATRIMONIO NETO	1.362.240	1.260.371

Firmado a efectos de su identificaci3n
con nuestro informe de fecha 15/02/2012
SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. T° 1 F° 5 R.S.G.C.E.
Guillermo Horacio Perdomo
Contador P3blico (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S
Tomo 2 - Folio 122

Cristi3n WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Sixto Anibal ABRODOS
a/c Gerencia de Administraci3n

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Lic.Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

Ing.Ricardo Ra3l IGLESIAS
Presidente

CPN. Carlos Ignacio SOSA UNZAGA
S3ndico

ESTADO DE RESULTADOS
al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010
(cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	31/12/2011	31/12/2010
A. INGRESOS FINANCIEROS	139.437	105.462
Intereses por disponibilidades	-	-
Intereses por préstamos al sector financiero	1.063	1.025
Intereses por adelantos	2.619	2.381
Intereses por documentos	1.824	1.531
Intereses por préstamos hipotecarios	17.388	13.695
Intereses por préstamos prendarios	7.945	9.416
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	12.734	10.721
Intereses por otros préstamos	39.069	34.995
Intereses por otros créditos por interm.financ.	-	-
Intereses por arrendamientos financieros	277	323
Resultado neto de títulos públicos y privados	45.343	15.890
Resultado neto por opciones	-	-
Resultados por pmos. garantizados Decreto 1387/01	871	892
Ajustes por Cláusula C.E.R.	129	298
Ajustes por Cláusula C.V.S.	1	29
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	2.724	1.840
Otros	7.450	12.426
B. EGRESOS FINANCIEROS	21.004	21.420
Intereses por depósitos en ctas.ctes.	-	10
Intereses por depósitos en caja de ahorros	1.211	813
Intereses por depósitos en plazo fijo	17.834	19.003
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	-	-
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	-	-
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	-	4
Intereses por obligaciones subordinadas	-	-
Otros intereses	-	-
Resultado neto de títulos públicos y privados	-	-
Resultado neto por opciones	-	-
Ajustes por Cláusula C.E.R.	-	-
Aportes al fondo de garantías de los depósitos	1.795	1.360
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-	-
Otros	164	230
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN	118.433	84.042
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	5.582	6.733
D. INGRESOS POR SERVICIOS	49.114	46.607
Vinculados con operaciones activas	8.011	5.730
Vinculados con operaciones pasivas	28.601	28.637
Otras comisiones	290	479
Otros	12.212	11.761
E. EGRESOS POR SERVICIOS	9.923	10.514
Comisiones	9.923	10.514
Otros	-	-
F. RESULTADO MONETARIO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	-	-
Resultado Monetario por Intermediación Financiera	-	-
G. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	117.817	88.352
Gastos en personal	77.439	60.048
Honorarios a directores y síndicos	599	404
Otros honorarios	5.305	3.371
Propaganda y publicidad	2.033	1.254
Impuestos	2.364	1.738
Depreciación de Bienes de Uso	1.800	1.692
Amortización de gastos de organización	2.277	313
Otros gastos operativos	11.237	10.050
Otros	14.763	9.482
H. RESULTADO MONETARIO POR EGRESOS OPERATIVOS	-	-
Resultado Monetario por Egresos Operativos	-	-
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	34.225	25.050

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15/02/2012
SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. T° 1 F° 5 R.S.G.C.E.

Guillermo Horacio Perdono
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.
Tomó 2 - Folio 122

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Lic.Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

Ing.Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

CPN. Carlos Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

ESTADO DE RESULTADOS
al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010
(cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	31/12/2011	31/12/2010
<u>Participaciones de terceros</u>	-	-
I. UTILIDADES DIVERSAS	12.211	12.087
Resultado por participaciones permanentes	25	12
Intereses punitivos	281	314
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	8.260	8.594
Otros	3.645	3.167
Ajustes por Cláusula C.E.R.	-	-
J. PÉRDIDAS DIVERSAS	4.654	4.014
Result.por participaciones permanentes	-	-
Intereses punitivos y cargos a favor del BCRA	1.035	231
Cargo por incobr.de créditos diversos y otras prev.	958	2.016
Amortiz.de diferencias por Resoluciones Judiciales	41	121
Depreciación y pérdidas por bienes diversos	18	37
Amortización de llave de negocio	-	-
Otros	2.602	1.609
K. RESULTADO MONETARIO POR OTRAS OPERACIONES	-	-
Resultado Monetario por Otras Operaciones	-	-
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS- Ganancia/(Pérdida)	41.782	33.123
L. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	85	69
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTES DE LA ABSORCIÓN - Ganancia / (Pérdida)	41.697	33.054
Absorción "Ad-referendum" de la Asamblea:		
con Resultado no Asignados	-	-
con Diferencia de Valuación no Realizada	-	-
RESULTADO NETO DESPUÉS DE LA ABSORCIÓN Ganancia/(Pérdida)	41.697	33.054

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15/02/2012
SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. T° 1 F° 5 R.S.G.C.E.
Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S
Tomo 2 - Folio 122

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Lic.Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

Ing.Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

CPN. Carlos Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

CUENTAS DE ORDEN
al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010
(cifras expresadas en miles de pesos)

CUENTAS DE ORDEN	31/12/2011	31/12/2010
DEUDORAS	286.917	254.066
CONTINGENTES	198.493	209.890
Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	-	-
Garantías recibidas	176.715	160.775
Otras comprend en las Normas de Clasif. de Deudores	-	-
Otras no comprend en las Normas de Clasif. de Deudores	78	106
Cuentas contingentes deudoras por contra	21.700	49.009
DE CONTROL	88.424	44.176
Créditos clasificados irreuperables	25.965	19.165
Otras	61.608	24.160
Cuentas de control deudoras por contra	851	851
DE DERIVADOS	-	-
Valor "nacional" de opciones de compra tomadas	-	-
Valor "nacional" de opciones de venta tomadas	-	-
Otras	-	-
Cuentas de derivados deudoras por contra	-	-
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA	-	-
Fondos en fideicomiso	-	-
ACREEDORAS	286.917	254.066
CONTINGENTES	198.493	209.890
Créditos acordados (saldos no utilizados)-comprend en las NCD	2.293	25.229
Garantías otorgadas al B.C.R.A.	-	-
Otras Gtías Otorg. Comprend.Nor.Clasif.Deudores	3.892	3.279
OtrasGtías Otorg.No Comprend.Nor.Clasif.Deudores	15.515	20.397
Otras Comprendidas Normas Clasif.Deudores	-	105
Otras no Comprendidas Normas Clasif.Deudores	-	-
Cuentas contingentes acreedoras por contra	176.793	160.880
DE CONTROL	88.424	44.176
Valores por acreditar	851	858
Otras	-	-
Cuentas de control acreedoras por contra	87.573	43.318
DE DERIVADOS	-	-
Valor "nacional" de opciones de compra lanzadas	-	-
Valor "nacional" de opciones de venta lanzadas	-	-
Otras	-	-
Cuentas de derivados acreedoras por contra	-	-
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA	-	-
Cuentas de actividad fiduciaria acreedora por contra	-	-

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15/02/2012
SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. T° 1 F° 5 R.S.G.C.E.
Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S
Tomo 2 - Folio 122

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Sixto Anibal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Lic.Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

Ing.Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

CPN. Carlos Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

Correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010
(cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social	Aportes no Capitalizados		Ajustes al Patrimonio	Reserva de utilidad		Diferencia de valuación no realizada	Resultados no asignados	Total del ejercicio al 31/12/2011	Total del ejercicio al 31/12/2010
		Primas de emisión de acciones	Ap.irrevocables para futuros aum. de capital		Legal	Otras				
1. Saldos al comienzo del ejercicio	61	-	53.005	103.648	11.735	5.484	-	(11.008)	162.925	131.710
2. Ajuste de ejercicios anteriores - Ganancia (Pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.839)
3. Subtotal	61	-	53.005	103.648	11.735	5.484	-	(11.008)	162.925	129.871
13.Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14.Resultado Neto del ejercicio - Ganancia (Pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	41.697	41.697	33.054
15.Saldos al cierre del ejercicio antes de la absorción	61	-	53.005	103.648	11.735	5.484	-	30.689	204.622	162.925
17.Saldos al cierre del ejercicio después de la absorción	61	-	53.005	103.648	11.735	5.484	-	30.689	204.622	162.925

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15/02/2012
SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Lic Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

(Socio)

C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. T° 1 F° 5 R.S.G.C.E.

Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S

Sixto Anibal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic.Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

CPN. Carlos Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
 Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2011
 comparativo con el ejercicio anterior
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	31/12/2011	31/12/2010
Variaciones del efectivo y sus equivalentes		
Efectivo al inicio del ejercicio	579.115	392.943
Modificación de ejercicios anteriores	-	-
Efectivo modificado al inicio del ejercicio	579.115	392.943
Efectivo al cierre del período/ejercicio	609.403	556.659
Aumento (Disminución) neta del efectivo	30.288	163.716
Causas de variación de los fondos		
Actividades operativas		
Cobros/(Pagos) netos por:	66.610	236.361
Títulos Públicos y Privados	32.787	(98.654)
Préstamos	1.302	63.560
- al Sector Financiero	1.085	1.011
- al Sector Público no Financiero	3.761	553
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(3.544)	61.996
Otros Créditos por Intermediación Financiera	(21.513)	(2.013)
Créditos por Arrendamientos Financieros	1.098	399
Depósitos	37.359	376.282
- al Sector Financiero	(4.644)	5.671
- al Sector Público no Financiero	(42.622)	218.225
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	84.625	152.386
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	15.577	(103.213)
- Financiaciones del Sector Financiero	15.577	(103.213)
- Interfinancieros (Call recibidos)	-	-
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Activ. Financiación)	15.577	(103.213)
Cobros vinculados con ingresos por servicios	50.314	47.591
Pagos vinculados con egresos por servicios	(9.923)	(10.514)
Gastos de administración pagados	(110.683)	(91.685)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(800)	(3.440)
Cobros/(Pagos) netos por intereses punitorios	281	314
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(41)	(121)
Cobros de dividendos de otras sociedades	-	-
Otros Cobros/ (Pagos) vinculados con utilidades y pérdidas diversas	2.514	2.283
Cobros/ (Pagos) netos por otras actividades operativas	34.004	(16.257)
Pago del impuesto a las ganancias/Impuesto a la Gcia.Mín.Presunta	(59)	(165)
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las Actividades Operativas	32.217	164.367
Actividades de inversión		
Cobros/(Pagos) netos por bienes de uso	(1.870)	(630)
Cobros/(Pagos) netos por bienes diversos	(59)	(21)
Pagos por compra de participaciones en otras sociedades	-	-
Cobros por ventas de participaciones en otras sociedades	-	-
Otros cobros (pagos) por actividades de inversión	-	-
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las Actividades de Inversión	(1.929)	(651)
Actividades de Financiación		
Cobros/(Pagos) netos por:	-	-
Obligaciones negociables no subordinadas	-	-
Banco Central de la República Argentina:	-	-
- Redescuento para atender situaciones de liquidez	-	-
- Otros	-	-
Bancos y Organismos Internacionales	-	-
Obligaciones subordinadas	-	-
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	-	-
Aportes de Capital	-	-
Aportes Irrevocables	-	-
Pagos de dividendos	-	-
Otros cobros (pagos) por actividades de financiación	-	-
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las Actividades de Financiación	-	-
Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (Incluyendo Intereses y Resultados Monetario)	-	-
Aumento/(Disminución) neta del Efectivo	30.288	163.716

