

# BANCOPATAGONIA

**Estados Contables Consolidados de acuerdo con Normas  
Internacionales de Información Financiera  
al 31 de diciembre de 2010  
junto con el Informe de los Auditores Independientes**

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS DE ACUERDO CON NORMAS INTERNACIONALES DE  
INFORMACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**ÍNDICE**

	Página
<b>Informe de los Auditores Independientes</b>	-
<b>Carátula</b>	-
<b>Estados Consolidados de Resultados</b>	1
<b>Estados Consolidados de Resultados Integrales</b>	3
<b>Estados Consolidados de Situación Financiera</b>	4
<b>Estados Consolidados de Evolución del Patrimonio Neto</b>	7
<b>Estados Consolidados de Flujos de Efectivo</b>	9
<b>Nota 1</b> Reseña de la Entidad	11
<b>Nota 2</b> Capital Social	13
<b>Nota 3</b> Bases de presentación de los estados contables y políticas contables aplicadas	17
<b>Nota 4</b> Información por segmentos	38
<b>Nota 5</b> Ingresos por intereses y similares	43
<b>Nota 6</b> Egresos por intereses y similares	43
<b>Nota 7</b> Ingresos y egresos por comisiones	43
<b>Nota 8</b> Resultados por activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	44
<b>Nota 9</b> Resultados por activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	44
<b>Nota 10</b> Resultados por activos financieros disponibles para la venta	45
<b>Nota 11</b> Resultados por activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	45
<b>Nota 12</b> Diferencia de cambio neta	45
<b>Nota 13</b> Otros ingresos operativos	46
<b>Nota 14</b> Gastos de personal	46
<b>Nota 15</b> Pérdida por incobrabilidad de otros créditos y provisiones para riesgos diversos	46
<b>Nota 16</b> Otros gastos operativos	47
<b>Nota 17</b> Impuesto a la Ganancias	48
<b>Nota 18</b> Ganancias por acción	50
<b>Nota 19</b> Distribución de utilidades y restricciones	51
<b>Nota 20</b> Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina (BCRA)	53
<b>Nota 21</b> Saldos en otras entidades financieras	54
<b>Nota 22</b> Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación, valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial, disponibles para la venta y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	55
<b>Nota 23</b> Instrumentos financieros derivados	60
<b>Nota 24</b> Préstamos	61
<b>Nota 25</b> Otros créditos	64

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS DE ACUERDO CON NORMAS INTERNACIONALES DE  
INFORMACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

**ÍNDICE (Continuación)**

	Página
<b>Nota 26</b> Bienes de uso y diversos	65
<b>Nota 27</b> Otros activos	66
<b>Nota 28</b> Financiaciones recibidas de entidades financieras	67
<b>Nota 29</b> Depósitos	67
<b>Nota 30</b> Obligaciones negociables subordinadas	68
<b>Nota 31</b> Otros pasivos	70
<b>Nota 32</b> Provisiones para riesgos diversos	70
<b>Nota 33</b> Reservas de Patrimonio Neto	72
<b>Nota 34</b> Requerimientos mínimos de Capital	73
<b>Nota 35</b> Información adicional del Estado de Flujos de Efectivo	75
<b>Nota 36</b> Información de partes relacionadas	75
<b>Nota 37</b> Bienes de disponibilidad restringida	77
<b>Nota 38</b> Concentración de préstamos y depósitos	78
<b>Nota 39</b> Valor razonable de instrumentos financieros	79
<b>Nota 40</b> Análisis de vencimientos de activos y pasivos	83
<b>Nota 41</b> Clasificación de instrumentos financieros	85
<b>Nota 42</b> Política de gerenciamiento de riesgos	87
<b>Nota 43</b> Sociedad Depositaria de Fondos Comunes de Inversión	106
<b>Nota 44</b> Activos fiduciarios	108
<b>Nota 45</b> Agente Financiero de la Provincia de Río Negro	108

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Directores y Accionistas de  
**BANCO PATAGONIA S.A.**  
Tte. Gral. J. D. Perón 500  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina

Hemos auditado el estado consolidado de situación financiera adjunto de BANCO PATAGONIA S.A. (la Entidad) y sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha; así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

**Responsabilidad de la gerencia respecto a los estados contables**

La gerencia de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados contables de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de un sistema de control interno adecuado, para que dichos estados contables no incluyan manifestaciones no veraces significativas, ya sea por errores o irregularidades; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la realización de estimaciones contables que resulten razonables en vista de las circunstancias.

**Responsabilidad de los auditores**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados contables basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que planifiquemos y desarrollemos la auditoría con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener elementos de juicio de auditoría sobre la información expuesta en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de existencia de manifestaciones no veraces significativas en los estados contables, ya sea por errores o irregularidades. Para la realización de dichas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y exposición razonable de los estados contables de la Entidad a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados para las circunstancias y no con el objetivo de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la procedencia de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio de auditoría obtenidos son suficientes y adecuados para brindar una base para nuestra opinión de auditoría.



**Opinión**

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de BANCO PATAGONIA S.A. con sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2010, y de sus resultados y flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina  
28 de marzo de 2011

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
Miembro de Ernst & Young Global



ANDREA N. REY  
Socia

## BANCO PATAGONIA S.A.

### Domicilio Legal:

Teniente Gral. Juan D. Perón 500 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires – República Argentina

Actividad Principal: Banco Comercial

C.U.I.T.: 30 - 50000661 - 3

Fecha de Constitución: 4 de mayo de 1928

Datos de Inscripción en el Registro Público de Comercio de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires	Fecha	(1) Del instrumento constitutivo: 18/09/1928
		(2) De la última modificación: 14/08/07
	Libro	Libro de Sociedad de Acciones: 36
		Número: 13.424
Fecha de vencimiento del contrato social: 29 de agosto de 2038		
Ejercicio Económico N° 87		
Fecha de inicio: 1° de enero de 2010		Fecha de cierre: 31 de diciembre de 2010
Composición del Capital (Ver Nota 2)		
Cantidad y características de las acciones	En Pesos	
	Suscripto	Integrado
719.264.737 acciones ordinarias escriturales de VN \$ 1 y de un voto cada una	719.264.737	719.264.737


**BANCO PATAGONIA S.A.**

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	NOTA	31/12/2010	31/12/2009
Ingresos por intereses y similares	5	1.090.671	931.286
Egresos por intereses y similares	6	<u>(314.122)</u>	<u>(304.706)</u>
Ingresos netos por intereses y similares		776.549	626.580
Ingresos por comisiones	7	578.495	436.675
Egresos por comisiones	7	<u>(149.387)</u>	<u>(112.871)</u>
Ingresos netos por comisiones		429.108	323.804
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	8	246.601	185.672
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	9	202.556	169.385
Resultados por activos financieros disponibles para la venta	10	-	50.243
Resultados por activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	11	-	39.578
Diferencia de cambio neta	12	83.087	116.080
Resultado por adquisición de subsidiaria	3.3	82.869	-
Otros ingresos operativos	13	27.745	27.885
<b>TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS</b>		<b>1.848.515</b>	<b>1.539.227</b>
Cargos por incobrabilidad netos generados por préstamos	24	<u>(44.632)</u>	<u>(57.190)</u>
<b>TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS NETOS</b>		<b>1.803.883</b>	<b>1.482.037</b>

  
Marcelo A. Jadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

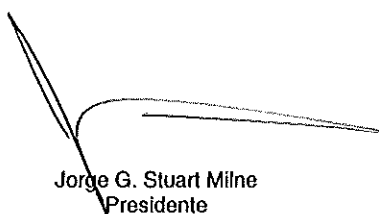
(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>NOTA</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Gastos de personal	14	(541.058)	(390.173)
Depreciación de bienes de uso y diversos	26	(16.946)	(20.345)
Pérdida por incobrabilidad de otros créditos y provisiones para riesgos diversos	15	(12.798)	(17.621)
Otros gastos operativos	16	(422.594)	(354.676)
<b>TOTAL DE GASTOS OPERATIVOS</b>		<b>(993.396)</b>	<b>(782.815)</b>
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>		<b>810.487</b>	<b>699.222</b>
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>		<b>810.487</b>	<b>699.222</b>
Impuesto a las ganancias neto	17	(245.464)	(231.308)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA</b>		<b>565.023</b>	<b>467.914</b>
Atribuible a:			
Accionistas de la Entidad controlante		564.747	467.914
Participación no controladora (Ver Nota 3.1)		276	-
Ganancias por Acción:			
Ganancias básicas por acción	18	0,7856	0,6477
Ganancias diluidas por acción	18	0,7856	0,6477

Las notas 1 a 45 son parte integrante de los presentes estados contables consolidados.

  
 Marcelo A. Iadarola  
 Gerente de Contabilidad

  
 Rubén M. Iparraguirre  
 Subgerente General  
 Área Administración y Finanzas

  
 Jorge G. Stuart Milne  
 Presidente

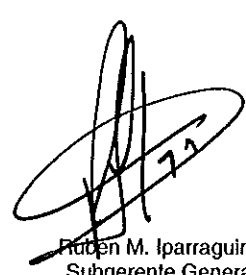
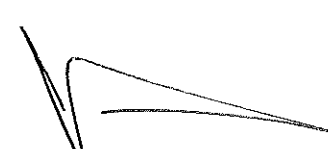


**BANCO PATAGONIA S.A.****ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>NOTA</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA</b>		565.023	467.914
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>			
Reservas por diferencias de conversión	33	1.914	7.965
Resultados no realizados por instrumentos financieros disponibles para la venta	33	-	64.159
Amortización por reclasificación de instrumentos financieros disponibles para la venta	33	-	(6.689)
Resultados realizados por venta de instrumentos financieros disponibles para la venta	33	-	(244)
Efecto impositivo sobre otros resultados integrales	33	(672)	(22.817)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETOS</b>		1.242	42.374
<b>TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO NETO DE IMPUESTOS</b>		566.265	510.288
Atribuible a:			
Accionistas de la Entidad controlante		565.989	510.288
Participación no controladora (Ver Nota 3.1)		276	-

Las notas 1 a 45 son parte integrante de los presentes estados contables consolidados.


  
Marcelo A. Nadarola  
Gerente de Contabilidad  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**


**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

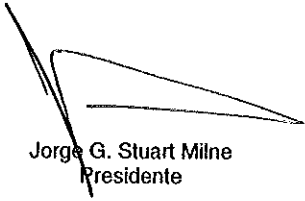
ACTIVO	NOTA	31/12/2010	31/12/2009
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	20	1.415.096	1.508.110
Saldos en otras entidades financieras	21	354.916	285.355
Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	22	904.060	388.076
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	22	2.074.612	1.658.926
Activos financieros disponibles para la venta	22	-	172.706
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	22	-	214.410
Préstamos	24	8.538.044	5.028.306
Otros créditos	25	114.538	123.945
Bienes de uso y diversos	26	272.052	236.813
Activo por impuesto diferido	17	75.998	58.820
Otros activos	27	59.077	44.903
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>13.808.393</b>	<b>9.720.370</b>



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**

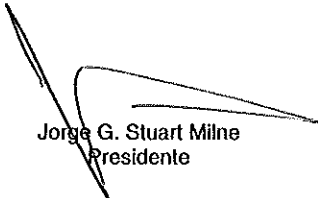
**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>PASIVO</b>	<b>NOTA</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Financiamientos recibidas de entidades financieras	28	178.289	60.281
Instrumentos financieros derivados	23	452	1.126
Depósitos	29	10.507.571	6.814.229
Obligaciones negociables subordinadas	30	-	61.200
Otros pasivos	31	820.243	824.597
Previsiones para riesgos diversos	32	40.329	41.021
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>11.546.884</b>	<b>7.802.454</b>

  
Marcelo A. Jadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente


**BANCO PATAGONIA S.A.**

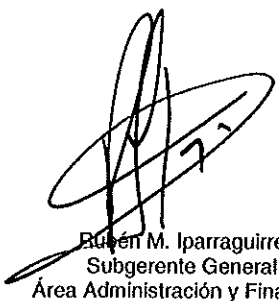
**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

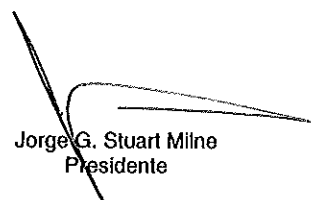
(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>NOTA</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Capital Social	2	719.265	748.156
Primas de emisión	2	217.191	217.191
Resultados no asignados		985.971	665.700
Reserva por instrumentos financieros disponibles para la venta	33	-	40.811
Reserva por diferencias de conversión	33	6.973	5.731
Reserva legal	33	330.092	240.327
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLANTE</b>		<b>2.259.492</b>	<b>1.917.916</b>
<b>PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA</b>		<b>2.017</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)</b>		<b>2.261.509</b>	<b>1.917.916</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</b>		<b>13.808.393</b>	<b>9.720.370</b>

Las notas 1 a 45 son parte integrante de los presentes estados contables consolidados.