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 15/02/2012
 SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

(Socio)
 Guillermo Horacio Perdomo
 Contador Público (UNL)
 C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.
 Tomo 2 - Folio 122

Cristián WEINERT
 Jefe de Contabilidad General
 Sixto Anibal ABRODOS
 a/c Gerencia de Administración

Lic. Eduardo LOMBARDI
 Sub-Gerente General
 Comercial
 Lic. Marcelo Javier POSE
 Vicepresidente

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
 Presidente
 CPN. Carlos Ignacio SOSA UNZAGA
 Síndico

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

 al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010
 (cifras expresadas en miles de pesos)

ANEXO A

Denominación	Identificación	TENENCIA			Posición Sin Opciones	Opciones	Posición Final
		Valor de Mercado	Saldo según libros 31/12/2011	Saldo según libros 31/12/2010			
Títulos Públicos a valor razonable de mercado		-	3.968	11.827	3.968	-	3.968
- Del País		-	3.968	11.827	3.968	-	3.968
- BONOS REP ARG EN \$ BADLAR+275 - 2014	5439	-	-	2.841	-	-	-
- BONOS REP ARG EN \$ BADLAR+300 - 2015	5441	-	-	7.173	-	-	-
- BONOS REP ARG DISCOUNTS ARS 2010/2033	5444	-	771	1.101	771	-	771
- BONOS REP ARG DISCOUNTS USD 2010/2033	5443	-	58	59	58	-	58
- BONOS REP ARG A LA PAR ARS 2010/2038	5445	-	47	78	47	-	47
- BONOS REP ARG A LA PAR USD 2010/2038	5446	-	63	61	63	-	63
- BONOS GLOBALES 2017 USD 2010/2017	44672	-	198	180	198	-	198
- VALORES VINC. PBI \$ 15/12/2035	45698	-	223	287	223	-	223
- VALORES VINC. PBI USD 15/12/2035	45701	-	46	47	46	-	46
- BONAR V \$ 2012	5437	-	2.179	-	2.179	-	2.179
- BONOS DE CONSOLIDAC.DEUDAS PREVIS.4TA SERIE	2429	-	383	-	383	-	383
- Otros		-	-	-	-	-	-
- Del Exterior		-	-	-	-	-	-
- Otros		-	-	-	-	-	-
Títulos Públicos a costo mas rendimiento		47	47	71	47	-	47
- Del País		47	47	71	47	-	47
- Boden 2013 - Bono Compensación	05429	47	47	71	47	-	47
- Otros		-	-	-	-	-	-
- Del Exterior		-	-	-	-	-	-
- Otros		-	-	-	-	-	-
Instrumentos emitidos por el BCRA		110.492	444.238	437.672	444.238	-	444.238
- Letras del BCRA a valor razonable de mercado		-	-	57.627	-	-	-
- LEBAC INT \$ Vto. 27.04.11	46018	-	-	14.472	-	-	-
- LEBAC INT \$ Vto. 20.04.11	46089	-	-	23.220	-	-	-
- LEBAC INT \$ Vto. 07.09.11	46123	-	-	8.316	-	-	-
- LEBAC INT \$ Vto. 13.04.11	46131	-	-	11.619	-	-	-
- Letras del BCRA por operaciones de pase		110.492	110.492	131.748	110.492	-	110.492
- LEBAC Interna \$ Vto.27.04.11	46018	-	-	131.748	-	-	-
- LEBAC Interna \$ Vto.02.05.12	46165	110.492	110.492	-	110.492	-	110.492
- Letras del BCRA a costo mas rendimiento		60.784	323.260	248.297	323.260	-	323.260
- LEBAC INT \$ Vto. 23.02.11	46036	-	-	4.913	-	-	-
- LEBAC INT \$ Vto. 09.02.11	46070	-	-	13.828	-	-	-
- LEBAC INT \$ Vto. 19.01.11	46077	-	-	4.972	-	-	-
- LEBAC INT \$ Vto. 09.03.11	46099	-	-	9.791	-	-	-
- LEBAC INT \$ Vto.04.04.2012	46140	60.784	60.784	-	60.784	-	60.784
- LEBAC INT \$ Vto. 05.01.11	46106	-	-	9.983	-	-	-
- LEBAC INT \$ Vto. 12.01.11	46107	-	-	68.740	-	-	-
- LEBAC INT \$ Vto. 26.01.11	46114	-	-	21.616	-	-	-
- LEBAC INT \$ Vto. 23.03.11	46121	-	-	16.575	-	-	-
- LEBAC INT \$ Vto. 02.02.11	46122	-	-	78.240	-	-	-
- LEBAC INT \$ Vto. 02.03.11	46126	-	-	19.639	-	-	-
- LEBAC INT \$ Vto.04.01.2012	46139	-	102.876	-	102.876	-	102.876
- LEBAC Int. \$ Vto.20.06.2012	46104	-	39.991	-	39.991	-	39.991
- LEBAC Int. \$ Vto.21.03.2012	46211	-	19.404	-	19.404	-	19.404
- LEBAC INT \$ Vto.08.02.2012	46125	-	35.503	-	35.503	-	35.503
- LEBAC INT \$ Vto.07.03.2012	46133	-	27.345	-	27.345	-	27.345
- LEBAC INT \$ Vto.11.01.2012	46118	-	37.357	-	37.357	-	37.357
- Notas del BCRA a valor razonable de mercado		-	10.486	-	10.486	-	10.486
- NOBAC \$ Vto. 18.01.2012	46151	-	10.486	-	10.486	-	10.486
- Notas del BCRA por operaciones de pase		-	-	-	-	-	-
- Notas del BCRA a costo mas rendimiento		-	-	-	-	-	-
Total de Títulos Públicos		110.539	448.253	449.570	448.253	-	448.253
Inversiones en títulos privados con cotización		-	-	-	-	-	-
Tenencia en cuentas de inversión		-	-	-	-	-	-
- Otros		-	-	-	-	-	-
Otros representativos de deuda		-	-	-	-	-	-
- Del País		-	-	-	-	-	-
- Otros		-	-	-	-	-	-
- Del Exterior		-	-	-	-	-	-
- Otros		-	-	-	-	-	-
Representativo de capital		-	-	-	-	-	-
- Del País		-	-	-	-	-	-
- Otros		-	-	-	-	-	-
- Del Exterior		-	-	-	-	-	-
- Otros		-	-	-	-	-	-
Total de Títulos Privados		-	-	-	-	-	-
Total de Títulos Públicos y Privados		110.539	448.253	449.570	448.253	-	448.253

 Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 15/02/2012
 SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

 Cristián WEINERT
 Jefe de Contabilidad General

 Lic.Eduardo LOMBARDI
 Sub-Gerente General
 Comercial

 Ing.Ricardo Raúl IGLESIAS
 Presidente

(Socio)

 C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. T° 1 P° 5 R.S.G.C.E.
 Guillermo Horacio Perdomo
 Contador Público (UNL)
 C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.
 Tomo 2 - Folio 122

 Sixto Aníbal ABRODOS
 a/c Gerencia de Administración

 Lic.Marcelo Javier Pose
 Vicepresidente

 CPN. Carlos Ignacio SOSA UNZAGA
 Síndico



CLASIFICACIÓN DE LA FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010
(cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	31/12/2011	31/12/2010
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	72.537	102.439
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	38.955	34.584
Sin garantías ni contragarantías preferidas	33.582	67.855
Con seguimiento especial	751	2.851
En observación	751	2.851
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	597	2.429
Sin garantías ni contragarantías preferidas	154	422
En negociación o con acuerdo de refinanciación	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con problemas	1.042	1.149
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.042	1.149
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con alto riesgo de insolvencia	-	970
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	970
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable	4.472	7.084
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.287	989
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.185	6.095
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL CARTERA COMERCIAL	78.802	114.493
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	371.372	298.842
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	103.978	82.603
Sin garantías ni contragarantías preferidas	267.394	216.239
Riesgo Bajo	2.721	5.083
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.041	2.944
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.680	2.139
Riesgo Medio	871	2.157
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	230	1.059
Sin garantías ni contragarantías preferidas	641	1.098
Riesgo Alto	5.218	6.015
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.571	1.444
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.647	4.571
Irrecuperable	5.199	9.491
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.044	1.839
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.155	7.652
Irrecuperable por disposición técnica	67	114
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	67	114
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	385.448	321.702
TOTAL GENERAL	464.250	436.195

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15/02/2012
SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

(Socio)	Cristián WEINERT Jefe de Contabilidad General	Lic. Eduardo LOMBARDI Sub-Gerente General	Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS Presidente
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. T° 1 F° 5 R.S.G.C.E.		Comercial	
Guillermo Horacio Perdomo Contador Público (UNL)	Sixto Anibal ABRODOS a/c Gerencia de Administración	Lic. Marcelo Javier POSE Vicepresidente	CPN. Carlos Ignacio SOSA UNZAGA Síndico

Concentración de las financiaciones
 al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010
 (cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	31/12/2011		31/12/2010	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	57.015	12,28%	93.894	21,53%
50 siguientes mayores clientes	39.330	8,47%	35.406	8,12%
100 siguientes mayores clientes	29.567	6,37%	21.555	4,94%
Resto de clientes	338.338	72,88%	285.340	65,42%
Total	464.250	100,00%	436.195	100,00%

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 15/02/2012
 SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

Cristián WEINERT
 Jefe de Contabilidad General

Lic.Eduardo LOMBARDI
 Sub-Gerente General
 Comercial

Ing.Ricardo Raúl IGLESIAS
 Presidente

(Socio)

C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. T° 1 F° 5 R.S.G.C.E.

Guillermo Horacio Perdomo
 Contador Público (UNL)
 C.P.C.E.T.F.A.I.A.S
 Tomo 2 - Folio 122

Sixto Aníbal ABRODOS
 a/c Gerencia de Administración

Lic. Marcelo Javier POSE
 Vicepresidente

CPN. Carlos Ignacio SOSA UNZAGA
 Síndico

APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES

al 31 de diciembre de 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento							Total
	Cartera vencida	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	mas de 24 meses	
Sector Público no financiero	1.518	150	298	448	896	824	9.436	13.570
Sector Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-
S. Priv. no fin. y resid.en el exter.	117.204	13.410	26.028	31.086	52.023	88.256	122.673	450.680
Total	118.722	13.560	26.326	31.534	52.919	89.080	132.109	464.250

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15/02/2012
SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

(Socio)

C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. T° 1 F° 5 R.S.G.C.E.