  
Marcelo A. Ladarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

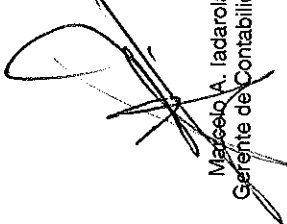
  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente


**BANCO PATAGONIA S.A.**

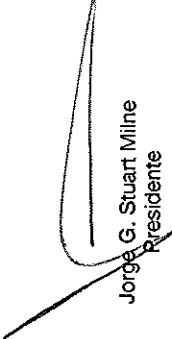
**ESTADO CONSOLIDADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social (1)	Aportes No Capitalizados		Reserva Legal (2) (3)	Reserva por diferencias de conversión (3)	Reserva por instrumentos financieros disponibles para la venta (3) (6)	Resultados no Asignados	Salidos atribuidos a los Accionistas de la Entidad Controlante (4)	Participación no controladora (5)	Total
		Primas de emisión (1)	Reservados							
<b>Saldos al 1° de enero de 2010</b>	748.156	217.191	240.327	5.731	40.811	665.700	1.917.916	-	-	1.917.916
Resultado neto del ejercicio – Ganancia	-	-	-	-	-	564.747	564.747	564.747	276	565.023
Otros resultados integrales del ejercicio netos	-	-	-	1.242	(40.811)	40.811	1.242	1.242	-	1.242
Total de resultados integrales del ejercicio netos de impuestos	-	-	-	1.242	(40.811)	605.558	565.989	565.989	276	566.265
Adquisición de GPAT Compañía Financiera S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	1.741	1.741
Distribución de utilidades aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 26/04/10 (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	89.765	-	-	(89.765)	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	-	-	(224.413)	(224.413)	(224.413)	-	(224.413)
Reducción de capital aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 19/07/10 (1)	(28.891)	-	-	-	-	28.891	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010 (4)</b>	719.265	217.191	330.092	6.973	-	985.971	2.259.492	2.017	2.017	2.261.509

- (1) Ver nota 2.
- (2) Ver nota 19.
- (3) Ver nota 33.
- (4) Ver nota 3.1.
- (5) Ver nota 3.3.
- (6) Ver nota 3.2 b)

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Ruben M. Iparraquirre  
Subgerente General  
Area Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

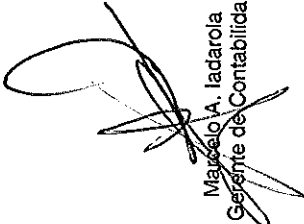
**BANCO PATAGONIA S.A.**

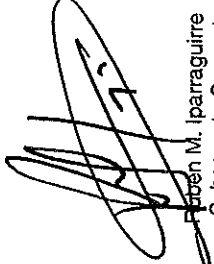
**ESTADO CONSOLIDADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

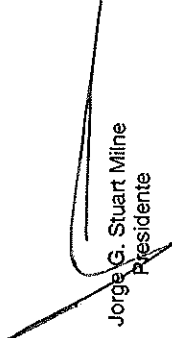
Movimientos	Capital Social (1)	Aportes No Capitalizados Primas de emisión (1)	Reserva Legal (2) (3)	Reserva por diferencias de conversión (3)	Reserva por instrumentos financieros disponibles para la venta (3)	Resultados no Asignados	Total
Saldo al 1° de enero de 2009	748.156	217.191	186.978	554	3.614	402.070	1.558.563
Resultado neto del ejercicio - Ganancia	-	-	-	-	-	467.914	467.914
Otros resultados integrales del ejercicio netos	-	-	-	5.177	37.197	-	42.374
Total de resultados integrales del ejercicio netos de impuestos	-	-	-	5.177	37.197	467.914	510.288
Distribución de utilidades aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 27/04/09 (2)	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	53.349	-	-	(53.349)	-
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	-	-	(133.373)	(133.373)
Recompra de acciones propias (1)	-	-	-	-	-	(18.405)	(18.405)
Otros	-	-	-	-	-	843	843
<b>Saldo atribuido a los Accionistas de la Entidad Controlante al 31 de diciembre de 2009 (4)</b>	<b>748.156</b>	<b>217.191</b>	<b>240.327</b>	<b>5.731</b>	<b>40.811</b>	<b>665.700</b>	<b>1.917.916</b>

- (1) Ver nota 2.
- (2) Ver nota 19.
- (3) Ver nota 33.
- (4) Ver nota 3.1

Las notas 1 a 45 son parte integrante de los presentes estados contables consolidados.

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Fabien M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

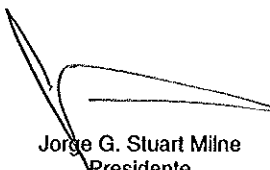
**BANCO PATAGONIA S.A.**

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<b>Variación del efectivo</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio (Ver Nota 35)	1.635.592	1.445.111
Diferencia de cambio atribuible al efectivo	(118.925)	(150.175)
Efectivo al cierre del ejercicio (Ver Nota 35)	<u>1.587.163</u>	<u>1.635.592</u>
<b>(Disminución neta) / Aumento neto del efectivo</b>	<b><u>(167.354)</u></b>	<b><u>40.306</u></b>
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades Operativas</b>		
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial		
Pagos por compras	(1.577.821)	(1.605.256)
Cobros de intereses	191.114	148.736
Cobros por amortización y ventas	1.173.573	350.630
Intereses cobrados por activos financieros disponibles para la venta (ver Nota 22)	-	21.413
Intereses cobrados por préstamos	996.256	886.879
Intereses cobrados por otros créditos	27.663	19.335
Dividendos cobrados por participaciones en otras sociedades	8.999	8.313
Intereses pagados por depósitos	(276.844)	(290.370)
Cobros/ (pagos) netos por:		
Activos financieros mantenidos para negociación (Ver Nota 22)	145.076	(131.655)
Préstamos	(3.236.922)	407.409
Otros activos netos	5.488	(75.263)
Otros créditos	77.488	36.923
Depósitos	3.554.326	1.111.534
Comisiones cobradas	582.164	454.937
Comisiones pagadas	(184.338)	(142.493)
Gastos operativos pagados	(861.198)	(805.062)
Pago del impuesto a las ganancias	<u>(486.358)</u>	<u>(49.746)</u>
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b><u>138.666</u></b>	<b><u>346.264</u></b>

  
 Marcelo A. Iadarola  
 Gerente de Contabilidad

  
 Ruben M. Iparraguirre  
 Subgerente General  
 Área Administración y Finanzas

  
 Jorge G. Stuart Milne  
 Presidente

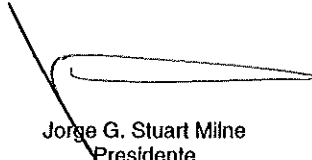
**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2010	31/12/2009
<b>Actividades de Inversión</b>		
Cobros por amortización y venta de activos financieros disponibles para la venta	-	3.020
Pagos por compras de activos financieros disponibles para la venta	-	(52.819)
Cobros de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	-	99.053
Pagos por compras de bienes de uso y diversos	(55.769)	(33.155)
Cobros por ventas de bienes de uso y diversos	15.721	36.454
Pago por adquisición de subsidiaria	(89.531)	-
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las Actividades de Inversión</b>	<b>(129.579)</b>	<b>52.553</b>
<b>Actividades de Financiación</b>		
Financiaci3nes recibidas de entidades financieras	117.343	-
Pago de capital de financiaci3nes recibidas de entidades financieras	-	(133.843)
Intereses pagados por financiaci3nes recibidas de entidades financieras	(4.407)	(6.246)
Pago de obligaciones negociables subordinadas	(64.964)	(67.487)
Recompra de acciones propias	-	(18.405)
Pago de dividendos	(224.413)	(132.530)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las Actividades de Financiación</b>	<b>(176.441)</b>	<b>(358.511)</b>
<b>(Disminuci3n neta) / Aumento neto del efectivo</b>	<b>(167.354)</b>	<b>40.306</b>

Las notas 1 a 45 son parte integrante de los presentes estados contables consolidados.

  
 Marcelo A. Iadarola  
 Gerente de Contabilidad

  
 Rubén M. Iparraguirre  
 Subgerente General  
 Área Administración y Finanzas

  
 Jorge G. Stuart Milne  
 Presidente



## BANCO PATAGONIA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en miles de pesos)

#### NOTA 1: Reseña de la Entidad

Banco Patagonia S.A. (el "Banco" ó la "Entidad") es una sociedad anónima constituida en el país, que opera como banco universal y cuenta con una red de distribución de alcance nacional. La Entidad mantiene participaciones en las siguientes sociedades controladas: Patagonia Inversora S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión ("Patagonia Inversora"), Patagonia Valores S.A. Sociedad de Bolsa ("Patagonia Valores"), Banco Patagonia (Uruguay) S.A. I.F.E. y GPAT Compañía Financiera S.A. ("GPAT C.F.S.A." ex "GMAC Compañía Financiera S.A."). Las principales actividades de dichas subsidiarias, cuya información se presenta consolidada, son:

- Patagonia Inversora es la sociedad que canaliza el negocio de administración de fondos comunes de inversión. La comercialización de los fondos es realizada exclusivamente a través del Banco, que a su vez opera como sociedad depositaria de los mismos.
- Patagonia Valores es la sociedad encargada de la negociación de títulos valores en el Mercado de Valores de Buenos Aires, organización de la cual Patagonia Valores es accionista con una acción, que le otorga la capacidad para actuar en dicho rol. Patagonia Valores brinda servicios al Banco y sus clientes, ampliando la oferta de productos y participando activamente en operaciones de compraventa de títulos valores, como la colocación y posterior venta de fideicomisos financieros y otros valores.
- Banco Patagonia (Uruguay) S.A. I.F.E. es una sociedad anónima uruguaya que se encuentra autorizada a desarrollar la actividad de intermediación financiera en Uruguay entre no residentes exclusivamente y en moneda distinta a la uruguaya, bajo la supervisión del Banco Central del Uruguay.
- GPAT C.F.S.A. es una sociedad autorizada a funcionar como entidad financiera, especializada en el financiamiento mayorista y minorista, para la adquisición de automotores nuevos, tanto a concesionarios -en especial de la red General Motors de Argentina- como a clientes particulares.

A partir del 20 de julio de 2007, las acciones de Banco Patagonia S.A. tienen oferta pública y cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA) y en la Bolsa de Valores San Pablo (BOVESPA) (ver adicionalmente Nota 2). En tal sentido, los presentes estados contables consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) se emiten para dar cumplimiento a lo oportunamente comprometido a la Comisión de Valores Mobiliarios de Brasil (CVM).

Con fecha 27 de agosto de 2009, se suscribió el Contrato de Compraventa de Acciones de GMAC Compañía Financiera S.A. (GMAC C.F.S.A.), por valores nominales 85.968.713 representativas del 99% del capital y votos, por un precio de U\$S 22.771 (en miles).

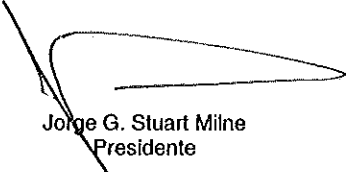
Con fecha 15 de julio de 2010, la operación fue autorizada mediante Resolución de Directorio N° 143 del BCRA que, entre otros puntos, resolvió lo siguiente:



Marcelo A. Nadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

- a) No formular observaciones, desde el punto de vista del artículo 15 de la Ley de Entidades Financieras, a la adquisición de la totalidad del paquete accionario.
- b) No formular objeciones al cambio de denominación de GMAC Compañía Financiera S.A. por GPAT Compañía Financiera SA.
- c) No formular objeciones a la designación de los nuevos directores de la compañía.

En virtud de lo mencionado, el 26 de julio de 2010 se concretó el cierre de la operación habiéndose cancelado en dicha fecha el total del precio establecido y concretándose la transferencia de la totalidad del paquete accionario de GMAC C.F.S.A.

Con fecha 13 de octubre de 2010, la Inspección General de Justicia (IGJ) ha inscripto el cambio de denominación de GMAC Compañía Financiera S.A. a GPAT Compañía Financiera S.A., y con fecha 12 de noviembre de 2010, fue publicado por el BCRA mediante la Comunicación "B" 9951.

El 4 de septiembre de 2009 las partes notificaron a la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia la concentración económica que implica la operación, en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 8 de la ley 25.156 de Defensa de la Competencia. Posteriormente, con fecha 12 de noviembre de 2010, el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas fundado en dictamen de la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia autorizó dicha operación.

Con fecha 21 de abril de 2010, se acordó un Contrato de Compraventa de Acciones de Banco Patagonia S.A. a Banco do Brasil S.A., adquiriendo este último el control de la Entidad, asimismo, con fecha 28 de octubre de 2010, el Banco Central de Brasil autorizó el aumento de la participación de Banco do Brasil S.A. en Banco Patagonia S.A. de un 51% hasta un 75%. Al efectuarse el cierre de la operación, se prevén ciertas modificaciones al estatuto social con relación a la composición del Directorio, la extensión del plazo de sus mandatos y otras vinculadas con el funcionamiento del mismo (ver Nota 2).

Con fecha 28 de marzo de 2011, el Directorio de Banco Patagonia S.A. aprobó la emisión de los presentes estados contables consolidados.

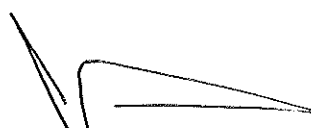
Según las disposiciones legales vigentes, la Asamblea General de Accionistas a celebrarse el 27 de abril de 2011 deberá aprobar los estados contables individuales y consolidados de la Entidad al 31 de diciembre de 2010 y 2009 emitidos bajo normas locales, y que fueron presentados ante la Comisión Nacional de Valores (CNV) y CVM con fecha 17 de febrero de 2011 y ante el BCRA con fecha 18 de febrero de 2011. En virtud de lo mencionado, los presentes estados contables consolidados de acuerdo con las NIIF no serán considerados por la mencionada Asamblea General de Accionistas y solamente podrían ser modificados como consecuencia del tratamiento de los estados contables individuales y consolidados emitidos bajo normas locales antes citados. En opinión de la Gerencia y el Directorio de la Entidad, los estados contables individuales y consolidados emitidos bajo normas locales antes citados serán aprobados por la Asamblea General de Accionistas sin modificaciones.



Marcelo A. Yadarola  
Gerente de Contabilidad



Eusebio M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

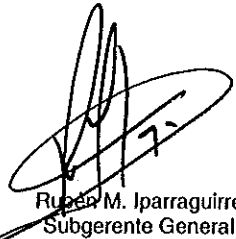
**NOTA 2: Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la evolución y composición del Capital Social es la siguiente:

ACCIONES SUSCRITAS E INTEGRADAS				CAPITAL SOCIAL EMITIDO		
Clase	Cantidad	VN \$ por acción	Votos por acción	En circulación	En cartera	Integrado
Ordinarias Clase "A"	22.768.818	1	1	22.769	-	22.769
Ordinarias Clase "B"	725.386.860	1	1	696.496	28.891	725.387
Total al 1º de enero de 2010	748.155.678			719.265	28.891	748.156
Reducción del Capital Social de acciones propias ordinarias clase "B" aprobada por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 19 de julio de 2010 (3)	(28.890.941)	1	1	-	(28.891)	(28.891)
Ordinarias Clase "A"	22.768.818	1	1	22.769	-	22.769
Ordinarias Clase "B"	696.495.919	1	1	696.496	-	696.496
Total al 31 de diciembre de 2010	719.264.737			719.265	-	719.265

ACCIONES SUSCRITAS E INTEGRADAS				CAPITAL SOCIAL EMITIDO		
Clase	Cantidad	VN \$ por acción	Votos por acción	En circulación	En cartera	Integrado
Ordinarias Clase "A"	22.768.818	1	1	22.769	-	22.769
Ordinarias Clase "B"	725.386.860	1	1	708.919	16.468	725.387
Total al 1º de enero de 2009	748.155.678			731.688	16.468	748.156
Programa de adquisición de acciones propias ordinarias clase "B" aprobado por el Directorio con fecha 31 de julio de 2008 y cancelado con fecha 9 de diciembre de 2009 (2)	-	1	1	(12.423)	12.423	-
Ordinarias Clase "A"	22.768.818	1	1	22.769	-	22.769
Ordinarias Clase "B"	725.386.860	1	1	696.496	28.891	725.387
Total al 31 de diciembre de 2009	748.155.678			719.265	28.891	748.156

  
 Marcelo A. Iadarola  
 Gerente de Contabilidad

  
 Rupén M. Iparraguirre  
 Subgerente General  
 Área Administración y Finanzas

  
 Jorge C. Stuart Milne  
 Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**1. Estado del Capital Social**

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Banco Patagonia S.A. celebrada el 24 de abril de 2007, aprobó un aumento del Capital Social dentro del quíntuplo por la suma de hasta valor nominal \$100.000.000.

Dicha Asamblea aprobó la solicitud de la autorización requerida para hacer la oferta pública de las acciones en circulación y de las nuevas que se emitan como consecuencia del aumento del capital mencionado en el párrafo precedente, o de certificados representativos de las mismas, en el país y en los mercados del exterior que el Directorio determinaría oportunamente, así como también la cotización de las acciones de la Entidad o certificados representativos de ellas, en la BCBA y bolsas o mercados del exterior que el Directorio determinaría en los términos y condiciones que asimismo estableciera.

Con fecha 22 de mayo de 2007, el Directorio de Banco Patagonia S.A. determinó una oferta global de 200.000.000 de acciones ordinarias.

La oferta estuvo integrada por acciones Clase "B", escriturales, de valor nominal \$1 cada una y de un voto por acción, realizada simultáneamente en Argentina y el exterior, directamente o en la forma de Certificados de Depósito en Brasil ("BDRs"), y éstos a su vez directamente o en la forma final de American Depositary Shares ("ADSs"), representadas por American Depositary Receipts ("ADRs"). Cada BDR representa veinte acciones Clase "B" de la Entidad y cada ADS representa un BDR.

Del total de acciones que comprendieron la oferta global, 37.500.000 de acciones se ofrecieron mediante oferta pública en Argentina al público inversor (la "Oferta Argentina"), 37.500.000 de acciones se ofrecieron mediante oferta pública en Brasil al público inversor en la forma de BDRs (la "Oferta Brasileira") y 125.000.000 de acciones en la forma de BDRs se ofrecieron en venta mediante colocación privada en la forma final de ADSs (i) en Estados Unidos, únicamente a "qualified institutional buyers" (QIBs), como se definen en la Rule 144A emitida conforme a la Securities Act of 1933 de Estados Unidos y sus modificatorias ("Securities Act") y (ii) fuera de los Estados Unidos, Brasil y Argentina, al amparo de lo dispuesto en la Regulation S de la Securities Act (la "Oferta Internacional", y junto con la Oferta Argentina y la Oferta Brasileira, la "Oferta Global").

Con fecha 5 de julio de 2007, la CNV autorizó la oferta pública de acciones de la Entidad mediante Resolución N° 15.665, y el 10 de julio de 2007, la BCBA autorizó la cotización de las acciones de la Entidad. Con fecha 19 de julio de 2007, con relación al registro de la oferta pública de BDRs en Brasil, la CVM emitió las siguientes resoluciones: a) de distribución primaria CVM/SRE/REM/2007/039, b) de distribución secundaria CVM/SRE/SEC/2007/031, c) programa de BDRs CVM/SRE/BDR/2007/003 y d) programa de ADSs CVM/SRE/RDR/2007/012. En igual fecha, la BOVESPA procedió al registro de la Entidad para la negociación de los BDRs en dicha bolsa.

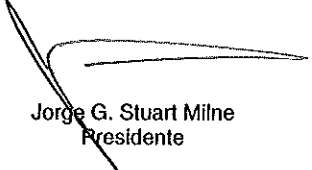
Respecto de la asignación de la colocación de las acciones, 66.600.040 de acciones fueron colocadas mediante oferta pública en Argentina al público inversor, 8.400.000 de acciones se colocaron mediante oferta pública en Brasil al público inversor y 124.999.960 de acciones fueron vendidas mediante colocación privada fuera de Argentina y Brasil en la forma final de ADSs.



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Parraguire  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Los fondos obtenidos del mencionado aumento de capital se destinaron al proceso de expansión de los negocios planteado por la Entidad para los próximos años.

Las acciones Clase "A" representan la participación de la Provincia de Río Negro, en tanto que las acciones Clase "B" representan la participación del capital privado.

Conforme a lo dispuesto por el artículo 6 del Estatuto Social, las acciones clase "A" y clase "B" otorgan derecho a un voto por acción y tienen un valor nominal de un peso cada una. Las acciones clase "A" tienen derecho a elegir un director siempre y cuando la provincia de Río Negro retenga al menos una acción. Dichas acciones clase "A" se convertirán automáticamente en acciones clase "B" al ser transferidas a un titular que no sea la provincia de Río Negro. Cabe mencionar que no existen diferencias de derechos económicos entre ambas clases de acciones.

Con fecha 22 de febrero de 2010, en el marco de lo resuelto en la reunión de Directorio de la Entidad del 9 de diciembre de 2009, la Securities and Exchange Commission (SEC) de Estados Unidos aprobó la reorganización del programa de depósito en Estados Unidos consistente en el registro de un nuevo programa de "ADRs" con subyacente en acciones clase "B", bajo el régimen denominado "Programa Level I" dispuesto por la normativa de esa Comisión. A efectos de instrumentar dicho programa, la Entidad ha suscripto un nuevo contrato de depósito con The Bank of New York Mellon como depositario en Estados Unidos (y participando Banco Santander Río S.A. como custodio en Argentina), con vigencia a partir de la referida fecha de aprobación por la SEC. La negociación de los ADRs se llevará a cabo en Estados Unidos en el mercado "over the counter" (OTC).

**2. Programa de adquisición de acciones propias**


Como consecuencia del contexto macroeconómico internacional y de la volatilidad experimentada por el mercado de capitales en general, se vieron afectados desfavorablemente los precios de las acciones locales, entre ellos los de las acciones de la propia Entidad. En este sentido, considerando la fortaleza patrimonial de la misma y en línea con su compromiso para con los Accionistas, con fecha 31 de julio de 2008, el Directorio de la Entidad resolvió implementar un plan de recompra de acciones propias en el mercado argentino, en los términos del artículo 68 de la Ley 17.811 (agregado por el Decreto 677/01) y de las normas de la CNV, por hasta un monto máximo de 95.500, con un límite de 50.000.000 de acciones ordinarias, escriturales, clase "B", con derecho a un voto y de valor nominal \$1 por acción. El precio a pagar por las acciones debía ubicarse entre un mínimo de \$1,72 y un máximo de \$1,91 por acción y el plazo para efectuar las adquisiciones fue noventa días corridos desde el 1 de agosto de 2008.

Luego de sucesivas prórrogas, modificaciones al precio máximo y la eliminación del precio mínimo, con fecha 9 de diciembre de 2009, el Directorio de la Entidad dispuso la cancelación del programa de adquisición de acciones propias en razón de que la acción comenzó a cotizar a partir del 4 de septiembre de 2009 por encima de \$ 2,20, precio máximo autorizado para efectuar recompras fijado según el rango de precios del programa, por lo que las razones que fundamentaron la implementación del programa habían cesado.

En virtud del programa de adquisición antes citado, el total de acciones recompradas por la Entidad fue de V\$N 28.890.941 acciones ordinarias por un importe de 39.726.

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Area Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**3. Reducción del Capital Social**

Con fecha 9 de marzo de 2010, el Directorio de la Entidad aprobó la propuesta de reducción del capital social en 28.891 mediante la cancelación de V\$N 28.890.941 acciones ordinarias clase "B", escriturales, de V\$N 1 y un voto por acción, en cartera por las adquisiciones efectuadas bajo el Programa de adquisición de acciones propias mencionado en el punto anterior.

Con fecha 23 de abril de 2010, la BCBA autorizó la mencionada reducción de capital y con fecha 19 de julio de 2010, fue aprobada por unanimidad por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad.

Con fecha 2 de febrero de 2011, la CNV resolvió cancelar parcialmente la autorización de oferta pública oportunamente otorgada a la Entidad por V\$N 28.890.941, correspondiente a la reducción del Capital Social. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la reducción del Capital Social se encuentra pendiente de inscripción en dicho organismo.

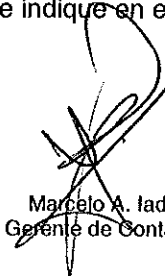
En virtud de lo mencionado precedentemente, el Capital Social de la Entidad queda representado por 719.264.737 acciones, de las cuales 22.768.818 son acciones Clase "A" y 696.495.919 son acciones Clase "B", siendo ambas clases escriturales, de V\$N 1 y un voto cada una.

**4. Adquisición del 51% del Capital Social y votos en circulación de Banco Patagonia S.A. por Banco do Brasil S.A.**

Tal como se menciona en la Nota 1 precedente, con fecha 21 de abril de 2010, el grupo de accionistas controlante de Banco Patagonia S.A., titular del 61,5827% del Capital Social y votos en circulación, acordó en un Contrato de Compraventa de Acciones vender V\$N 366.825.016 acciones ordinarias escriturales clase "B" de su propiedad, representativas del 51% del Capital Social y votos en circulación de Banco Patagonia S.A., a Banco do Brasil S.A., una sociedad anónima constituida según las leyes de Brasil, cuyo principal accionista es el Tesoro Nacional de la República Federativa de Brasil, adquiriendo de este modo el Comprador el control de Banco Patagonia S.A. El precio de compra por el total de acciones objeto de la venta es de U\$S 479.660.391 equivalentes a U\$S 1,3076 por acción.

Para el cierre de la operación deben verificarse la totalidad de las condiciones suspensivas que incluyen la aprobación por parte de la Asamblea de Accionistas de Banco do Brasil, el Banco Central de Brasil, el BCRA y las autoridades de defensa de la competencia en Argentina.