Guillermo Horacio Perdomo

Contador Público (UNL)

C.P.C.E.T.F.A.I.A.S

Tomo 2 - Folio 122

Sixto Anibal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

CPN. Carlos Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010
(cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO		País / Exterior	Acciones y/o Cuotas partes				31/12/2011	31/12/2010	Información sobre el emisor				
Identificación	Denominación		Clase	Valor Nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	Importe	Importe	Actividad principal	Datos del último estado contable			
										Fecha de cierre del período	Capital	Patrimonio neto	Resultado del período
	En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas	000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	- Controladas	000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	- Del País	001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	- Otras	001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	- Del Exterior	002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	- Otras	002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	- No Controladas	000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	- Del País	001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	- Otras	001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	- Del Exterior	002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	- Otras	002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	En Otras Sociedades	000	-	-	-	116	91	-	-	-	-	-	
	- Controladas	000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	- Del País	001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	- Otras	001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Del Exterior	002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	- Otras	002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	- No Controladas	000	-	-	-	116	91	-	-	-	-	-	
	- Del País	001	-	-	-	116	91	-	-	-	-	-	
30691579413	ACH SA.-	001	Ordinarias Nominativas	1	1	6.500	20	20	870	31/12/2008	650	1.971	147
33628189159	Mercado Abierto Electrónico S.A.	001	Ordinarias Nominativas	1	1	1	96	71	870	30/09/2011	242	19.510	1.346
	- Otras	001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Del Exterior	002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Otras	002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total Part. Ot. Soc.	000					116	91					

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15/02/2012
SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. T° 1 F° 5 R.S.G.C.E.

Guillermo Horacio Perdomo

Contador Público (UNL)

C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.

Tomo 2 - Folio 122

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic.Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Lic.Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

Ing.Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

CPN. Carlos Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS

al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010

(cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Transferencias	Bajas	Pérdidas por Desvalorización	Depreciaciones del ejercicio		Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2011	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2010
						Años de vida útil asignados	Importe		
BIENES DE USO									
Inmuebles	18.421	-	-	-	-	50	(432)	17.989	18.421
Mobiliario e instalaciones	1.458	263	-	1	-	10	(214)	1.506	1.458
Máquinas y equipos	1.974	1.594	-	4	-	5	(1.053)	2.511	1.974
Vehículos	145	-	-	-	-	5	(91)	54	145
Diversos	22	13	-	-	-	5	(10)	25	22
Total de Bienes de Uso	22.020	1.870	-	5	-	-	(1.800)	22.085	22.020
BIENES DIVERSOS									
Obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anticipos actualiz.por compra de bienes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obras de arte y piezas de colección	4	-	-	-	-	-	-	4	4
Bienes dados en alquiler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes tomados en defensa de créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alhajas y metales preciosos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Papelería y útiles	55	59	-	68	-	-	-	46	55
Otros bienes diversos	6.739	-	-	131	-	5/10/50	(18)	6.590	6.739
Total de Bienes Diversos	6.798	59	-	199	-	-	(18)	6.640	6.798

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15/02/2012
SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. Tº 1 Fº 5 R.S.G.C.E.

Guillermo Horacio Perdomo

Contador Público (UNL)

C.P.C.E.T.F.A.I.A.S

Tomo 2 - Folio 122

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic.Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Lic.Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

Ing.Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

CPN. Carlos Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

DETALLE DE BIENES INTANGIBLES
al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010

(cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Transferencias	Bajas	Amortización del ejercicio		Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2011	Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2010
					Años de vida útil asignados	Importe		
Llave de negocio	-	-	-	-		-	-	-
Gastos de organización y desarrollo	8.370	800	-	-	5	2.318	6.852	8.370
TOTAL	8.370	800	-	-		2.318	6.852	8.370

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15/02/2012
SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. Tº 1 Fº 5 R.S.G.C.E.
Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S
Tomo 2 - Folio 122

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Lic. Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

CPN. Carlos Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS

al 31 de diciembre de 2011

(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	949.830	27.376	1.842	232	-	-	979.280
Otras Obligaciones por Intermediación fin.(OOIF)							
- B.C.R.A.	66	-	-	-	-	-	66
- Bancos y organismos internacionales	-	-	-	-	-	-	-
- Obligaciones negociables no subordinadas							
- Financiaciones recibidas de entid.financ.locales							
- Otros	28.837	-	-	-	-	-	28.837
Total	28.903	-	-	-	-	-	28.903
Obligaciones negociables subordinadas							
Total	978.733	27.376	1.842	232	-	-	1.008.183

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15/02/2012
SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. T° 1 F° 5 R.S.G.C.E.

Guillermo Horacio Perdomo

Contador Público (UNL)

C.P.C.E.T.F.A.I.A.S

Tomo 2 - Folio 122

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Lic.Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

Ing.Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

CPN. Carlos Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

MOVIMIENTO DE PREVISIONES
 al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado Monetario generado por Provisiones	Saldos al cierre del ejercicio	Saldos al cierre del ejercicio anterior
			Desafectaciones	Aplicaciones			
						31/12/2011	31/12/2010
Regularizadoras del Activo							
- Títulos públicos y privados - por desvalorización	-	-	-	-	-	-	-
- Préstamos - por riesgo de incobrabilidad y desvalorización.	21.225	5.137	4.565	6.910	-	14.887	21.225
- Otros Créditos por Interm.Financiera por riesgo de incob.y desvalorización.	456	421	1	425	-	451	456
- Bienes dados en loc. financiera - por riesgo de inc. y desvalorización	1.920	6	1.006	-	-	920	1.920
- Participación en otras soc. - por desvalorización	1	-	-	-	-	1	1
- Créditos diversos - por riesgo de inc.	2.020	-	-	-	-	2.020	2.020
TOTAL	25.622	5.564	5.572	7.335	-	18.279	25.622
Del Pasivo							
- Indemnizaciones por despidos	-	-	-	-	-	-	-
- Contingencias con el B.C.R.A.	-	-	-	-	-	-	-
- Compromisos eventuales	179	18	92	-	-	105	179
- Riesgos no previstos	-	-	-	-	-	-	-
- Otras contingencias	4.222	958	91	261	-	4.828	4.222
TOTAL	4.401	976	183	261	-	4.933	4.401

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 15/02/2012
 SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. T° 1 F° 5 R.S.G.C.E.

Guillermo Horacio Perdomo

Contador Público (UNL)

C.P.C.E.T.F.A.I.A.S

Tomo 2 - Folio 122

Cristián WEINERT
 Jefe de Contabilidad General

Sixto Aníbal ABRODOS
 a/c Gerencia de Administración

Lic. Eduardo LOMBARDI
 Sub-Gerente General
 Comercial

Lic.Marcelo Javier POSE
 Vicepresidente

Ing.Ricardo Raúl IGLESIAS
 Presidente

CPN. Carlos Ignacio SOSA UNZAGA
 Síndico

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

al 31 de diciembre de 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Acciones			Capital social							
Clase	Cantidad	Votos por acción	Emitido				Pendiente de emisión o distribución	Asignado	Integrado	No integrado
			En circulación	En cartera	Adquisición					
					Fecha	Motivo				
Ordinarias			-	-	-	-	-	61	-	-
Total			-	-	-	-	-	61	-	-

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15/02/2012
SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. T° 1 F° 5 R.S.G.C.E.
Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S
Tomo 2 - Folio 122

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic.Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Lic.Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

Ing.Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

CPN.Carlos Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
 Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
 comparativo con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010
 (cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	Casa matriz y sucursales en el país	Filiales en el Exterior	Total del ejercicio 31/12/2011	Total del ejercicio (por moneda)							Total del ejercicio 31/12/2010	
				Euro	Dolar	Marco	Libra	Franco Francés	Franco Suizo	Yen		Otras
ACTIVO												
Disponibilidades	82.072	-	82.072	2.534	79.529	-	9	-	-	-	-	49.825
Títulos públicos y privados	365	-	365	-	365	-	-	-	-	-	-	346
Préstamos	744	-	744	-	744	-	-	-	-	-	-	2.770
Otros créd. por interm.financ.	452	-	452	-	452	-	-	-	-	-	-	-
Bienes dados en locación financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participaciones en otras sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diversos	1.189	-	1.189	-	1.189	-	-	-	-	-	-	770
Bienes de uso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes diversos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Partidas pendientes de imputación	1	-	1	1	-	-	-	-	-	-	-	990
TOTAL	84.823		84.823	2.535	82.279		9					54.701
PASIVO												
Depósitos	42.059	-	42.059	-	42.059	-	-	-	-	-	-	44.593
Otras oblig. por interm.financ.	16.597	-	16.597	1	16.596	-	-	-	-	-	-	187
Obligaciones diversas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Previsiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones neg. subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Partidas pendientes de imputación	2.511	-	2.511	2	2.509	-	-	-	-	-	-	863
TOTAL	61.167		61.167	3	61.164							45.643
CUENTAS DE ORDEN												
DEUDORAS												
Contingentes	4.133	-	4.133	732	3.401	-	-	-	-	-	-	4.090
De control	23.961	-	23.961	2.080	21.881	-	-	-	-	-	-	5.049
De derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fiduciarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	28.094		28.094	2.812	25.282							9.139
ACREEDORAS												
Contingentes	4.133	-	4.133	732	3.401	-	-	-	-	-	-	4.090
De control	23.961	-	23.961	2.080	21.881	-	-	-	-	-	-	5.049
De derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fiduciarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	28.094		28.094	2.812	25.282							9.139

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15/02/2012
SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

(Socio)

C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. Tº 1 Fº 5 R.S.G.C.E.
Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

CPN. Carlos Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

ASISTENCIA A VINCULADOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010

SITUACIÓN CONCEPTO	Normal	Con seguimiento especial / Riesgo bajo	Con problemas / Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia / Riesgo alto		Irrecuperable	Irrecuperable por disposición Técnica	TOTALES	
			No Vencida	Vencida	No vencida	Vencida			31/12/2011	31/12/2010
1. Préstamos	1.416	4	-	-	1	12	-	-	1.433	1.027
- Adelantos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con gtías y contratgías pref."A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con gtías y contratgías pref."B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin gtías ni contratgías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Documentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con gtías y contratgías pref."A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con gtías y contratgías pref."B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin gtías ni contratgías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Hipotecarios y Prendarios	717	-	-	-	-	-	-	-	717	438
Con gtías y contratgías pref."A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con gtías y contratgías pref."B"	717	-	-	-	-	-	-	-	717	438
Sin gtías ni contratgías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Personales	455	4	-	-	1	12	-	-	472	356
Con gtías y contratgías pref."A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con gtías y contratgías pref."B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin gtías ni contratgías preferidas	455	4	-	-	1	12	-	-	472	356
- Tarjetas de crédito	244	-	-	-	-	-	-	-	244	233
Con gtías y contratgías pref."A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con gtías y contratgías pref."B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin gtías ni contratgías preferidas	244	-	-	-	-	-	-	-	244	233
- Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con gtías y contratgías pref."A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con gtías y contratgías pref."B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin gtías ni contratgías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Otros créditos por Interm. financ.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Bienes dados en loc. fin. y otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Responsabilidades eventuales	77	-	-	-	-	-	-	-	77	40
5. Particip.en otras soc. y títulos privados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1.493	4	-	-	1	12	-	-	1.510	1.067
PREVISIONES	15	-	-	-	-	7	-	-	22	11

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 15/02/2012
SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

(Socio)

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. Tº 1 Fº 5 R.S.G.C.E.

Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic.Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

CPN. Carlos Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

BANCO PROVINCIA DE TIERRA DEL FUEGO

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES
 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Cifras expresadas en pesos)

RESULTADOS NO ASIGNADOS	30.687,00
A Reserva Legal (20% s/30.687.280,79 pesos)	6.137,00
A Reserva Estatutaria	-
Ajustes (ptos 2.3 y 2.4 Com "A" 4589 texto según Com "A" 4591)	-
Subtotal	24.550,00
PN al inicio del ejercicio	162.925,00
Reserva s/IPIM (12,69% Oct11/Oct10) para cubrir deterioro del capital.	20.675,00
Saldo distribuible	3.875,00
RESULTADOS DISTRIBUIDOS	
A Reserva Facultativas (Directorio 20%)	-
A Fondo estímulo para el personal del Banco 10%	388,00
A Remanente para el Gobierno de Tierra del Fuego e I.A.S.	3.487,00
RESULTADOS NO DISTRIBUIDOS	-

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 15/02/2012
 SERGIO KRIGER & ASOC. S.R.L.

(Socio)	Cristián WEINERT Jefe de Contabilidad General	Lic. Eduardo LOMBARDI Sub-Gerente General Comercial	Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS Presidente
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. T° 1 F° 5 R.S.G.C.E. Guillermo Horacio Perdomo Contador Público (UNL) C.P.C.E.T.F.A.I.A.S Tomo 2 - Folio 122	Sixto Aníbal ABRODOS a/c Gerencia de Administración	Lic. Marcelo Javier POSE Vicepresidente	CPN. Carlos Ignacio SOSA UNZAGA Síndico

**Notas a los estados contables correspondientes
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
presentadas en forma comparativa**

NOTA 1. - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1. Criterios de exposición

Los estados contables, que surgen de registros de contabilidad, se exponen de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 3147 y complementarias del BCRA referidas al Régimen Informativo Contable para publicación trimestral / anual y con los lineamientos de la Resolución Técnica N° 8 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE). Los mismos han sido ajustados por inflación conforme a lo señalado en el punto 1.2.1.

De acuerdo con lo requerido en las disposiciones mencionadas el Estado de Situación Patrimonial se presenta en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010. Los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo y sus equivalentes; y la información complementaria relacionada con ellos se presentan comparativos con los estados respectivos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010. Idéntico criterio fue seguido en la exposición de las Notas 13 y 16.

1.2. Normas Contables Aplicadas

1.2.1. Unidad de medida

Los estados contables han sido ajustados por inflación hasta el 31 de agosto de 1995. A partir de esa fecha y de acuerdo con las normas contables profesionales y con requerimientos de los organismos de contralor, los estados contables han sido preparados sin reconocer los cambios en el poder adquisitivo de la moneda, hasta el 31 de diciembre de 2001. Desde el 1 de enero de 2002 y de acuerdo con la Comunicación "A" 3702 del BCRA y Resolución N° 240/02 de la FACPCE, se ha reiniciado el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados contables. Para ello se ha seguido el método de reexpresión establecido en la citada comunicación que concuerda con los lineamientos de la Resolución Técnica N° 6 de la FACPCE, considerando que las mediciones contables que tengan fecha de origen anterior al 31 de diciembre de 2001, se encuentran expresadas en moneda de esa fecha. A partir del 01 de marzo de 2003 el Banco ha discontinuado la aplicación del método de reexpresión de acuerdo con la Comunicación "A" 3921 emitida el 08 de Abril de 2003 por el BCRA como consecuencia de lo dispuesto por el Decreto 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional. El índice utilizado para efectuar el ajuste por inflación es el índice de precios internos al por mayor (IPIM).

1.3. Principales criterios de valuación

1.3.1. Préstamos Garantizados

En el marco del Decreto N° 1387/01, la Entidad ha participado en el canje de títulos de deuda pública nacional y de financiaciones instrumentadas bajo el Programa Pagaré/Bono por nuevas financiaciones denominadas "Préstamos Garantizados". Las principales diferencias entre los instrumentos recibidos con relación a los canjeados, consistieron en una extensión en el cronograma de amortización que para títulos con vencimiento original hasta el 31 de diciembre de 2010 fue de 3 años y una disminución en la tasa de interés, fijándose esta última en el 70% de la tasa contractual, con un máximo de 7% anual para operaciones a tasa fija y de LIBOR más 3% para los préstamos a tasa flotante. Como lo dispuso el artículo 20 del mencionado Decreto, "la conversión se realizó a valor nominal a una relación de uno a uno y en la misma moneda en la que estaba expresada la obligación convertida".

De acuerdo con el Decreto N° 644 de fecha 18 de abril de 2002, las principales modificaciones son las siguientes:

- La conversión a pesos de los Préstamos Garantizados originalmente denominados en dólares estadounidenses a la relación \$1,40=US\$1, conforme lo estipulado por el Art. 1° del Decreto N° 471/02.
- Las nuevas tasas de interés que devengarán dichos préstamos garantizados conforme lo detallado en el Art. 3° del Decreto N° 471/02.

Firmado a efectos de su
identificación con nuestro informe
de fecha: 15/02/2012

SERGIO KRIGER & ASOC.
S.R.L.

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

(Socio)

Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.
Tomo 2 – Folio 122

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

CPN Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

**Notas a los estados contables correspondientes
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
presentadas en forma comparativa**

A partir de la emisión de la resolución del Ministerio de Economía de la Nación N° 50/02, de fecha 30 de mayo de 2002, establece, en el marco del Decreto N° 471/02, las nuevas condiciones a las que se encuentran sujetos dichos préstamos garantizados (tasa de interés, valor pesificado, aplicación del CER - de corresponder -, período de capitalización de intereses, fecha de vencimiento del primer cupón de intereses y tipo de amortización).

La diferencia positiva entre el valor de contabilización de los Préstamos Garantizados y el valor en libros a los que se encontraban registrados los títulos objeto de canje, el BCRA dispuso, se registre en una cuenta regularizadora del activo, previéndose su imputación mensual a ganancias en forma proporcional al plazo de cada uno de los préstamos garantizados recibidos.

A partir de la emisión de la Comunicación A 3911, complementarias y modificatorias, el BCRA estableció que los mismos se deben valorar a Valor Presente o Valor Técnico, de ambos, el menor, y que la diferencia resultante de la comparación entre dicha valuación con el Valor Teórico, en caso de ser positiva, se debe registrar en una cuenta regularizadora y en caso contrario se debe imputar al resultado del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2009, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación "A" 4898 del B.C.R.A. de fecha 22 de enero de 2009, los Préstamos Garantizados emitidos por el Gobierno Nacional en el marco del Decreto N° 1387/2001 al cierre del período, se valoraron al mayor valor entre el valor presente difundido por el B.C.R.A. y el valor contable al 31 de enero de 2009 neto de los servicios financieros cobrados con posterioridad a esa fecha y de la cuenta regularizadora correspondiente, según se detalla a continuación (valor contable).

Cuando el valor presente de estas tenencias sea inferior al valor contable, el devengamiento de los intereses y, de corresponder, del ajuste por aplicación del CER se imputará -en forma acumulativa- a una cuenta regularizadora creada al efecto, hasta que el valor contable sea igual al presente, y dicha cuenta regularizadora se desafectará por imputación a resultados en la medida que su saldo supere la diferencia positiva entre el valor presente y el contable de dichas tenencias.

Los valores presentes difundidos por el B.C.R.A. surgen de la curva de rendimientos de especies correspondientes al mismo tipo de instrumento, con cotización normal y habitual y de similar "duration", conforme a la metodología divulgada por dicha institución.

La Entidad al 31 de diciembre de 2011 registraba \$ 10.034 miles en el rubro Préstamos en concepto de Préstamos Garantizados.

1.3.2. Depósitos

Los depósitos se encuentran valuados a su valor de imposición, más el índice de ajuste CER e intereses devengados en caso de corresponder. La retribución fija de cada operación se devenga en forma exponencial.

1.3.3. Patrimonio Neto

Las cuentas integrantes del Patrimonio Neto se encuentran reexpresadas de acuerdo a lo señalado en el punto 1.2.1 excepto "Capital Social" y "Aportes no Capitalizados" que se han mantenido a sus valores de origen.

El ajuste derivado de la reexpresión de dichas cuentas, se expone en el rubro "Ajuste al Patrimonio – Ajuste de Capital".

Las cuentas de resultados se registran conforme a su devengamiento, con independencia de que se haya efectivizado su cobro o pago.

1.3.4. Estimaciones contables

La preparación de estados contables requiere por parte del Directorio de la Entidad la realización de estimaciones que afectan activos y pasivos, resultados del ejercicio, y la determinación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los mismos. Dado que dichas estimaciones involucran juicios de valor respecto de la probabilidad de ocurrencia de hechos futuros, los resultados reales pueden diferir de los estimados, pudiendo ocasionar pérdidas o ganancias que afecten los ejercicios subsecuentes.

Firmado a efectos de su
identificación con nuestro informe
de fecha: 15/02/2012

SERGIO KRIGER & ASOC.
S.R.L.

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

(Socio)

Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.
Tomo 2 – Folio 122

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

CPN Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

**Notas a los estados contables correspondientes
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
presentadas en forma comparativa**

1.3.5. Activos y pasivos en moneda extranjera

Los Activos y Pasivos en moneda extranjera se encuentran valuados al tipo de cambio de referencia difundido por el Banco Central de la República Argentina, vigente al cierre de las operaciones del último día hábil del período.

1.3.6. Títulos públicos y privados

A partir del 1 de marzo de 2011, el B.C.R.A. estableció, según el destino más probable del activo, dos criterios de valuación para las tenencias de instrumentos de deuda del sector público no financiero.

a) Valor razonable de mercado

Comprende los títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria incorporados en los listados de volatilidades o de valores presentes publicados por el B.C.R.A.

Se registran de acuerdo al valor de cotización para cada título al cierre en los mercados correspondientes o valor presente, según corresponda, más el valor de los cupones de amortización y/o renta vencidos a cobrar, neto de los gastos estimados de venta cuando corresponda.

b) Valor de costo más rendimiento:

Comprende los títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria del B.C.R.A. no incluidos en el punto anterior.

Se registran a su valor de incorporación acrecentado en forma exponencial en función de su tasa interna de retorno (T.I.R.), imputando el devengamiento a resultados ó a una cuenta regularizadora del activo, según las especies comprendidas:

b1) Instrumentos de deuda pública suscritos, mediante canje, dación de pago o permuta por otros instrumentos de deuda pública. En el caso de que el valor de mercado fuese inferior al valor contable, el 50 % del devengamiento mensual de la T.I.R. se debe imputar con contrapartida en una cuenta regularizadora del activo, la que se desafectará con imputación a resultados en la medida que su saldo supere la diferencia positiva entre el valor de mercado y el valor contable.

b2) Instrumentos de regulación monetaria del B.C.R.A. El devengamiento mensual de la T.I.R. se imputará a resultados.

b3) Títulos públicos no originados en canje que no cuenten con volatilidad ó valor presente informado por el B.C.R.A.. Se incorporan al valor presente del flujo de fondos descontado a la tasa interna de rendimiento de instrumentos de similares características y "duration" que cuenten con volatilidad. El devengamiento mensual cuando el valor contable supera al valor presente se debe imputar a una cuenta regularizadora.