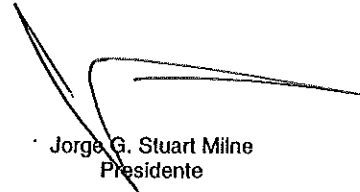
Una vez obtenidas las aprobaciones antedichas, y con carácter previo pero sujeto al cierre de la operación, las partes promoverán en firme y en conjunto una oferta pública de adquisición obligatoria ("OPA Obligatoria") en Argentina respecto de las acciones remanentes de Banco Patagonia S.A., en cumplimiento de lo dispuesto por la normativa argentina, al mismo precio de compra que recibirán los Vendedores bajo el Contrato de Compraventa de Acciones, con el ajuste previsto por el período comprendido entre la fecha de dicho contrato y la fecha de cierre, y convertido a pesos al tipo de cambio que se indique en el prospecto correspondiente.



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Ruben M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Mediante la OPA Obligatoria y conforme a un esquema de compra conjunta acordado entre las partes, los Vendedores podrán acrecer hasta un 25% del Capital Social y votos en circulación de Banco Patagonia S.A., límite a partir del cual el Comprador será el único adquirente de cualquier excedente ofrecido.

Con fecha 16 de junio de 2010, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Banco do Brasil S.A. aprobó la adquisición de la participación societaria en Banco Patagonia S.A. y ratificó el Contrato suscripto el 21 de abril de 2010.

Asimismo, con fecha 21 de octubre de 2010, el Banco Central de Brasil concedió la autorización a dicha operación, y con fecha 28 de octubre de 2010, autorizó el aumento de la participación de Banco do Brasil S.A. en Banco Patagonia S.A. de un 51% hasta un 75% del Capital Social y votos en circulación como consecuencia de la realización de la OPA Obligatoria de acuerdo a lo previsto en el Contrato de Compraventa de Acciones.

Por otra parte, con fecha 3 de febrero de 2011, el Directorio del BCRA, mediante Resolución N° 16, aprobó dicha operación y las eventuales adquisiciones resultantes de la OPA Obligatoria.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la presentación del 30 de abril de 2010 efectuada por las partes ante la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia en Argentina por la concentración económica que implica la operación, en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 8 de la ley 25.156 de Defensa de la Competencia, se encuentra pendiente de resolución final.

**NOTA 3: Bases de presentación de los estados contables y políticas contables aplicadas**

**3.1 Bases de presentación**

Información comparativa

Los Estados Consolidados de Resultados, de Resultados Integrales, de Situación Financiera, de Evolución del Patrimonio Neto, de Flujos de Efectivo y las Notas al 31 de diciembre de 2010, se presentan en forma comparativa con los de cierre del ejercicio precedente.

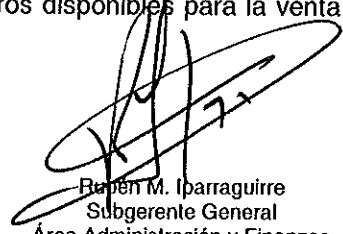
Cifras expresadas en miles de pesos

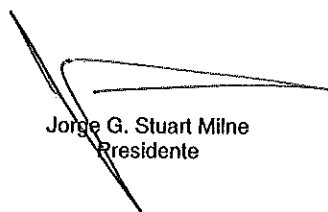
Los presentes estados contables exponen cifras expresadas en miles de pesos y se redondean al monto en miles de pesos más cercano, excepto cuando se indica lo contrario.

Declaración de cumplimiento

Los presentes estados contables consolidados del Banco fueron elaborados de acuerdo con las NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y fueron preparados sobre la base de importes históricos, excepto para activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación, activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial, activos financieros disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Ibarra  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

los cuales han sido medidos a sus valores razonables.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Entidad ha adoptado las nuevas NIIF y las NIC's revisadas obligatorias y la NIIF 9 en forma anticipada, para el ejercicio 2010. La adopción de estas nuevas normas no tuvo un efecto significativo en los estados financieros comparativos, dado que en virtud de la aplicación anticipada de la NIIF 9 no es requerido reexpresar los períodos anteriores. Las nuevas normas adoptadas para el presente ejercicio, se detallan a continuación:

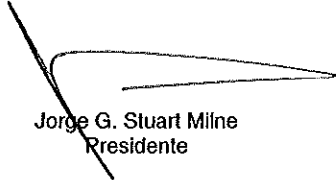
- NIIF 2 (Revisada) "Pagos basados en acciones", modificaciones vigentes para los períodos que comienzan en o después del 1° de enero 2010, con aplicación retroactiva. Esta norma proporciona guías sobre cómo contabilizar pagos basados en acciones mediante liquidación en efectivo en los estados financieros individuales de una entidad.
- NIIF 3 (Revisada) "Combinación de negocios y consolidación" y NIC 27 (Revisada) "Consolidación de estados financieros separados", modificaciones vigentes para los períodos que comienzan en o después del 1° de julio 2009. Los cambios en la NIIF 3 (Revisada) afectan la valuación de la participación no controladora, la contabilización de los costos de transacción, el reconocimiento inicial y la medición posterior de una consideración contingente y la combinación de negocios alcanzada en etapas. La modificación en la NIC 27 (Revisada) requiere que un cambio en el porcentaje de participación de una subsidiaria (sin pérdida de control) se contabilice como una transacción con los propietarios en su capacidad de propietarios.
- NIIF 9 "Instrumentos Financieros": introduce nuevos requerimientos para la clasificación y la medición de los activos financieros y la baja en cuentas de los instrumentos financieros, las cuales deben aplicarse a partir del 1° de enero 2013, permitiéndose la adopción anticipada.
- NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición", modificaciones vigentes para los períodos que comienzan en o después del 1° de julio de 2009. La modificación se refiere a la designación de un riesgo unilateral de una partida de cobertura y la designación de la inflación como un riesgo cubierto o parcial en situaciones particulares.
- CINIIF 17 "Distribución de activos no monetarios a los propietarios", vigente para los períodos que comienzan en o después del 1° de julio de 2009, permitiéndose la aplicación anticipada. Esta interpretación proporciona guías para el tratamiento contable de la distribución de activos no monetarios a los propietarios.
- CINIIF 18 "Transferencias de activos de clientes", vigente para períodos que comienzan en o después del 1° de julio de 2009. Esta interpretación clarifica los requerimientos de las NIIF para los acuerdos en los que una entidad recibe una propiedad del cliente, instalaciones y equipos que la entidad debe utilizar tanto como para conectar al cliente a una red como para brindar al cliente acceso continuo a una provisión de bienes o servicios.
- Mejoras en las NIIF: En abril de 2009, el IASB publicó "Mejoras a las NIIF", su segundo proyecto de modificaciones a las normas y a las bases para su conclusión relacionadas, principalmente con el fin de eliminar incoherencias y clarificar el contenido de dichas normas. En dicha publicación existen distintas fechas de vigencia y disposiciones transitorias para cada norma. La



Marcelo A. Nadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

adopción de las nuevas modificaciones resultó en cambios menores a las políticas contables, pero no tuvo impacto sobre la posición financiera o los resultados de la Entidad.

Bases de consolidación

**Subsidiarias:**

Subsidiarias son todas las entidades (incluyendo las entidades de propósito especial, de corresponder) sobre las cuales la Entidad tiene el poder de dirigir las políticas financieras y operativas. Esto se observa generalmente por una participación accionaria de más de la mitad de sus acciones con derechos de voto.

Las subsidiarias son totalmente consolidadas desde la fecha en que se transfirió el control efectivo de las mismas a la Entidad y dejan de ser consolidadas desde la fecha en que cesa dicho control. Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, ingresos y gastos de Banco Patagonia S.A. y sus subsidiarias. Las transacciones entre las compañías consolidadas son eliminadas íntegramente.

Cuando ha sido necesario, las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas para hacerlas consistentes con las políticas utilizadas por la Entidad y las NIIF.

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de la adquisición. El costo de una adquisición se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida al valor razonable a la fecha de la adquisición, y el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida medida en forma proporcional a los activos netos identificables de la adquirida. Los costos de transacción incurridos en la adquisición se imputan como gastos.

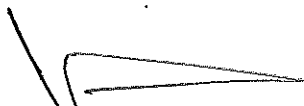
La Entidad compara la contraprestación transferida más el importe de la participación no controladora con el importe neto de los valores razonables de los activos y pasivos, y se reconoce una ganancia por el excedente de dichos valores razonables sobre el precio pagado. Asimismo, para compras en condiciones muy ventajosas, la Entidad, antes de reconocer una ganancia, debe reevaluar si ha identificado todos los activos adquiridos y pasivos asumidos y debe revisar los procedimientos utilizados para el cálculo de los valores razonables.

**Participación no controladora:**

La Entidad aplica la política de considerar las transacciones no controladoras como transacciones con partes externas a la Entidad. Las ventas de la participación no controladora resultan en ganancias y pérdidas para la Entidad que son reconocidas en el Estado de Resultados. Las compras de participación no controladora generan un crédito para la Entidad, resultante de la diferencia entre el importe pagado y el porcentaje de participación adquirida sobre el valor de los activos netos de la subsidiaria.

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Entidad ha consolidado sus estados contables con los estados contables de las siguientes sociedades, a excepción de GPAT Compañía Financiera S.A. cuya consolidación se realizó desde el 26 de julio de 2010 (fecha de adquisición) (ver Nota 1):

Sociedad	Acciones		Porcentual sobre	
	Tipo	Cantidad	Capital Total	Votos Posibles
Patagonia Valores S.A. Sociedad de Bolsa	Ordinaria	13.862.507	99,99%	99,99%
Patagonia Inversora S.A. Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión	Ordinaria	13.317.233	99,99%	99,99%
Banco Patagonia (Uruguay) S.A. I.F.E.	Ordinaria	50.000	100,00%	100,00%
GPAT Compañía Financiera S.A.	Ordinaria	85.968.713	99,00%	99,00%

El Directorio de Banco Patagonia S.A. considera que no existen otras sociedades ni entidades de cometido específico que deban ser incluidas en los estados contables consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Tal como se menciona en la Nota 1, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, se suscribió el contrato de compraventa de acciones de GPAT C.F.S.A. Los resultados relacionados con dichos eventos se encuentran descriptos en la Nota 3.3.

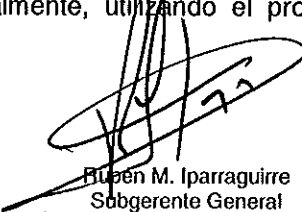
Los estados contables de las subsidiarias han sido elaborados a las mismas fechas y por los mismos ejercicios contables que los de Banco Patagonia S.A., utilizando de manera uniforme políticas contables concordantes con las aplicadas por este último.

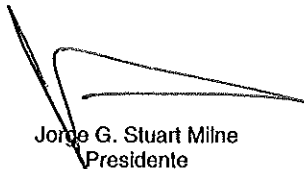
Las participaciones no controladoras representan la porción del resultado y del patrimonio neto que no pertenece, directa o indirectamente, al Banco y en los presentes estados contables se exponen como una línea separada en los Estados Consolidados de Resultados, de Resultados Integrales, de Situación Financiera y de Evolución del Patrimonio Neto.

La Entidad considera al peso argentino como su moneda funcional y de presentación. A tal fin, previo a la consolidación, los estados contables de Banco Patagonia (Uruguay) S.A.I.F.E., originalmente emitidos en dólares estadounidenses, fueron convertidos a pesos (moneda de presentación) utilizando el siguiente método:

- a) los activos y pasivos se convirtieron al tipo de cambio de referencia del BCRA, vigente para dicha moneda extranjera al cierre de las operaciones del último día hábil de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 (ver Nota 3.2.g)),
- b) los resultados correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, se convirtieron a pesos mensualmente, utilizando el promedio mensual del tipo de cambio de

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

referencia del BCRA,

- c) las diferencias de cambio que se produjeron como resultado de los puntos precedentes se registran como un componente separado dentro del Patrimonio Neto exponiéndose en el Estado Consolidado de Resultados Integrales, el cual se denomina "Reserva por diferencias de conversión".