Adicionalmente, y de acuerdo a la política definida por la Entidad, se podrán afectar a este segmento instrumentos susceptibles de ser valuados a valor razonable de mercado, que se decida valorar a costo más T.I.R., cuando el objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales.

En estos casos, el importe máximo por lo que se podrá hacer uso de esta opción no debe superar los activos líquidos netos del 40% de los depósitos.

La aplicación de los mencionados criterios no ha generado efectos patrimoniales significativos.

Al 31 de diciembre de 2011, teniendo en cuenta los criterios de valuación señalados, el Banco expone sus tenencias de acuerdo a lo siguiente:

I) Tenencias registradas a valor razonable de mercado:

Se incluyen las tenencias destinadas a compra-venta y/o intermediación.

II) Tenencias registradas a valor de costo más rendimiento:

En dicho segmento, el Banco registra los Bonos de Compensación en pesos BODEN Vto.2013 por miles de \$ 47.- que, al 31 de diciembre de 2010 se registraron en Títulos Públicos sin cotización valuados al costo acrecentado en forma exponencial en función a la tasa interna de retorno.

Firmado a efectos de su
identificación con nuestro informe
de fecha: 15/02/2012

SERGIO KRIGER & ASOC.
S.R.L.

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

(Socio)

Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.
Tomo 2 – Folio 122

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

CPN Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

**Notas a los estados contables correspondientes
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
presentadas en forma comparativa**

III) Instrumentos Emitidos por el B.C.R.A.:

a) A valor razonable de mercado:

Valuados de acuerdo al valor de cotización vigente para cada especie al cierre del período/ejercicio.

Igual criterio se aplicó a las tenencias de dichos valores afectadas a operaciones de ventas pendientes de liquidación.

b) A valor de costo más rendimiento:

Valuados a su costo acrecentado en forma exponencial en función a su tasa interna de retorno.

1.3.7. Métodos utilizados para el devengamiento de intereses

De acuerdo con las normas del BCRA, el devengamiento de los intereses se efectuó en forma exponencial para las operaciones por plazos superiores a los 92 días y, en forma lineal, para las operaciones iguales o inferiores a dicho plazo.

1.3.8. Créditos por arrendamientos financieros

Se registran al valor actual de la suma de las cuotas periódicas y el valor residual previamente establecido, calculado según las condiciones pactadas en los contratos de arrendamientos respectivos, aplicando la tasa interna de retorno (TIR.).

1.3.9. Valuación de las participaciones en otras sociedades

Las participaciones han sido valuadas a su valor de costo, con el límite de su valor patrimonial proporcional.

1.3.10. Valuación de los bienes de uso y bienes diversos

Estos bienes, con excepción de los inmuebles, se encuentran registrados a su valor de costo reexpresado siguiendo el método expuesto en el punto 1.2.1., neto de las depreciaciones acumuladas. La depreciación está calculada sobre la base de la vida útil expresada en meses. El mes de alta fue depreciado por completo. Los valores contables, tomados en su conjunto, no superan a su valor de utilización económica.

En el caso específico de los bienes inmuebles, en el mes de diciembre de 2003, se comparó el valor de libros con las tasaciones de esos bienes en el mercado, contabilizándose importantes ajustes originados en la sobrevaluación de los mismos.

A partir del mes de enero de 2004 la valuación se realizó de acuerdo a lo expuesto para el resto de los bienes de uso, realizando siempre su comparación con el valor de mercado.

1.3.11. Valuación de otros bienes diversos

Estos bienes se encuentran registrados a su valor de costo reexpresado siguiendo el método expuesto en el punto 1.2.1., neto de las depreciaciones acumuladas. La depreciación está calculada sobre la base de la vida útil expresada en meses. El mes de alta fue depreciado por completo. Los valores contables, tomados en su conjunto, no superan a su valor de utilización económica.

1.3.12. Valuación de bienes intangibles

Estos bienes se encuentran registrados a su valor de costo reexpresado siguiendo el método expuesto en el punto 1.2.1., neto de las amortizaciones acumuladas. La amortización está calculada sobre la base de la vida útil expresada en meses habiéndose asignado una vida útil de 60 meses. El valor de los bienes intangibles, considerados en su conjunto, no supera su valor recuperable.

Firmado a efectos de su
identificación con nuestro informe
de fecha: 15/02/2012

SERGIO KRIGER & ASOC.
S.R.L.

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

(Socio)

Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.
Tomo 2 – Folio 122

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

CPN Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

**Notas a los estados contables correspondientes
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
presentadas en forma comparativa**

1.3.13. Previsión por riesgo de incobrabilidad y por compromisos eventuales

Se han constituido teniendo en cuenta el riesgo de incobrabilidad, estimado en relación con la asistencia crediticia de la Entidad, el que resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores, su situación económica financiera y las garantías que respaldan las respectivas operaciones, teniendo en cuenta las disposiciones de la Comunicación "A" 2729 y complementarias del BCRA.

1.3.14. Impuesto a las ganancias

La Entidad posee un quebranto impositivo acumulado de \$ 5.658 miles, compuesto de la siguiente manera: \$ 523 (en miles) de quebranto proveniente de la determinación del Impuesto a las Ganancias por el ejercicio fiscal 2006, \$ 4.029 (en miles) de quebranto proveniente de la determinación del Impuesto a las Ganancias por el ejercicio fiscal 2008, \$ 66 (en miles) de quebranto proveniente de la determinación del Impuesto a las Ganancias por el ejercicio fiscal 2009 y \$1.040 (en miles) de quebranto proveniente de la determinación del Impuesto a las Ganancias por el ejercicio fiscal 2010. Dicho quebranto se genera por las actividades desarrolladas fuera de la Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur.

Situación Impositiva del Banco

La Entidad goza de una exención en impuestos nacionales (Impuestos a las Ganancias, Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta, e Impuesto al Valor Agregado), por el desarrollo de sus actividades en la Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur, al amparo de la Ley Nacional N° 19640. El Banco goza de una exención en impuestos provinciales de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur (excepto tasas y contribución de mejoras), de acuerdo a lo dispuesto en el Capítulo VI de su Carta Orgánica, sancionada por Ley Territorial N° 234/84 y modificatorias.

1.3.15. Partidas Pendientes de Imputación Deudoras y Acreedoras

La Entidad, con fecha 21 de diciembre de 2010, procedió a la implementación del nuevo software bancario SIGLO XXI. En dicha fecha se completó la migración total y definitiva de la información a los nuevos módulos de este sistema. Problemas en la parametrización, originaron imputaciones en los rubros Partidas Pendientes de Imputación Deudoras y Acreedoras. Como consecuencia, surgió la inmediata necesidad de efectuar redefiniciones de parámetros y ajustes contables que no modificaron el resultado del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2011, subsisten Partidas Pendientes de Imputación Acreedoras, no identificadas por miles de \$1.597. La regularización de dichas partidas podría modificar la valuación de los rubros patrimoniales y/o modificar el resultado del ejercicio/período.

1.4. Diferencias entre normas del BCRA y normas contables profesionales

Los Préstamos Garantizados se encuentran valuados de acuerdo a lo mencionado en nota 1.3.1. y dicho criterio difiere del contemplado por las normas contables profesionales que requiere costo acrecentado en forma exponencial por la tasa interna de retorno.

NOTA 2. - AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2011 no se han registrado ajustes a resultados de ejercicios anteriores.

Firmado a efectos de su
identificación con nuestro informe
de fecha: 15/02/2012

SERGIO KRIGER & ASOC.
S.R.L.

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

(Socio)

Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.
Tomo 2 – Folio 122

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

CPN Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

**Notas a los estados contables correspondientes
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
presentadas en forma comparativa**

NOTA 3. - JUICIOS, SUMARIOS, DENUNCIAS Y RECLAMOS CONTRA LA ENTIDAD

3.1. Sumarios iniciados por BCRA

Al 31 de diciembre de 2011 se encuentran en trámite los siguientes sumarios iniciados al Banco Provincia de Tierra del Fuego por parte del BCRA:

3.1.1: Sumario en lo financiero N° 1121 por Resolución N° 98 del 29.04.05, cuyo cargo es que las registraciones contables de la Entidad no reflejaban la realidad económica y jurídica de determinadas operaciones de cambio realizadas durante el año 2003. Incluye el Sumario en lo financiero N° 1132 por Resolución N° 197 del 30.09.05 (a partir del 11.05.06 acumulado al Sumario N° 1121 por Res. BCRA) cuyo cargo es el incumplimiento a las normas mínimas sobre controles internos.

Con fecha 27.04.11, el Superintendente de Entidades Financiera y Cambiarias mediante Resolución N° 166, impuso al Banco Provincia de Tierra del Fuego, la sanción de multa de miles de \$ 950.- en los términos del artículo 41, inciso 3) de la Ley de Entidades Financieras. El Banco realizó el pago de la misma con fecha 20.05.11 y presentó un recurso de apelación con fecha 6 de junio de 2011.

3.1.2: Sumario en lo financiero N° 1166 por Resolución N° 245 del 04.07.06 cuyo cargo es incumplimiento a la normativa relacionada con el financiamiento al sector público no financiero, mediando asistencia a dicho sector sin contar con la autorización del Banco Central que exceptúe a la Entidad de la limitación para el otorgamiento de este tipo de asistencias. Con fecha 11.09.2008, el Superintendente de Entidades Financieras y Cambiarias mediante Resolución N° 591, impuso la sanción "llamado de atención" en los términos del inciso 1° del artículo 41 de la Ley de Entidades Financieras al Banco Provincia de Tierra del Fuego. El mismo ha sido apelado por la Entidad. Mediante nota BCRA. N° 381/100.018/06 se notificó al Banco la resolución N°: 108/10 que: a) declara admisible el recurso de reconsideración de la resolución N° 591 de fecha 11/09/2008 de Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias; b) lo rechaza y confirma sanción de llamado de atención para el Banco y el Sr. Vicente E. Fernández, dictado oportunamente.

3.1.3: Sumario en lo financiero N° 1214 por Resolución N° 244 del 14.11.07 cuyo cargo es que las registraciones contables de la Entidad no reflejan en forma precisa la realidad económica y jurídica de las operaciones, mediando incorrecta clasificación de deudores y provisiones por riesgo de incobrabilidad insuficientes, originado en el diferimiento de los vencimientos de operaciones de préstamos de descuento de libramientos de pago diferido del Gobierno de la Provincia ante la imposibilidad de cancelación por parte de la misma. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, dichas operaciones se encuentran canceladas.

3.1.4: Sumario en lo financiero N° 1256 por Resolución N° 627 del 17.09.08 cuyo cargo es el pago de cheques por caja sin efectivización de medida cautelar y en exceso al límite establecido por la normativa financiera vigente.