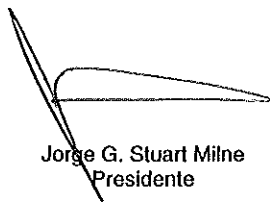
Los totales de activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de Banco Patagonia S.A. y de cada una de sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se exponen a continuación:

Al 31/12/2010	Banco Patagonia S.A.	Patagonia Valores S.A. Sociedad de Bolsa	Patagonia Inversora S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión	GPAT Compañía Financiera S.A. (Consolidado)	Banco Patagonia (Uruguay) S.A.I.F.E.	Eliminaciones	Banco Patagonia S.A. Consolidado
Activo	13.354.947	17.830	21.367	377.054	257.939	(220.744)	13.808.393
Pasivo	11.095.455	628	899	177.240	213.265	59.397	11.546.884
Patrimonio Neto	2.259.492	17.202	20.468	199.814	44.674	(280.141)	2.261.509
Resultado del ejercicio – Ganancia	566.661	1.354	2.560	24.171	1.268	(30.991)	565.023

Al 31/12/2009	Banco Patagonia S.A.	Patagonia Valores S.A. Sociedad de Bolsa	Patagonia Inversora S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión	Banco Patagonia (Uruguay) S.A.I.F.E.	Eliminaciones	Banco Patagonia S.A. Consolidado
Activo	9.426.377	16.294	19.331	339.164	(80.796)	9.720.370
Pasivo	7.508.461	445	1.424	299.542	(7.418)	7.802.454
Patrimonio Neto	1.917.916	15.849	17.907	39.622	(73.378)	1.917.916
Resultado del ejercicio – Ganancia / (Pérdida)	475.879	1.263	3.128	(6.670)	(5.686)	467.914

  
Marcela A. Jadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**3.2 Criterios de valuación y estimaciones contables significativos**

La preparación de los estados contables requiere que la Gerencia de la Entidad efectúe, en ciertos casos, estimaciones para determinar los valores contables de activos, pasivos y resultados, como también la exposición de los mismos, a cada fecha de presentación de información contable.

Las registraciones efectuadas se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros y, por lo tanto, el monto final puede diferir de tales estimaciones, las cuales pueden tener un impacto positivo o negativo en ejercicios futuros. Las estimaciones más significativas comprendidas en los presentes estados contables consolidados se relacionan con el cálculo de la previsión por riesgo de incobrabilidad de préstamos y cuentas por cobrar, la valuación de los instrumentos financieros, las provisiones para riesgos diversos, la vida útil de los bienes de uso y diversos, el cargo por impuesto a las ganancias y el programa de fidelización de clientes.

A continuación se describen los principales criterios de valuación y exposición seguidos para la preparación de los presentes estados contables al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

a) Reconocimiento de ingresos y egresos:

a.1) Ingresos y egresos por intereses y similares:

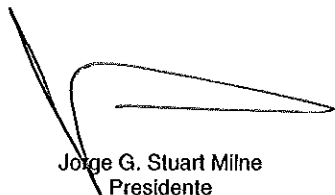
Los ingresos y egresos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengamiento, aplicando el método del interés efectivo, utilizando la tasa que permite descontar los flujos de caja futuros que se estiman recibir o pagar en la vida del instrumento o un período menor, de ser apropiado, igualando el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Los intereses generados por los activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación, los valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial, activos financieros disponibles para la venta y los mantenidos hasta su vencimiento, son reconocidos contablemente en las cuentas "Resultados por activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación", "Resultados por activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial", "Resultados por activos financieros disponibles para la venta", y "Resultados por activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", respectivamente.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y los valores negociables, así como el descuento y la prima sobre los instrumentos financieros.

Los dividendos son reconocidos en el momento que son declarados.

  
Marcelo A. Jadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Ibarraguirre  
Subgerente General  
Area Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

a.2) Comisiones por préstamos:

Las comisiones cobradas y los costos directos incrementales relacionados con el otorgamiento de las financiamientos son diferidos y reconocidos ajustando la tasa de interés efectiva de las mismas.

a.3) Comisiones por servicios, honorarios y conceptos similares:

Los ingresos y egresos por comisiones por servicios, gastos por honorarios y otros conceptos similares se reconocen contablemente conforme se devengan.

a.4) Ingresos y egresos no financieros:

Se reconocen contablemente en base a su devengamiento mensual.

b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior:

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por las regulaciones o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación, es decir, en la fecha en que la Entidad se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, los activos o pasivos financieros fueron registrados por sus valores razonables. Aquellos activos o pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, fueron registrados al valor razonable ajustado por los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos.

Hasta el 31 de diciembre de 2009, con el objetivo de valorar los instrumentos financieros después del reconocimiento inicial, la Entidad había clasificado a los mismos considerando el propósito por el cual fueron adquiridos y sus características, en las siguientes categorías, de acuerdo con la NIC 39:

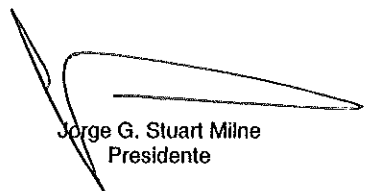
- b.1) activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados, incluyendo la cartera de negociación y los incluidos en esta categoría desde su reconocimiento inicial,
- b.2) activos financieros disponibles para la venta,
- b.3) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento,
- b.4) préstamos y cuentas por cobrar (otros créditos),
- b.5) pasivos financieros.



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Durante el presente ejercicio, la Entidad ha optado por aplicar anticipadamente la NIIF 9 "Instrumentos financieros" y ha valuado sus instrumentos financieros considerando el modelo de negocio de la Entidad para gestionar sus activos financieros y las características de los mismos. En este sentido, la Entidad mide sus activos financieros a valor razonable a excepción de aquellos que cumplen con las siguientes dos condiciones, y por lo tanto son valuados a su costo amortizado:

- I) Se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- II) Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

**b.1) Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados:**

Esta categoría presenta dos sub-categorías: activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación y activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial.

Un activo financiero es clasificado como un activo financiero adquirido para negociación si es un derivado financiero, un instrumento financiero adquirido con el propósito de venderlo o recomprarlo en el corto plazo o si es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2009, los activos financieros son clasificados a valor razonable con cambios en resultados desde su reconocimiento inicial, cuando cumplen con los siguientes criterios:

- La designación elimina o reduce significativamente el tratamiento inconsistente que, de otro modo, surge de la medición de los activos o pasivos o el reconocimiento de ganancias o pérdidas que ellos generan sobre una base diferente; o
- Los activos y pasivos son parte de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o ambos; los cuales son gestionados y evaluados en base al rendimiento sobre su valor razonable, en relación a una gestión de riesgo documentada o a una estrategia de inversión; o
- Los instrumentos financieros contienen derivados incorporados, a menos que el derivado incorporado no modifique significativamente los flujos de caja o es claro, con poco o ningún análisis, que éstos no deben ser registrados por separado.

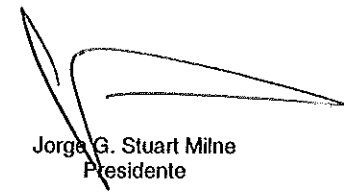
Al 31 de diciembre de 2010, la Entidad ha incluido en esta sub-categoría los instrumentos financieros emitidos por el BCRA, a fin de reducir asimetrías contables que podrían generarse por la aplicación de otros métodos de valuación.



Marcelo A. Jadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Los activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados son registrados en el Estado Consolidado de Situación Financiera a valor razonable. Los cambios en el valor razonable y los intereses ganados o incurridos son registrados en el Estado Consolidado de Resultados en la cuenta "Resultados por activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación" y "Resultados por activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial".

El valor estimado de mercado de las inversiones valuadas a valor razonable se calculó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos (Mercado de Valores o Mercado Abierto Electrónico), de ser representativas. En caso de no contar con un mercado activo, se utilizaron técnicas de valoración que incluyen la utilización de operaciones de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas, siempre que estén disponibles, así como referencias al valor razonable actual de otro instrumento que es sustancialmente similar, o bien el análisis de flujos de efectivo descontados.

**b.2.) Activos financieros disponibles para la venta:**

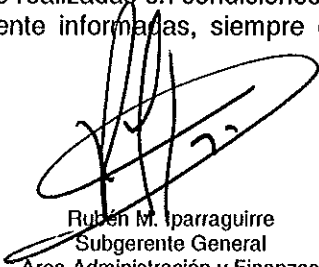
Al 31 de diciembre de 2009, eran aquellos activos designados como tales para mantenerlos por un tiempo indefinido, los cuales podían ser vendidos debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés y tipos de cambio, entre otros; o no calificaban para ser registrados como a valor razonable con cambios en resultados, mantenidos hasta su vencimiento o préstamos y cuentas por cobrar.

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta eran valuados a su valor razonable, excepto las participaciones en otras sociedades que no contaban con precio de mercado, que fueron valuadas a su costo, dado que su valor razonable no podía estimarse en forma confiable. Las ganancias y pérdidas no realizadas eran reconocidas directamente en el Estado consolidado de resultados integrales y patrimonio neto en la cuenta "Reserva por instrumentos financieros disponibles para la venta", netas del correspondiente impuesto a las ganancias diferido. Los intereses y dividendos ganados durante el tiempo en que se mantuvieron las inversiones; así como las ganancias o pérdidas por ventas realizadas que fueron acumuladas previamente en el Estado consolidado de resultados integrales y patrimonio neto, eran reconocidos en el Estado consolidado de resultados, en el rubro "Resultados por activos financieros disponibles para la venta". Los intereses eran devengados usando la tasa de interés efectiva.

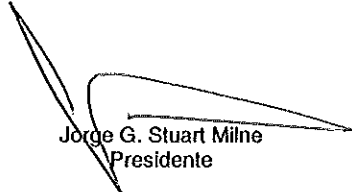
Para las inversiones en títulos públicos el valor estimado de mercado se calculó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos (Mercado de Valores o Mercado Abierto Electrónico), de ser representativas. En caso de no contar con un mercado activo, se utilizaron técnicas de valoración que incluían la utilización de operaciones de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas, siempre que estuvieran disponibles, así como



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Parraguire  
Subgerente General  
Area Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

referencias al valor razonable actual de otro instrumento que fuera sustancialmente similar, o bien el análisis de flujos de efectivo descontados.

Las pérdidas generadas por la desvalorización de estas inversiones eran reconocidas en el Estado consolidado de resultados y retiradas del Estado consolidado de resultados integrales y patrimonio neto del rubro "Reservas por instrumentos financieros disponibles para la venta". La Entidad determinaba que una inversión disponible para la venta estaba deteriorada cuando el valor de mercado tenía una significativa o prolongada disminución respecto al costo; como se explica en mayor detalle en la nota 3.2.e.3).

Tal como se menciona precedentemente, durante el presente ejercicio, por aplicación anticipada de la NIIF 9, la Entidad ha clasificado y medido los "Activos financieros disponibles para la venta" como "Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación", considerando el modelo de negocio de la Entidad para gestionarlos y las características de los mismos.

Como consecuencia de las reclasificaciones generadas por la aplicación anticipada de la NIIF 9, las ganancias y pérdidas no realizadas acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2009 en el Estado consolidado de evolución del patrimonio neto en la cuenta "Reserva por instrumentos financieros disponibles para la venta", han sido desafectadas y reconocidas en el rubro "Resultados no asignados".

**b.3) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:**

Al 31 de diciembre de 2009, eran activos financieros con una fecha de vencimiento determinada, cuyos pagos eran de cuantía fija o determinable, y la Entidad tenía la intención efectiva y además la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento eran valuados a su costo amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo (ver Nota 3.2.a.1)), reconociendo los resultados relacionados en el rubro "Resultados por activos financieros mantenidos hasta su vencimiento".

Las pérdidas generadas por deterioros de estas inversiones eran reconocidas en el Estado consolidado de resultados, y se determinaban como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero, siguiendo la metodología para determinar el deterioro del resto de los activos financieros registrados al costo amortizado, descrita en la nota 3.2.e.1)).

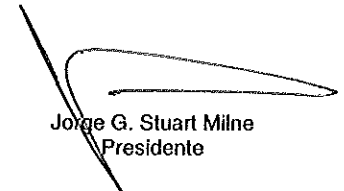
Tal como se menciona precedentemente, durante el presente ejercicio, por aplicación anticipada de la NIIF 9, la Entidad ha clasificado y valuado los "Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" como "Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación", considerando el modelo de negocio de la Entidad para gestionarlos y las características de los mismos. La diferencia entre el importe en libros y



Marcelo A. Jadarola  
Gerente de Contabilidad



Ruben M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

el valor razonable producto del cambio en la valuación fue reconocida en el Estado consolidado de resultados.

**b.4) Préstamos y cuentas por cobrar (otros créditos):**

Son activos financieros no derivados que la Entidad mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son posteriormente valuados al costo amortizado usando el método del interés efectivo (ver Nota 3.2.a.1)), menos la previsión por riesgo de incobrabilidad. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que son parte de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización se incluyen en el Estado de resultados en las cuentas "Cargos por incobrabilidad netos generados por préstamos" y "Pérdida por incobrabilidad de otros créditos y provisiones para riesgos diversos". El detalle de los movimientos de cada una de estas cuentas se expone en las notas 24 y 25, respectivamente.

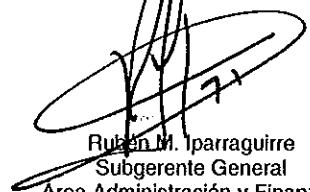
Los préstamos y cuentas por cobrar se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Las garantías otorgadas y responsabilidades eventuales se registran en notas a los estados contables (fuera de balance) cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito y son inicialmente reconocidas al valor razonable de la comisión recibida, en el rubro "Otros pasivos" del Estado consolidado de situación financiera. Posteriormente al reconocimiento inicial, el pasivo por cada garantía es registrado por el mayor valor entre la comisión amortizada y la mejor estimación de gasto requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja como resultado de la garantía financiera.

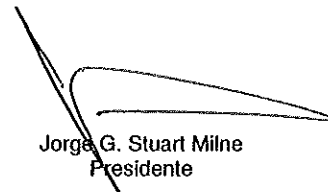
Cualquier incremento en el pasivo relacionado a una garantía financiera es incluido en el Estado consolidado de resultados. La comisión recibida es reconocida en el rubro "Ingresos por comisiones" del Estado consolidado de resultados, sobre la base de su amortización en línea recta durante la vigencia de la garantía financiera otorgada.

La Entidad considera como refinanciadas o reestructuradas aquellas financiaciones que debido a dificultades en el pago por parte del deudor cambian sus condiciones de pago. Esto puede involucrar extender los plazos de pago y acordar nuevas condiciones de los préstamos. Una vez que los términos han sido renegociados, el préstamo ya no se considera como una obligación vencida. La Gerencia continuamente revisa los préstamos refinanciados y reestructurados para asegurar que todos los criterios sean cumplidos y que es probable recibir los pagos futuros.

La previsión por riesgo de incobrabilidad de préstamos y otros créditos se establece si existe evidencia objetiva que la Entidad no podrá cobrar la totalidad de la financiación de acuerdo con los términos contractuales originales. Esta previsión es determinada sobre la

  
Margelo A. Jadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Area Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

base de las clasificaciones de riesgo asignadas y tomando en consideración las garantías recibidas (ver mayor detalle en las Notas 3.2 e.1) y 42).

**b.5) Pasivos financieros:**

Después del reconocimientos inicial, la totalidad de los pasivos financieros son valuados al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, según se explica en Nota 3.2.a.1).

**c) Baja y reclasificación de activos y pasivos financieros:**

**Activos financieros:**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Entidad ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte; o (iii) la Entidad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

La reclasificación de los activos financieros se realiza prospectivamente desde la fecha de reclasificación y no correspondiendo la reexpresión de las ganancias, pérdidas o intereses previamente reconocidos.

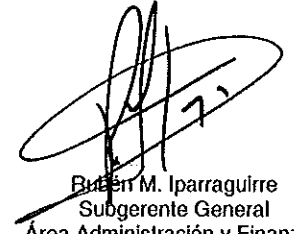
Si se reclasifica un activo financiero de forma que se mida al valor razonable, su valor razonable se determina en la fecha de la reclasificación. Cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencias entre el importe en libros previo y el valor razonable, se reconoce en resultados. En cambio si se reclasifica de forma que se mida al costo amortizado, su valor razonable en la fecha de la reclasificación pasa a ser su nuevo importe en libros.

**Pasivos financieros:**

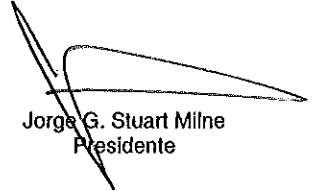
Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma sustancial, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados de cada ejercicio.



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Brian M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

d) Compensación de instrumentos financieros:

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el Estado consolidado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

e) Deterioro de los activos financieros:

La Entidad evalúa a la fecha de los estados contables si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y cuando dicho evento de pérdida que tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros puede ser estimado de manera confiable. Esta evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras importantes del deudor o grupo de deudores, incumplimiento o atraso en los pagos del capital o intereses, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago. El criterio utilizado por cada categoría de activos financieros es como sigue:

e.1) Préstamos y cuentas por cobrar:

Para los préstamos y cuentas por cobrar que son valuados al costo amortizado, la Entidad primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de deterioro para las financiaciones que son individualmente significativas, o colectivamente para las que no son individualmente significativas. Si la Entidad determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero individualmente evaluado, sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con características similares de riesgo crediticio y los evalúa colectivamente. Los activos que son individualmente evaluados por desvalorización, y por los cuales una pérdida por desvalorización es, o continúa siendo reconocida, no son incluidos en la evaluación colectiva por deterioro.

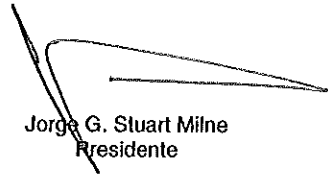
Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. El valor en libros de estos activos se reduce a través de una cuenta de previsión y el monto de la pérdida es reconocido en el Estado consolidado de resultados. El ingreso por intereses continúa siendo reconocido sobre el saldo reducido basado en la tasa de interés efectiva original del activo. Los préstamos, junto con su previsión asociada, son castigados cuando no hay una estimación realista de recupero en el futuro y las garantías han sido realizadas o



Marcelo A. Jadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Area Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

transferidas a la Entidad. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por deterioro aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después que el deterioro es reconocido, la pérdida por deterioro previamente reconocido es incrementada o reducida ajustando la cuenta de previsión. Si un activo que se encuentra deteriorado es recuperado posteriormente, el recupero es asignado a la previsión por riesgo de incobrabilidad de préstamos y otros créditos. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es reconocido en el Estado consolidado de resultados en el rubro "Cargos por incobrabilidad netos generados por préstamos".

El valor presente de los flujos de efectivo estimados es descontado a la tasa de interés efectiva original del activo. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable la tasa de descuento será la tasa de interés efectiva actual. El cálculo del valor presente de los flujos de caja estimados de un activo financiero con garantía refleja los flujos de efectivo que pueden resultar de la venta de las garantías menos el costo de obtenerlas y venderlas, sin importar si es que la venta de las garantías es probable o no.

Para el propósito de la evaluación colectiva del deterioro, los activos financieros son agrupados en base al sistema de calificación de riesgo de la Entidad, que considera su experiencia histórica en base a información estadística, tipo de garantía, situación de morosidad, y otros factores relevantes.

Los flujos de caja futuros de un grupo de activos financieros que son colectivamente evaluados por deterioro son estimados en base a la experiencia de pérdida histórica para activos con características de riesgo crediticio similares en ese grupo. La experiencia de pérdida histórica es ajustada en base a información observable actual que refleja los efectos de las condiciones actuales que no han afectado los años en los cuales se basa la información de pérdida histórica retirando los efectos y condiciones que no existen actualmente. La metodología y los supuestos usados para estimar los flujos futuros de caja son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre la pérdida estimada y la experiencia de pérdida real.

**e.2) Préstamos y cuentas por cobrar refinanciados:**

Dentro de la cartera de financiaci3nes del Banco se incluyen operaciones refinanciadas a trav3s de: a) nuevos acuerdos donde se redefinen las condiciones del cronograma original de pagos o b) la incorporaci3n de obligaciones negociables emitidas por los deudores. Para considerar el deterioro de estos activos, la valuaci3n de estas financiaci3nes se realiza en base al valor actual de los flujos de caja futuros descontados a la tasa de inter3s efectiva de la financiaci3n original.

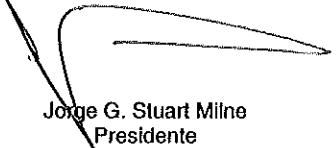
En el caso de existir mejoras crediticias evidenciadas por deudores deteriorados en ejercicios anteriores, el cargo por incobrabilidad reconocido previamente es reversado mediante el ajuste de la previsi3n por riesgo de incobrabilidad utilizada. Dicho recupero no da lugar a un importe en exceso al costo amortizado que habr3a sido reconocido en la fecha de reversi3n si no se hubiese contabilizado la p3rdida por deterioro del valor (ver



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Rub3n M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Area Administraci3n y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Nota 24).

e.3) Activos financieros disponibles para la venta:

Al 31 de diciembre de 2009, la Entidad evaluaba a la fecha de cierre de los estados contables consolidados si existía evidencia objetiva de que un activo o un grupo de inversiones clasificados como disponibles para la venta tenían problemas de deterioro. Cuando se encontraba evidencia de desvalorización, la pérdida acumulada (medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por desvalorización en el activo previamente reconocido en el Estado consolidado de resultados) era retirada del Estado consolidado de resultados integrales y patrimonio neto y era registrada en el Estado consolidado de resultados. Las pérdidas por desvalorización de acciones no eran revertidas a través del Estado consolidado de resultados, ya que cualquier aumento posterior al deterioro se reconocía directamente en el Estado consolidado de resultados integrales y patrimonio neto.

En el caso que estos activos fueran instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el deterioro era evaluado sobre la base de los mismos criterios de los activos financieros registrados al costo amortizado.

f) Arrendamiento (leasing) financiero:

La Entidad otorga préstamos a través de arrendamientos financieros, reconociendo el valor actual de los pagos de arrendamiento como un activo. La diferencia entre el valor total por cobrar y el valor presente de la financiación es reconocida como intereses a devengar. Este ingreso es reconocido durante el plazo del arrendamiento utilizando el método de interés efectivo, el cual refleja una tasa de retorno constante.

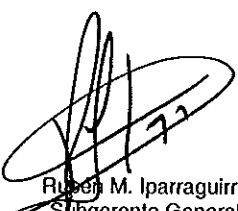
g) Activos y pasivos en moneda extranjera:

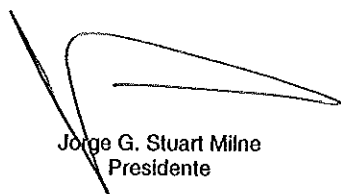
La Entidad considera al Peso Argentino como su moneda funcional y de presentación. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, básicamente en dólares estadounidenses, fueron valuados al tipo de cambio de referencia del BCRA, vigente para el dólar estadounidense al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio. Adicionalmente, los activos y pasivos nominados en otras monedas extranjeras fueron convertidos a los tipos de pase publicados por el BCRA. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

h) Efectivo y saldos en el BCRA y saldos en otras entidades financieras:

Se valoraron a su valor nominal más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio, en caso de corresponder. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Ruben M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Area Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

i) Compras y ventas con acuerdos de retrocesión (pases):

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) se registran en el Estado de situación financiera consolidado como una financiación otorgada (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en las cuentas "Otros créditos" o "Financiaciones recibidas de entidades financieras".

La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos se registra como un interés el cual es devengado durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo.

j) Instrumentos financieros derivados:

j.1) Operaciones concertadas a término sin entrega del subyacente: incluye las operaciones concertadas de compras y ventas a término de moneda extranjera y tasa Badlar sin entrega del activo subyacente negociado. Dichas operaciones se encuentran valuadas a los valores de cotización vigentes al cierre de cada ejercicio en el Mercado Abierto Electrónico y son efectuadas por la Entidad con el objetivo de intermediación por cuenta propia. Los resultados generados se encuentran imputados en los resultados de cada ejercicio.

j.2) Operaciones de permuta de tasa de interés: incluye contratos con el BCRA y otras Entidades Financieras y se encuentran valuadas a su valor estimado de mercado determinado a través del valor actual de las diferencias entre los flujos futuros de intereses determinados por la aplicación de las tasas de interés fijas y variables sobre los valores notacionales de los contratos. Los resultados generados se encuentran imputados en los resultados de cada ejercicio.

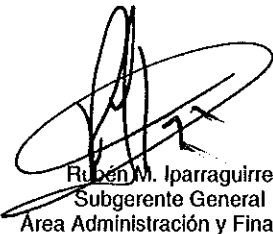
k) Bienes de uso y diversos:

Estos bienes se encuentran registrados a su costo de adquisición histórico, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas y el deterioro en caso de ser aplicable. El costo de adquisición histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se registran en resultados, toda renovación y mejora significativa es activada únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento originalmente evaluado para el activo.

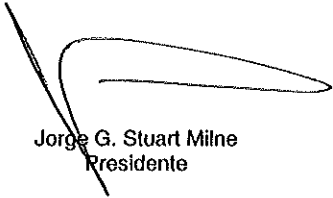
La depreciación de los bienes se calcula sobre la base de la vida útil expresada en meses, depreciándose en forma completa el mes de alta de los bienes y no depreciándose el mes de baja. Asimismo, al menos en cada fecha de cierre de ejercicio, se procede a revisar las vidas útiles estimadas de los bienes de uso y diversos, con el fin de detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo por depreciaciones de bienes de uso y diversos.



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Area Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

El valor residual de los bienes de uso y diversos, considerados en su conjunto, no supera su valor recuperable.

l) Deterioro de activos no financieros:

La Entidad evalúa, al menos en cada fecha de cierre de ejercicio, si existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor de los activos no financieros puede verse deteriorado o si existen indicios que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Si existe algún indicio o cuando una prueba anual de deterioro es requerida para un activo, la Entidad efectúa una estimación del valor recuperable del mismo. En caso que el valor contable de un activo (o unidad generadora de efectivo) sea mayor a su valor recuperable, el activo (o unidad generadora de efectivo) se considera deteriorado y se reduce el saldo a su valor recuperable.

Para los activos no financieros se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados contables consolidados respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente, pueda ya no existir o pueda haber disminuido. Una pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su valor recuperable.