3.1.5: Sumario en lo financiero N° 1257 por Resolución N° 651 del 19.09.08 cuyo cargo es el incumplimiento de la normativa relacionada con el financiamiento al Sector Público no Financiero, mediando asistencia a dicho sector sin contar con la autorización del Banco Central que exceptúe a la entidad de la limitación para el otorgamiento de este tipo de asistencias. Dicho sumario ha sido apelado por la Entidad.

3.1.6: Sumario en lo Cambiario N° 4103 por Resolución N° 190 del 24.06.09 cuyo cargo es la realización de operaciones de compra y venta de cambio simuladas mediando falsas declaraciones en su tramitación en el período diciembre 2002 – abril 2003.

3.2. Denuncia ante Fiscalía y Juzgado en lo Criminal y Correccional Federal

El Juzgado Nacional en lo Criminal y Correccional Federal N° 4, Secretaría N° 8, y la Fiscalía Criminal y Correccional Federal N° 11, ambos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, a través del Expediente 15757/03 y Causa 3028/03, respectivamente, se encontrarían investigando hechos relacionados con la adquisición de divisas extranjeras por parte de la Entidad a dos casas de cambio y su posterior venta minorista durante los meses de diciembre de 2002 a abril de 2003. El día 30 de septiembre de 2003 la Entidad fue allanada por orden del Juzgado antes mencionado, librada dentro de la causa caratulada "Banco de Tierra del Fuego Sucursal Capital Federal s/lavado de activos de origen delictivo". Respecto del estado de la causa, el Juzgado Federal, luego de que la Cámara rechazara la excepción de falta de acción,

Firmado a efectos de su
identificación con nuestro informe
de fecha: 15/02/2012

SERGIO KRIGER & ASOC.
S.R.L.

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

(Socio)

Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.
Tomo 2 – Folio 122

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

CPN Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

**Notas a los estados contables correspondientes
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
presentadas en forma comparativa**

retomó la investigación del sumario encontrándose el mismo en pleno trámite sin haberse, hasta la fecha, adoptado temperamento procesal alguno respecto de las personas imputadas. Asimismo se aclara que el Banco Provincia de Tierra del Fuego no es parte en esa causa penal.

3.3. Acciones Legales de Amparo

Como consecuencia de las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional, se han presentado ante la justicia una importante cantidad de demandas contra el Estado Nacional y/o las entidades integrantes del sistema financiero por parte de personas físicas y jurídicas, dado que entienden que las mismas violan, entre otros, derechos constitucionales. Al 31 de diciembre de 2011, las órdenes judiciales recibidas por esta Entidad disponiendo el reintegro de depósitos en moneda de origen o a tipo de cambio libre, alcanzaron a 74 casos.

Con fecha 5 de marzo de 2003 la Corte Suprema de Justicia de la Nación (CSJN) en autos "San Luis, Provincia c/Estado Nacional s/ acción de amparo" dispuso la inconstitucionalidad del artículo 2 del Decreto del Poder Ejecutivo Nacional 214/2002 y ordenó la restitución de las sumas depositadas en entidades financieras (plazos fijos) en dólares estadounidenses o su equivalente en pesos según la cotización del mercado libre de cambios.

Con fecha 26 de octubre de 2004, la CSJN avaló mediante su fallo en la causa "Bustos, Alberto Roque y otros c/ Estado Nacional y otros s/ Amparo" la pesificación a \$ 1,4 más CER que dispuso el Estado Nacional, quedando a criterio de los bancos demandar a los ahorristas que recuperaron sus dólares mediante amparos. No obstante, en días subsiguientes, tribunales inferiores han producido fallos en los que se mantuvo la inconstitucionalidad de la pesificación, ignorando así la decisión del Tribunal Superior.

Con fecha 27 de diciembre de 2006, la C.S.J.N. se pronunció en el caso "Massa c/ Estado Nacional y BankBoston" resolviendo que el banco demandado debe cumplir su obligación de restituir un depósito en dólares sujeto a las normas de emergencia, abonando la suma original depositada convertida a pesos al tipo de cambio \$ 1,40 por dólar, ajustada por CER hasta el día del efectivo pago, con un interés del 4 % anual, y computando las sumas abonadas en virtud de medidas cautelares u otras causales como pagos a cuenta.

Teniendo en cuenta este último fallo y lo mencionado en nota 1.4. (último párrafo), el Directorio del Banco considera poco significativo el efecto que pudiera tener un alto acatamiento del citado fallo en los tribunales inferiores.

3.4. Otros

Al 31 de diciembre de 2011, en la totalidad de las causas que se tiene conocimiento, esta Entidad ha recibido demandas o reclamos por un monto aproximado de \$ 16.666 miles que en opinión fundada de los asesores letrados intervinientes, las mismas carecerían del sustento fáctico y jurídico necesario para prosperar por dichos montos, estimándose que en aquellas causas en las que se dictare sentencia contraria a la Entidad, el monto total oscilaría los \$ 1.775 miles, habiéndose constituido la previsión correspondiente para contemplar la posibilidad de que se produzcan dichas circunstancias.

Mediante Acta de Directorio N° 20/2008, de fecha 22 de octubre de 2008, y en adhesión a lo establecido en el Decreto Provincial N° 25/08, la Entidad dispuso la constitución de una previsión por los montos no pagados a los empleados del Banco en virtud del tope salarial, la que deberá mantenerse hasta tanto la cuestión sea definida. El Banco ha determinado el importe de dicha contingencia en caso de que dicho tope no corresponda ser aplicado, el que asciende al 31 de diciembre de 2011 a miles de \$3.053.

NOTA 4. - Restricciones a la Distribución de Utilidades

La Carta Orgánica del Banco dispone en su artículo 6° que de las utilidades líquidas y realizadas que arrojen los balances de cada ejercicio, se procederá a su distribución de la siguiente manera:

- El veinte por ciento (20%) para el fondo de reserva legal, de acuerdo a lo establecido por el BCRA.

Firmado a efectos de su
identificación con nuestro informe
de fecha: 15/02/2012

SERGIO KRIGER & ASOC.
S.R.L.

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

(Socio)

Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.
Tomo 2 – Folio 122

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

CPN Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

**Notas a los estados contables correspondientes
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
presentadas en forma comparativa**

- El veinte por ciento (20%) para la formación de otras reservas facultativas que el Directorio estime conveniente.
- En los casos de balances cerrados sobre ejercicios económicos en los que normativamente no fuese posible realizar el ajuste por inflación bajo las normas aplicables, y con el solo objeto de evitar o morigerar según corresponda el deterioro del valor del capital social, se constituirá una reserva que se determinará por aplicación del índice de precios al consumidor (o el que lo reemplace en el futuro) sobre el patrimonio neto al inicio del Ejercicio. El hecho de que las utilidades líquidas y realizadas, luego de constituidas las reservas indicadas en los puntos a) y b), no fueran suficiente para constituir la presente reserva, no será obstáculo para su constitución hasta el monto de los fondos disponibles.
- Los fondos remanentes serán utilidades distribuibles en la medida que: 1) se haya dado cumplimiento a todas las exigencias establecidas por el BCRA y el Banco no mantenga deudas provenientes de redescuentos, adelantos o anticipos acordados con el BCRA, con afectación a dichas utilidades, o bien no se halle integrado el capital del Banco en cuyo caso deberá ser capitalizado; 2) los promedios lineales de ROE y ROA del ejercicio a considerar en la distribución, resulten iguales o mayores a los promedios lineales de ambos indicadores del sistema financiero argentino de los últimos doce (12) meses disponibles al momento de la decisión de la distribución. De los fondos remanentes, una vez cumplidas todas las condiciones precitadas y deducidos los montos resultantes de los incisos precedentes, se aplicará el diez por ciento (10%) para la constitución de un fondo estímulo para el personal. Este fondo estímulo será distribuido entre el personal, en función de la reglamentación que emita el Directorio de la entidad y en ningún caso excederá una remuneración mensual de la categoría que ostente cada beneficiario al momento de la distribución.
- El remanente será para el Gobierno de la Provincia de Tierra del Fuego AIAS, con la limitación establecida en el art. 72 de la Constitución Provincial.

De acuerdo a lo establecido en la Comunicación A 4664 del BCRA, complementarias y modificatorias, no se podrán distribuir utilidades hasta tanto los resultados no asignados al cierre de algún ejercicio económico resulten positivos y la entidad no se encuentre alcanzada por las disposiciones del Artículo 34 "Regularización y Saneamiento" de la Ley de Entidades Financieras. Adicionalmente, es condición necesaria la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias.

NOTA 5. - Seguro de Garantía de los depósitos

La Entidad está adherida al Seguro de Garantía de los depósitos de acuerdo a la Ley N° 24485, Decreto N° 540/95 y Comunicación "A" 2337 del BCRA, sus modificatorias y complementarias.

Adicionalmente, el artículo 11° de la Carta Orgánica del Banco establece que el Gobierno de la Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur, se constituye en garante de todas las obligaciones contraídas por el Banco.

NOTA 6. - Actividades fiduciarias

A continuación se describen las actividades fiduciarias desarrolladas por el Banco al 31 de diciembre de 2011 en fideicomisos de administración:

Fideicomiso – Promoción y desarrollo del sector minero de la Provincia de Tierra del Fuego:

El Banco actúa como fiduciario en el contrato de fideicomiso celebrado con la Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur (fiduciante) con fecha 14 de agosto de 2009, con el objeto de financiar en el ámbito de la Provincia de Tierra del Fuego programas y proyectos que persigan como finalidad: a) determinar la factibilidad técnica y económica del aprovechamiento de los recursos mineros; b) establecer y mantener plantas y áreas piloto para el desarrollo de tecnología y demostración de técnicas de manejo de recursos mineros; c) ejecutar acciones cuyo objetivo sea el uso racional de los recursos mineros; d) transferir recursos a organismos provinciales y nacionales

Firmado a efectos de su
identificación con nuestro informe
de fecha: 15/02/2012

SERGIO KRIGER & ASOC.
S.R.L.

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

(Socio)

Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.
Tomo 2 – Folio 122

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

CPN Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

**Notas a los estados contables correspondientes
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
presentadas en forma comparativa**

para financiar proyectos relacionados con el aprovechamiento minero responsable o sustentable en el marco de la Ley Provincial 27 y la Ley Nacional 23.877; e) generar préstamos con destino a la adquisición de bienes de capital e insumos para microemprendimientos relacionados con el aprovechamiento minero responsable o sustentable; generar préstamos y apoyos especiales con destino a los productores mineros frente a situaciones declaradas de emergencia y desastre agropecuario.

El Banco, en su carácter de fiduciario, asume la responsabilidad de administrar e invertir el Patrimonio Fiduciario. El contrato tendrá una duración de tres (3) años a partir de la suscripción, ó hasta el cumplimiento de su objetivo, y se renovará en forma automática por períodos trienales, salvo expresión en contrario de cualquiera de las partes 90 días antes del vencimiento del plazo.

NOTA 7. - Plan de regularización y Saneamiento presentado al BCRA.

El Banco Provincia de Tierra del Fuego no se encuentra encuadrado en Planes de regularización y saneamiento dispuestos por el BCRA.