El Banco ha realizado dichas proyecciones y, en virtud de que el valor actual de los activos (valor de uso) excede a su valor en libros, ha determinado que no debe reconocer ajuste alguno por concepto de deterioro de valor.

m) Previsiones para riesgos diversos:

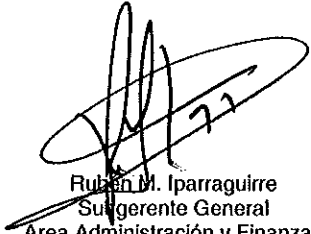
La Entidad reconoce una previsión cuando y sólo cuando se dan las siguientes circunstancias: a) la Entidad tiene una obligación presente, como resultado de un suceso pasado; b) es probable (es decir, existe mayor posibilidad que se presente que de lo contrario) que la Entidad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y c) puede estimarse de manera fiable el importe de la deuda correspondiente.

Para determinar el saldo de las provisiones para riesgos diversos, se consideraron los riesgos y las incertidumbres existentes teniendo en cuenta la opinión de los asesores legales externos e internos de la Entidad. En base al análisis efectuado, se registró como previsión el importe correspondiente a la mejor estimación del probable desembolso necesario para cancelar la obligación presente a la fecha de cierre de cada ejercicio.

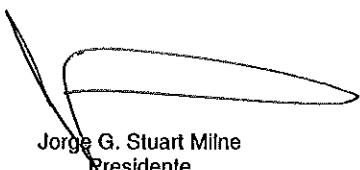
Las provisiones registradas por la Entidad son objeto de revisión en la fecha de cierre de cada ejercicio y ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible. Adicionalmente, las provisiones son registradas con asignación específica con el objeto de que sean utilizadas para cubrir únicamente los desembolsos para los que fueron originalmente reconocidas.



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Area Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Los pasivos contingentes no se reconocen y se divulgan en notas, excepto cuando la posibilidad de que realice un desembolso sea remota.

n) Impuesto a las ganancias:

El impuesto a las ganancias se calcula en base a los estados contables individuales de Banco Patagonia S.A. y de cada una de sus subsidiarias.

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos se miden utilizando la tasa de impuesto que se esperan aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Entidad y sus subsidiarias esperan recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Los activos y pasivos diferidos se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estima que las diferencias temporarias es se revertirán. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

o) Utilidad por acción:

La utilidad básica y diluida por acción se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas de Banco Patagonia S.A. por el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante cada ejercicio, excluyendo las acciones ordinarias compradas y mantenidas como acciones en cartera. En los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, Banco Patagonia S.A. no mantiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica y diluida por acción es la misma.

p) Información por segmentos:

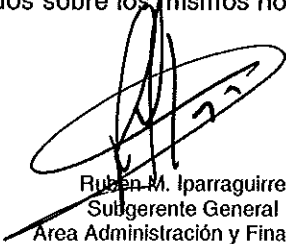
La Entidad considera un segmento de negocio al grupo de activos y operaciones comprometidos en proporcionar servicios que están sujetos a riesgos y retornos que son diferentes a los de otros segmentos de negocio. Para dichos segmentos existe información financiera por separado, la cual es evaluada periódicamente por los encargados de tomar las principales decisiones operativas relacionadas con la asignación de recursos y evaluación del rendimiento (ver Nota 4).

q) Actividades fiduciarias y de gestión de inversiones:

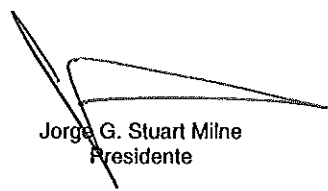
La Entidad proporciona servicios de custodia, administración, manejo de inversiones y asesoría a terceros que dan lugar a la tenencia o colocación de activos a nombre de ellos. Estos activos y los resultados sobre los mismos no están incluidos en los estados financieros



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Ruben M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Area Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

consolidados, pues no son activos de la Entidad (ver Notas 43 y 44).

Las comisiones generadas por estas actividades se incluyen en la cuenta "Ingresos por comisiones" del Estado de resultados consolidado.

r) Programa de fidelización de clientes:

La Entidad posee un programa de fidelización de clientes consistente en la acumulación de puntos a través de los consumos efectuados con tarjetas de crédito y/o débito. Los mismos pueden ser canjeados por productos que suministra la Entidad.

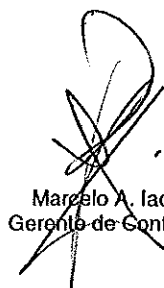
Al cierre de cada ejercicio, la Entidad mide los premios a otorgar como un componente identificable de la operación principal, cuyo valor razonable, es decir el importe en el que el premio podría ser vendido por separado, se encuentra registrado en el rubro "Otros pasivos – Programa de fidelización de clientes" (ver Nota 31).

**3.3 Combinación de negocios: Adquisición de GPAT Compañía Financiera S.A. (ex GMAC Compañía Financiera S.A.)**

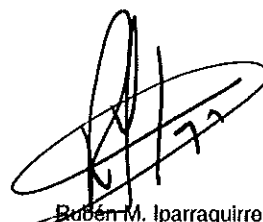
Tal como se menciona en la Nota 1, el 27 de agosto de 2009 se suscribió un Contrato de Compraventa de Acciones de GMAC Compañía Financiera S.A. con Banco Patagonia, concretándose el cierre de la operación con fecha 26 de julio de 2010, transfiriéndose el paquete accionario y cancelando el precio total en dicha fecha.

La Entidad considera que la operación representa una oportunidad para ampliar su horizonte de negocios, como también, en la diversificación de los productos y servicios financieros.

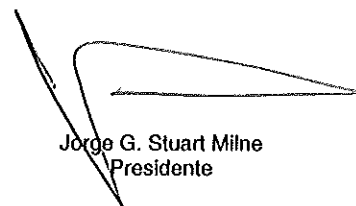
A continuación se detallan los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos identificables de GMAC Compañía Financiera S.A. a la fecha de adquisición:



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>Descripción</b>	<b>Valor razonable a la fecha de adquisición</b>
<b>Activo</b>	
Efectivo, saldos en el BCRA y en otras entidades financieras	38.953
Préstamos	207.115
Otros créditos	27.094
Bienes de uso y diversos	10.374
	<u>283.536</u>
<b>Pasivo</b>	
Pasivo por impuesto diferido	4.501
Previsiones para riesgos diversos	145
Otros	104.749
	<u>109.395</u>
<b>Total de activos netos identificados a valor razonable</b>	<b>174.141</b>
<b>Participación no controladora (1%)</b>	<b>(1.741)</b>
<b>Resultado que surge de la adquisición</b>	<b>(82.869)</b>
<b>Contraprestación transferida por la compra</b>	<b><u>89.531</u></b>

Como se observa en el cuadro precedente, por la transacción se determinó una ganancia para la Entidad, originada en la estrategia de GMAC INC (ex controlante de GMAC Compañía Financiera S.A.) consistente en la venta de su subsidiaria con el objetivo de retirarse del negocio de provisión de financiamiento y otros servicios relacionados a la industria automotriz en América Latina.

El valor razonable de los "Préstamos" y "Otros créditos" adquiridos fue de 234.209, estimándose un recupero del 99% de la totalidad de los créditos. A la fecha de adquisición, el importe contractual bruto a cobrar es de 253.263. Al 31 de diciembre de 2010, los rubros alcanzaron un importe total de 326.502, incluyendo adicionalmente las operaciones efectuadas desde la fecha de adquisición.

Tal como se describe en la Nota 3.1. la Entidad ha optado por medir la participación no controladora como la parte proporcional de la misma en los activos netos identificables de la adquirida.


Desde la fecha de adquisición, GPAT C.F.S.A. ha aportado 51.372 y 32.071 a los ingresos operativos y a la ganancia antes de impuestos de la Entidad, respectivamente.

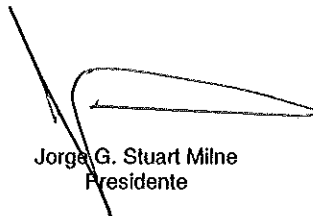
Si la adquisición se hubiera efectuado al inicio del ejercicio GPAT C.F.S.A. hubiese aportado 86.666 y 58.153 a los ingresos operativos y a la ganancia antes de impuestos, respectivamente.

**3.4 Nuevos pronunciamientos**

El Banco ha decidido no adoptar de manera anticipada las siguientes normas e interpretaciones que han sido emitidas pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2010:

  
 Marcelo A. Jadarola  
 Gerente de Contabilidad

  
 Ruben M. Iparraguirre  
 Subgerente General  
 Area Administración y Finanzas

  
 Jorge G. Stuart Milne  
 Presidente

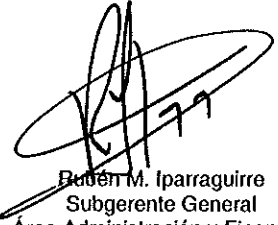
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

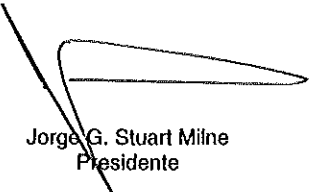
- CINIIF 14 (Revisada) "El límite de un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de financiación y su interacción": vigente para períodos que comienzan en o después del 1° de enero de 2011, introdujo modificaciones en los requerimientos para la contabilización de los planes de pensiones cuando la entidad realiza un pago anticipado de contribuciones.
- CINIIF 19 "Extinción de pasivo financiero con instrumentos de patrimonio": vigente para períodos que comienzan en o después del 1° de julio de 2010. Esta interpretación se refiere a la contabilización por parte de la entidad que emite instrumentos de patrimonio para extinguir en su totalidad o en parte un pasivo financiero.
- NIC 12 (Revisada) "Impuesto a las ganancias": modificó el concepto de la recuperabilidad de los activos fijos para inversión en el Impuesto Diferido. La enmienda proporciona una presunción de que la recuperación del importe en libros de los activos fijos para inversión es a través de la venta. Como resultado de ello, la CIN 21 "Impuesto a las Ganancias-Recuperación de activos revaluados no depreciables" ya no se aplica a propiedades de inversión valuadas a valor razonable.
- NIC 24 (Revisada) "Información a revelar sobre partes relacionadas": vigente para períodos que comienzan en o después del 1° de enero de 2011 y que simplifica la información a revelar requerida para partes relacionadas estatales y clarifica los conceptos de parte relacionada.
- NIC 32 (Revisada) "Instrumentos financieros: Presentación": vigente para períodos que comienzan en o después del 1° de febrero de 2010. La mejora se refiere a la contabilización de ciertos derechos, como opciones o warrants, que son emitidos bajo una moneda diferente a la moneda funcional del emisor.
- NIIF 7 (Revisada) "Instrumentos financieros: Información a revelar": vigente para períodos iniciados el 1° de julio de 2011, permitirá a los usuarios de los estados financieros mejorar su comprensión de las operaciones de transferencia de activos financieros, incluyendo los posibles efectos de cualquier riesgo que pueda permanecer con la entidad que transfiere los activos. También requiere revelaciones adicionales si una cantidad desproporcionada de transacciones de transferencias se lleva a cabo al final de un período.
- NIIF 9 (Revisada) "Instrumentos Financieros": el Consejo de Normas Internacionales de contabilidad (IASB) publicó los requisitos de la contabilidad de los pasivos financieros para completar la fase de clasificación y medición del proyecto del IASB para sustituir a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición". Los nuevos requisitos abordan el problema de la volatilidad en las ganancias o pérdidas que surjan de medir las deudas a valor razonable, por lo que se decidió mantener la medición a costo amortizado para la mayoría de los pasivos.
- Mejoras en las NIIF: En mayo de 2010, el IASB publicó "Mejoras a las NIIF", su tercer proyecto de modificaciones a las normas y a las bases para su conclusión relacionadas. Existen fechas de vigencia y disposiciones transitorias para cada norma. El proyecto de mejora es un proyecto anual que proporciona un mecanismo para hacer modificaciones necesarias, pero no urgentes o importantes.



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

La Entidad no espera que el impacto de las normas o interpretaciones antes citadas que fueran aplicables, sea significativo para sus estados financieros consolidados.

**NOTA 4: Información por segmentos**

A efectos de presentar la información correspondiente, el Banco ha determinado los siguientes segmentos de negocios sobre los cuales se dispone de información financiera diferenciada, teniendo en cuenta la naturaleza de sus riesgos y rendimientos:

- **Personas:** El segmento Personas agrupa las operaciones de los clientes individuales. Los productos más utilizados por éstos incluyen préstamos personales, tarjetas de crédito, adelantos, cuentas de plazo fijo y cuentas a la vista.
- **Empresas:** El segmento Empresas agrupa las operaciones realizadas por las grandes, medianas, micro y pequeñas empresas, que toman la asistencia crediticia ofrecida por la Entidad, además de servicios transaccionales y de operaciones pasivas (depósitos).
- **Financiero y Público:** centraliza las operaciones que los distintos grupos de clientes del sector financiero y público realizan con el Banco y sus principales productos incluyen la compraventa de títulos públicos y privados, operaciones cambiarias mayoristas y de inversiones, fondos comunes de inversión, cuentas remuneradas, plazos fijos, préstamos, compra de carteras de crédito y fideicomisos.