NOTA 8. - Publicación de estados contables

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

NOTA 9. - Acreencias con el Sector Público

Acreencias con el Sector Público Nacional

El Banco mantiene registrado al 31 de diciembre de 2011 una acreencia contra el Estado Nacional por \$ 1.072 miles, originada en concepto de diferencia por reconocimiento de deudas por la construcción del Aeropuerto de Ushuaia encontrándose constituida una previsión por riesgo de desvalorización por la totalidad de dicho importe, con motivo de la falta de reconocimiento por parte del Estado Nacional de la diferencia de intereses devengados del derecho a recibir de los Bonos Garantizados por la deuda del Aeropuerto de Ushuaia en el momento del canje.

Acreencias con el Sector Público Provincial

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco registra una acreencia contra el Gobierno de la Provincia de Tierra del Fuego por miles de \$1.826 en concepto de comisiones devengadas a cobrar y miles de \$391 en concepto de deuda por el fondo unificado de cuentas oficiales

Acreencias con el Sector Público Municipal

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco registra una acreencia contra el Consejo Deliberante de Tolhuin por miles de \$193 en concepto de adelantos en cuenta corriente.

NOTA 10. - Juicios contra deudores de la Entidad

Al 31 de diciembre de 2011, se han iniciado juicios contra deudores por préstamos por un total aproximado de \$ 34.194 miles, aprobados por el Directorio de la Entidad.

NOTA 11. - Cumplimiento de las Relaciones Técnicas y Monetarias

11.1. Capitales Mínimos y Relación Activos Inmovilizados

Los capitales mínimos de la Entidad se encuentran encuadrados, registrando una posición excedentaria a diciembre de 2011 de aproximadamente \$ 147.900 (en miles).

Firmado a efectos de su
identificación con nuestro informe
de fecha: 15/02/2012

SERGIO KRIGER & ASOC.
S.R.L.

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

(Socio)

Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.
Tomo 2 – Folio 122

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

CPN Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

**Notas a los estados contables correspondientes
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
presentadas en forma comparativa**

Con respecto a la Relación de Activos Inmovilizados se registró una posición excedentaria a diciembre de 2011 de \$ 140.251 miles.

11.2. Efectivo Mínimo y Aplicación de Recursos. Cargos por incumplimiento.

11.2.1. Efectivo mínimo y aplicación de recursos:

El cálculo del efectivo mínimo y aplicación de recursos a diciembre de 2011 registran una posición excedentaria de \$6.178 miles en pesos y de US\$ 5.148 miles en dólares.

NOTA 12. - Capital Social

Según la Carta Orgánica del Banco, el capital social es de \$ 60. Hasta la fecha se han capitalizado utilidades por \$ 61.083,84 (incluye la última capitalización durante el ejercicio finalizado en octubre de 1990 según Acta de Directorio N° 313). En consecuencia al cierre del presente ejercicio el capital social asciende a \$ 61.143,84.

NOTA 13. - Detalle de otras partidas que superan el 20 % del total del rubro

13.1. Detalle de "Otros" del rubro Participaciones en Otras Sociedades:

	31/12/11 \$ (000)	31/12/10 \$ (000)
En empresas de servicios complementarios no controladas	116	91
TOTAL	116	91

13.2. Detalle de "Otros" del rubro Créditos Diversos

	31/12/11 \$ (000)	31/12/10 \$ (000)
Anticipos al personal	-	-
Préstamos al personal	16.621	12.003
Anticipo de impuestos	555	826
Pagos efectuados por adelantado	396	455
Saldos a recuperar por siniestros	1.965	1.965
Depósitos en garantía en pesos	1.781	1.727
Deudores varios	1.381	21.994
Depósitos en garantía en moneda extranjera	1.189	770
Deudores varios en moneda extranjera	0	-
TOTAL	23.888	39.740

13.3. Detalle de "Otras" del rubro Otras Obligaciones por Intermediación Financiera:

	31/12/11 \$ (000)	31/12/10 \$ (000)
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	2.710	2.302
Otras retenciones y percepciones	2.560	1.871
Otros cobros no aplicados	728	611

Firmado a efectos de su
identificación con nuestro informe
de fecha: 15/02/2012

SERGIO KRIGER & ASOC.
S.R.L.

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

(Socio)

Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.
Tomo 2 – Folio 122

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

CPN Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

**Notas a los estados contables correspondientes
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
presentadas en forma comparativa**

	31/12/11 \$ (000)	31/12/10 \$ (000)
Obligaciones por financiación de compras	5.658	5.935
Diversas no sujetas a efectivo mínimo	443	443
Seguro de depósitos – Aportes a pagar	141	144
Otras Obligaciones en moneda extranjera	-	-
Diversas en moneda extranjera	16.597	187
TOTAL	28.837	11.493

13.4 Detalle de "Otros" del rubro Obligaciones Diversas:

	31/12/11 \$ (000)	31/12/10 \$ (000)
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	2.862	2.234
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	1.498	1.164
Impuesto al Valor Agregado – Débito Fiscal	-	-
Impuestos a pagar	216	91
BCRA – Intereses punitivos y cargos a pagar	-	-
Acreeedores por venta de bienes	-	-
Anticipos por venta de bienes tomados en defensa del crédito	-	998
Cobros efectuados por adelantado	121	121
Acreeedores Varios	8.245	5.276
TOTAL	12.942	9.884

13.5 Detalle de "Otros" del rubro Ingresos por Servicios:

	31/12/11 \$ (000)	31/12/10 \$ (000)
Alquiler cajas de seguridad	265	286
Otros	11.925	11.458
Otros en moneda extranjera	22	17
TOTAL	12.212	11.761

13.6 Detalle de "Otros" del rubro Utilidades Diversas:

	31/12/11 \$ (000)	31/12/10 \$ (000)
Utilidades por venta de bienes de uso	-	32
Utilidades por operaciones con bienes diversos	892	4
Alquileres	-	-
Ajustes e intereses por créditos diversos	2.067	1.637
Otras	686	1.494
TOTAL	3.645	3.167

13.7 Detalle de "Otros" del rubro Pérdidas Diversas:

31/12/11 \$ (000)	31/12/10 \$ (000)
----------------------	----------------------

Firmado a efectos de su
identificación con nuestro informe
de fecha: 15/02/2012

SERGIO KRIGER & ASOC.
S.R.L.

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

(Socio)

Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.
Tomo 2 – Folio 122

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

CPN Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

**Notas a los estados contables correspondientes
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
presentadas en forma comparativa**

	31/12/11 \$ (000)	31/12/10 \$ (000)
Otros ajustes e intereses por obligaciones diversas	126	2
Desfalco, incendios u otros siniestros	-	
Donaciones	62	54
Otras	2.414	1.553
TOTAL	2.602	1.609

13.8. Detalle de "Otros" del rubro Cuentas de Orden – Deudoras:

	31/12/11 \$ (000)	31/12/10 \$ (000)
Otros valores en custodia en pesos	35.429	16.463
Valores al cobro	-	-
Valores por debitar	2.217	2.217
Valores pendientes de cobro	1	431
Valores en custodia en moneda extranjera	23.959	5.036
Valores al cobro (Comercio exterior)	2	6
Valores pendientes de cobro en moneda extranjera	-	7
Efectivo en custodia por cuenta del BCRA	-	-
TOTAL	61.608	24.160

NOTA 14. - Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos registrados en los conceptos computables son los siguientes:

CONCEPTO	Pesos	Dólares	Euros
Efectivo en casas de la Entidad	26.333	1.338	416
Efectivo en empresas transportadoras de caudales y en tránsito	19.542	-	-
Cuentas corrientes en el BCRA	135.000	14.178	-
Cuentas a la vista en el BCRA	-	-	-
Ctas. Ctes. Especiales en el BCRA para la acreditac.de haberes previsionales	-	-	-
Total en concepto de Integración del Efectivo Mínimo	180.875	15.516	416

* Importes expresados en valores nominales (miles) de la moneda de origen.

NOTA 15. - Políticas de gerenciamento de riesgos

A continuación se describen las políticas y procesos integrales para la identificación, evaluación, control y mitigación de los riesgos de liquidez, de mercado, de crédito y operacional, aspectos estos mencionados en las políticas anuales aprobadas:

Riesgo Operacional

Se implementó un sistema de gestión de riesgo operacional, a fin, no solo de procurar la adecuación de la Entidad a los nuevos lineamientos establecidos por el BCRA (Com. "A" 4793), sino principalmente a la eficientización de los procesos internos con el consecuente impacto en la oferta de productos y servicios que derivan en la mejora de la rentabilidad.

La metodología utilizada para tal fin se define en:

Firmado a efectos de su
identificación con nuestro informe
de fecha: 15/02/2012

SERGIO KRIGER & ASOC.
S.R.L.

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

(Socio)

Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.
Tomo 2 – Folio 122

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

CPN Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

**Notas a los estados contables correspondientes
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
presentadas en forma comparativa**

- *Identificación:* Esta tarea es de fundamental importancia, y consiste en realizar una exhaustiva revisión de los distintos procesos del banco con el objeto de detectar todos los riesgos operativos a los que se está expuesto durante su desarrollo.

Para ello, bajo la coordinación de la Gerencia de Riesgo Operacional, cada área responsable del desarrollo de estos procesos completa las planillas de relevamiento, donde se mapean los mismos identificando así los riesgos asociados a ellos.
- *Medición:* A los efectos de la evaluación, una vez que los riesgos han sido identificados, se categorizan en base a:

La probabilidad de ocurrencia del riesgo, o frecuencia, estratificada en cuatro variables considerando un horizonte de tiempo determinado y el impacto o severidad, es decir la pérdida potencial.

El resultado de este proceso, determina el nivel de “riesgo inherente” al que está expuesto el Banco.
- *Mitigación/Control:* Una vez determinados los riesgos inherentes, se evalúa si los controles establecidos son adecuados en términos de su eficiencia en reducir la probabilidad y/o severidad del evento de riesgo, determinando así el “riesgo residual”. En caso de no ser suficientes los controles evaluados, se confecciona un plan de acción correspondiente, para mejorar los controles, las fechas de cumplimiento y los responsables de su implementación.
- *Monitoreo:* Las áreas respectivas son responsables del monitoreo regular de procesos a fin de determinar rápidamente las deficiencias en las políticas y procedimientos internos de gestión del riesgo operacional. En ese orden, se definirán indicadores de riesgo Operacional que permitirán identificar cambios en los niveles de riesgo permitiendo conocer en forma rápida si se superan los niveles de tolerancia establecidos por el Banco. La Gerencia de riesgo operacional es la responsable de llevar a cabo el programa de calibración que establecerá la revisión de pérdidas o fallas ocurridas en relación con la determinación de riesgos inherentes y calidad de los controles, para asegurar que la evaluación de dichas variables se condiga con la realidad de los negocios del banco y se realicen los ajustes necesarios, informando a la Gerencia General periódicamente sobre las modificaciones realizadas en este proceso.

Riesgo de Crédito

Continuando con las políticas implementadas durante ejercicios anteriores, mediante la actualización de las normativas internas sobre políticas de créditos y procedimientos de clasificación y previsión, así como el circuito de mora de la Entidad, se prevé lograr un mayor dinamismo a los efectos de mitigar los riesgos asociados al otorgamiento de créditos y agilizar los procesos de cobranza.

Se continuará con la gestión de la cartera morosa, reforzando la atención de la mora temprana en las sucursales, para lo cual se continuará durante el 2010 con la readecuación de las áreas de gestión y mora y contencioso de las filiales y casa central.

Riesgo de Tasa de Interés

Se administra mediante el monitoreo de la exposición a posibles cambios en las tasas de interés de mercado, ponderando montos a plazos, garantías y operaciones de asistencia a tasa variable.

La Dirección considera que este riesgo se encuentra acotado dado que en el contexto macroeconómico actual se estima que las tasas de interés mantendrán una tendencia estable y el mix de colocación y captación de fondos es adecuado.

Liquidez

El Banco busca mantener un buen nivel de activos líquidos que le permita atender los vencimientos contractuales, las potenciales oportunidades de inversión y la demanda de crédito. Para ello se busca mantener un margen que permita afrontar ciertas bajas de depósitos, sin incumplir el encaje establecido por el BCRA.

Riesgo de mercado

Firmado a efectos de su
identificación con nuestro informe
de fecha: 15/02/2012

SERGIO KRIGER & ASOC.
S.R.L.

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

(Socio)

Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.
Tomo 2 – Folio 122

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

CPN Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

**Notas a los estados contables correspondientes
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
presentadas en forma comparativa**

Para medir y controlar el riesgo derivado de la variación de los precios de los instrumentos financieros que componen la cartera de compraventa o intermediación, se utiliza el modelo conocido como "Valor a Riesgo" (ó "VaR"), que determina, en forma intra diaria, para el Banco en forma individual, la pérdida potencial que generan las posiciones en títulos valores y en monedas bajo ciertos parámetros.

Auditoría interna

La responsabilidad de la auditoría interna es la evaluación y monitoreo del control interno de la Entidad a través de relevamientos, compulsas con información de terceros o pruebas muestrales sobre las transacciones relevantes realizadas.

El memorando de planeamiento de Auditoría Interna aprobado por el Comité de Auditoría permite:

- a) Compatibilizar los requerimientos exigidos por la normativa vigente y las necesidades organizacionales;
- b) Fortalecer el control interno;
- c) Compatibilizar la cultura de transmitir a la organización sobre controles, debiendo ser este un aspecto estratégico de la dirección para la toma de decisiones;
- d) Efectuar el seguimiento sobre las deficiencias detectadas con el fin de constatar la regularización de las mismas.

NOTA 16. - Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes

Se considera efectivo y sus equivalentes, a las disponibilidades y a los activos que se mantienen con el fin de cumplir con los compromisos de corto plazo, con alta liquidez, fácilmente convertibles en importes conocidos de efectivo, sujetos a insignificantes cambios de valor y con plazo de vencimiento menor a tres meses desde la fecha de su adquisición, de acuerdo con lo siguiente:

	31.12.2011	31.12.2010
Disponibilidades	265.941	200.229
Instrumentos emitidos por el BCRA	343.462	334.040
Inversiones en títulos privados con cotización	-	-
Préstamos interfinancieros (call otorgados)	-	20.000
Colocaciones Overnight en bancos del exterior	-	2.390
Efectivo y equivalentes	609.403	556.659

A continuación se expone la conciliación de los conceptos considerados como efectivo y sus equivalentes, con el Estado de Situación Patrimonial:

	31.12.2011	31.12.2010
Títulos Públicos y Privados		
Instrumentos emitidos por el BCRA		
Con vencimiento menor a tres meses (*)	343.462	334.040
Con vencimiento superior a tres meses (*)	100.776	103.632
Total instrumentos emitidos por el BCRA	444.238	437.672

	31.12.2011	31.12.2010
Préstamos		
Al Sector Financiero		
Interfinancieros (call otorgados)		
Con vencimiento menor a tres meses (*)		20.000
Con vencimiento superior a tres meses (*)		-
Total Interfinancieros (call otorgados)		20.000

Firmado a efectos de su
identificación con nuestro informe
de fecha: 15/02/2012

SERGIO KRIGER & ASOC.
S.R.L.

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

(Socio)

Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.
Tomo 2 – Folio 122

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

CPN Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

**Notas a los estados contables correspondientes
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
presentadas en forma comparativa**

Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Otros		
Colocaciones Overnight en Bancos del exterior (*)	-	2.390
Otros Préstamos	-	2.931
Total Otros	-	5.321

(*) Considerado equivalente de efectivo

Firmado a efectos de su
identificación con nuestro informe
de fecha: 15/02/2012

**SERGIO KRIGER & ASOC.
S.R.L.**

Cristián WEINERT
Jefe de Contabilidad General

Lic. Eduardo LOMBARDI
Sub-Gerente General
Comercial

Ing. Ricardo Raúl IGLESIAS
Presidente

(Socio)

Guillermo Horacio Perdomo
Contador Público (UNL)
C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.
Tomo 2 – Folio 122

Sixto Aníbal ABRODOS
a/c Gerencia de Administración

Lic. Marcelo Javier POSE
Vicepresidente

CPN Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico

INFORME DE LOS AUDITORES

Señores Presidente y Directores de
Banco Provincia de Tierra del Fuego
CUIT: 30-57565578-1
San Martín 387
Ushuaia – Provincia de Tierra del Fuego

1 ESTADOS CONTABLES AUDITADOS

Hemos examinado el estado de situación patrimonial de Banco Provincia de Tierra del Fuego al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los ejercicios finalizados en dichas fechas, con sus notas 1 a 16 y Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L y N que los complementan.

La preparación y emisión de estos estados contables es responsabilidad del Directorio de la Entidad, en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre dichos estados contables, basado en nuestro examen llevado a cabo con el alcance que mencionamos en el apartado 2.

2 ALCANCE DE LA AUDITORIA

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con normas de auditoría vigentes (Resolución Técnica N° 7 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas) e incluyó los procedimientos de auditoría establecidos por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) en su Circular CONAU-1. Estas normas requieren que el auditor planifique y desarrolle la auditoría para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contienen los estados contables. Una auditoría incluye el examen sobre bases selectivas, de elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables y la evaluación de las normas contables utilizadas en su preparación y, como parte de ello, de la razonabilidad de las estimaciones hechas por el Directorio.

3 ACLARACIONES PREVIAS AL INFORME DE AUDITORIA

3.1 Tal como se describe en nota 3.1, el BCRA ha iniciado los sumarios en lo financiero N° 1121 por Resolución N° 98 del 29.04.05 que incluye el N° 1132 por Resolución N° 197 del 30.09.05; el N° 1166 por Resolución N° 245 del 04.07.06; el N° 1214 por Resolución N° 244 del 14.11.07; el N° 1256 por Resolución N° 627 del 17.09.08 y el sumario N° 1257 por Resolución N° 651 del 19.09.08 y el Sumario en lo Cambiario N° 4103 por Resolución N° 190 del 24.06.09. La resolución de dichos procesos sumariales puede causar efectos sobre los presentes estados contables.

- 3.2 Respecto a los Préstamos Garantizados, los mismos se encuentran valuados de acuerdo a lo mencionado en nota 1.3.1. y dicho criterio difiere del contemplado por las normas contables profesionales que requiere costo acrecentado en forma exponencial por la tasa interna de retorno.

4 INFORME DE LOS AUDITORES

En nuestra opinión, sujeto a los efectos que pudieran derivarse de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones que pudieran requerirse de la definición de las situaciones descriptas en 3.1, los presentes estados contables presentan razonablemente en sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Banco Provincia de Tierra del Fuego al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio económico finalizado en dicha fecha, de acuerdo a normas contables profesionales excepto por lo mencionado en 3.2 y a las normas del Banco Central de la República Argentina.

En relación a los estados contables de Banco Provincia de Tierra del Fuego al 31 de diciembre de 2010 que se presentan con fines comparativos, hemos emitido nuestro informe con fecha 16 de marzo de 2011, con las salvedades relativas a lo expuesto en el apartado 3.1, a la existencia de partidas pendientes de imputación deudoras y acreedoras sin identificar, y al apartamiento a las normas contables profesionales vigentes mencionado en 3.2.

5 INFORMACION ESPECIAL REQUERIDA POR DISPOSICIONES VIGENTES

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- 5.1 Los estados contables mencionados surgen de registros contables rubricados llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes y las normas reglamentarias del Banco Central de la República Argentina.
- 5.2 Al 31 de diciembre de 2011 las deudas devengadas en concepto de aportes y contribuciones con destino al Instituto Provincial de Previsión Social de la Provincia de Tierra del Fuego, que surgen de los registros contables, y de las liquidaciones efectuadas por la Entidad, ascienden a \$ 1.867.920,90 no siendo exigibles a esa fecha.

Ushuaia, 15 de febrero de 2012.

SERGIO KRIGER Y ASOC. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.T.F.A.I.A.S. T° 1 F° 5 R.S.G.C.E.

Dr. Guillermo Horacio Perdomo

Contador Público (UNL)

C.P.C.E.T.F.A.I.A.S.

Tomo 2 Folio 122



Banco de Tierra del Fuego

INFORME DEL SÍNDICO

Señoras/es

Presidente y Directores del
BANCO PROVINCIA DE TIERRA DEL FUEGO
Avenida Maipú N° 897
(9410) USHUAIA
TIERRA DEL FUEGO

- I. De acuerdo con lo dispuesto en el inciso 5° del artículo 294 de la Ley Nacional N° 19550, he examinado el Estado de Situación Patrimonial del Banco Provincia de Tierra del Fuego al 31 de diciembre del año 2011, el correspondiente Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes, con sus notas 1 a 16 y Anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L y N que lo complementan, los que han sido presentados por la Entidad para mi consideración. Se deja aclarado que la preparación y emisión de los referidos estados contables es responsabilidad del Banco.
- II. Mi labor fue realizada de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes y se basó en la revisión de los documentos citados ut-supra, los que cuentan con previo dictamen de la Auditoría Externa de fecha 15 de febrero de 2012, (con las limitaciones y/o salvedades pertinentes). La tarea se circunscribió a verificar la razonabilidad de la información sobre las decisiones de la Entidad expuestas en Actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, tanto en lo relativo a sus aspectos formales como documentales. Dado que no es responsabilidad del Síndico efectuar un control de gestión, he prescindido del mismo, por lo tanto el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de administración, financiación y comercialización, cuestiones éstas que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.
- III. Basado en el trabajo realizado y con el alcance de lo descrito en los párrafos precedentes, estoy en condiciones de informar que, en mi opinión, los Estados Contables del Banco de la Provincia de Tierra del Fuego elaborados al 31 de diciembre de 2011, en atención a los conceptos vertidos en el Informe realizado por el Auditor de fecha 15 de febrero de 2012, reflejan razonablemente su situación patrimonial al 31 de diciembre de 2011, como así también los resultados de sus operaciones, la evolución y variación en su patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas establecidas por el Banco Central de la República Argentina y con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.
- IV. Se ha dado cumplimiento de esta manera, a lo dispuesto por el artículo 294° de la Ley de Sociedades Comerciales.

Ushuaia, 16 de febrero de 2012.

CPN Carlos Ignacio SOSA UNZAGA
Síndico