El sector público agrupa las operaciones que los diferentes organismos de la administración pública nacional, provincial y municipal, fuerzas armadas y de seguridad y universidades nacionales, incluyendo la provincia de Río Negro (ver Nota 45), realizan con el Banco.

- **Otros sin distribución:** Incluye funciones centrales y aquellos rubros que no pueden ser atribuidos directamente a un segmento en particular como son Bienes de Uso y Diversos, Provisiones para riesgos diversos o aquellos asociados al fondeo del negocio (Efectivo y saldos en el BCRA, Obligaciones negociables subordinadas, entre otros).

La Entidad no presenta información por segmentos geográficos porque no existen explotaciones en entornos económicos con riesgos y rendimientos que sean significativamente diferentes.

Considerando la naturaleza de los segmentos de negocio antes detallados, el Banco no ha determinado precios internos o costos/ingresos asignables por captación o colocación de fondos según corresponda, entre los distintos segmentos.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no existen transacciones con clientes individuales que representen el 10% o más de los ingresos totales de la Entidad.

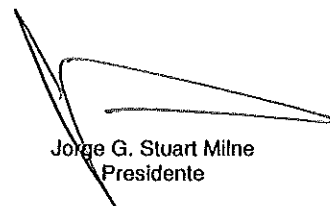
Las siguientes tablas presentan información en relación con los segmentos de negocios del Banco para los ejercicios contables finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009:



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



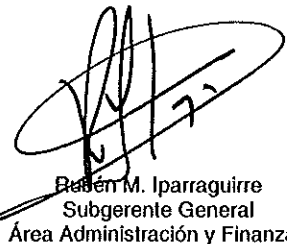
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

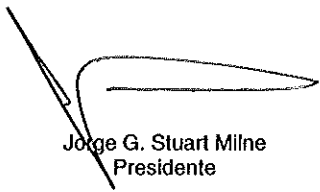
**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Segmento Empresas	Segmento Personas	Segmento Financiero y Público	Otros sin distribución	Total al 31/12/2010
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	-	-	-	1.415.096	1.415.096
Saldos en otras entidades financieras	-	-	-	354.916	354.916
Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	-	-	895.730	8.330	904.060
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	-	-	2.074.612	-	2.074.612
Préstamos	4.684.200	2.439.826	1.414.018	-	8.538.044
Otros créditos	-	-	54.989	59.549	114.538
Bienes de uso y diversos	-	-	-	272.052	272.052
Activo por impuesto diferido	-	-	-	75.998	75.998
Otros activos	-	-	-	59.077	59.077
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.684.200</b>	<b>2.439.826</b>	<b>4.439.349</b>	<b>2.245.018</b>	<b>13.808.393</b>
Financiaciones recibidas de entidades financieras	135.730	40.034	2.525	-	178.289
Instrumentos financieros derivados	-	-	452	-	452
Depósitos	2.945.417	4.452.866	3.109.288	-	10.507.571
Otros pasivos	75.686	247.155	151.886	345.516	820.243
Previsiones para riesgos diversos	-	-	-	40.329	40.329
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.156.833</b>	<b>4.740.055</b>	<b>3.264.151</b>	<b>385.845</b>	<b>11.546.884</b>
Ingresos por intereses y similares	489.521	500.795	98.090	2.265	1.090.671
Egresos por intereses y similares	(72.129)	(143.430)	(96.841)	(1.722)	(314.122)
<b>Ingresos netos por intereses y similares</b>	<b>417.392</b>	<b>357.365</b>	<b>1.249</b>	<b>543</b>	<b>776.549</b>
Ingresos por comisiones	82.970	394.338	69.379	31.808	578.495
Egresos por comisiones	(24.402)	(110.954)	(5.788)	(8.243)	(149.387)
<b>Ingresos netos por comisiones</b>	<b>58.568</b>	<b>283.384</b>	<b>63.591</b>	<b>23.565</b>	<b>429.108</b>
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	-	-	237.602	8.999	246.601
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	-	-	202.556	-	202.556
Diferencia de cambio neta	40.036	14.919	397	27.735	83.087
Resultado por adquisición de subsidiaria	-	-	-	82.869	82.869
Otros ingresos operativos	-	-	-	27.745	27.745
<b>TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>515.996</b>	<b>655.668</b>	<b>505.395</b>	<b>171.456</b>	<b>1.848.515</b>
Cargos netos generados por préstamos	(13.738)	(30.894)	-	-	(44.632)
<b>TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS NETOS</b>	<b>502.258</b>	<b>624.774</b>	<b>505.395</b>	<b>171.456</b>	<b>1.803.883</b>

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas


  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

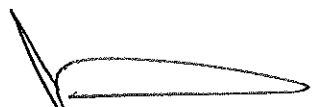
**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Segmento Empresas	Segmento Personas	Segmento Financiero y Público	Otros sin distribución	Total al 31/12/2010
Gastos de personal	(77.399)	(55.718)	(8.654)	(399.287)	(541.058)
Depreciación de bienes de uso y diversos	-	-	-	(16.946)	(16.946)
Pérdida por incobrabilidad de otros créditos y provisiones para riesgos diversos	-	-	(299)	(12.499)	(12.798)
Otros gastos operativos	(100.273)	(273.269)	(38.564)	(10.488)	(422.594)
<b>TOTAL DE GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>(177.672)</b>	<b>(328.987)</b>	<b>(47.517)</b>	<b>(439.220)</b>	<b>(993.396)</b>
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>324.586</b>	<b>295.787</b>	<b>457.878</b>	<b>(267.764)</b>	<b>810.487</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>					<b>810.487</b>
Impuesto a las ganancias neto					(245.464)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>					<b>565.023</b>
Atribuible a:					
Accionistas de la Entidad controlante					564.747
Participación no controladora					276

  
Marcelo A. Nadarola  
Gerente de Contabilidad

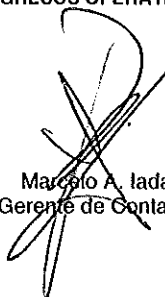
  
Pablo M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Area Administración y Finanzas

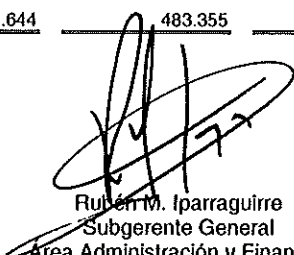
  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

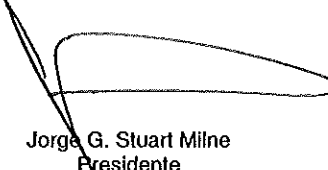
**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Segmento Empresas	Segmento Personas	Segmento Financiero y Público	Otros sin distribución	Total al 31/12/2009
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	-	-	-	1.508.110	1.508.110
Saldos en otras entidades financieras	-	-	-	285.355	285.355
Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	-	-	388.076	-	388.076
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	-	-	1.658.926	-	1.658.926
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	164.276	8.430	172.706
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	-	-	214.410	-	214.410
Préstamos	2.490.508	1.527.817	1.009.981	-	5.028.306
Otros créditos	7.712	-	75.675	40.558	123.945
Bienes de uso y diversos	-	-	-	236.813	236.813
Activo por impuesto diferido	-	-	-	58.820	58.820
Otros activos	-	-	-	44.903	44.903
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.498.220</b>	<b>1.527.817</b>	<b>3.511.344</b>	<b>2.182.989</b>	<b>9.720.370</b>
Financiaciones recibidas de entidades financieras	59.334	-	947	-	60.281
Instrumentos financieros derivados	-	-	1.126	-	1.126
Depósitos	2.050.407	3.373.426	1.390.396	-	6.814.229
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	61.200	61.200
Otros pasivos	-	13.701	140.349	670.547	824.597
Previsiones para riesgos diversos	-	-	-	41.021	41.021
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.109.741</b>	<b>3.387.127</b>	<b>1.532.818</b>	<b>772.768</b>	<b>7.802.454</b>
Ingresos por intereses y similares	376.305	396.163	156.016	2.802	931.286
Egresos por intereses y similares	(71.618)	(139.598)	(88.773)	(4.717)	(304.706)
<b>Ingresos netos por intereses y similares</b>	<b>304.687</b>	<b>256.565</b>	<b>67.243</b>	<b>(1.915)</b>	<b>626.580</b>
Ingresos por comisiones	68.172	297.175	43.601	27.727	436.675
Egresos por comisiones	(13.285)	(86.699)	(3.311)	(9.576)	(112.871)
<b>Ingresos netos por comisiones</b>	<b>54.887</b>	<b>210.476</b>	<b>40.290</b>	<b>18.151</b>	<b>323.804</b>
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	-	-	185.672	-	185.672
Resultados por activos financieros disponibles para la venta	-	-	41.456	8.787	50.243
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	-	-	169.385	-	169.385
Resultados por activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	-	-	39.578	-	39.578
Diferencia de cambio neta	36.070	16.314	24.003	39.693	116.080
Otros ingresos operativos	-	-	-	27.885	27.885
<b>TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>395.644</b>	<b>483.355</b>	<b>567.627</b>	<b>92.601</b>	<b>1.539.227</b>

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

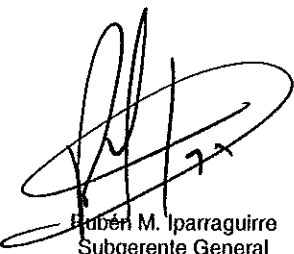
  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

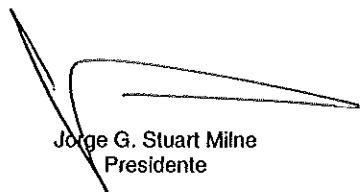
**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Segmento Empresas	Segmento Personas	Segmento Financiero y Público	Otros sin distribución	Total al 31/12/2009
Cargos netos generados por préstamos	(2.631)	(64.586)	27	-	(57.190)
<b>TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS NETOS</b>	<b>393.013</b>	<b>428.769</b>	<b>567.654</b>	<b>92.601</b>	<b>1.482.037</b>
Gastos de personal	(53.769)	(44.529)	(6.606)	(285.269)	(390.173)
Depreciación de bienes de uso y diversos	-	-	-	(20.345)	(20.345)
Pérdida por incobrabilidad de otros créditos y provisiones para riesgos diversos	-	-	(881)	(16.740)	(17.621)
Otros gastos operativos	(83.464)	(210.636)	(30.713)	(29.863)	(354.676)
<b>TOTAL DE GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>(137.233)</b>	<b>(255.165)</b>	<b>(38.200)</b>	<b>(352.217)</b>	<b>(782.815)</b>
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>255.780</b>	<b>173.604</b>	<b>529.454</b>	<b>(259.616)</b>	<b>699.222</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>					699.222
Impuesto a las ganancias neto					(231.308)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO - GANANCIA Atribuible a:</b>					<b>467.914</b>
Accionistas de la Entidad controlante					

  
 Marcelo A. Iadarola  
 Gerente de Contabilidad

  
 Rubén M. Iparraguirre  
 Subgerente General  
 Área Administración y Finanzas

  
 Jorge G. Stuart Milne  
 Presidente



**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**NOTA 5: Ingresos por intereses y similares**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Préstamos	1.060.749	908.653
Otros créditos	25.411	16.835
Saldos en otras entidades financieras	110	397
Otros	4.401	5.401
	<u>1.090.671</u>	<u>931.286</u>

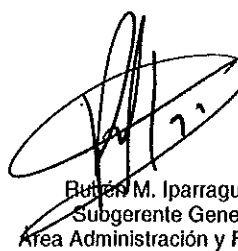
**NOTA 6: Egresos por intereses y similares**

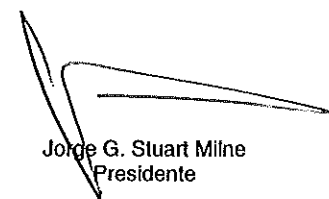
	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Depósitos	302.812	291.926
Financiamientos recibidas de entidades financieras	6.980	6.035
Obligaciones negociables subordinadas	1.258	4.602
Otros	3.072	2.143
	<u>314.122</u>	<u>304.706</u>

**NOTA 7: Ingresos y egresos por comisiones**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<u>Ingresos por comisiones</u>		
Tarjetas de débito y crédito	181.053	148.782
Cuentas corrientes	89.015	72.779
Seguros	56.705	37.158
Paquetes de productos	39.076	25.449
Valores al cobro y custodia	32.889	23.066
Recaudaciones	32.228	22.743
Comercio exterior	26.278	23.077
Cajas de ahorro	24.051	25.002
Cajas de seguridad	21.830	15.389
Actividad fiduciaria (Ver Nota 44)	12.086	10.237
Transferencias	11.083	9.210
Administración de cartera y gestión de cobro	10.000	-
Otros	42.201	23.783
	<u>578.495</u>	<u>436.675</u>

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<u>Egresos por comisiones</u>		
Tarjetas de débito y crédito	80.679	60.987
Convenio acreditación de haberes	44.277	33.029
Otros	24.431	18.855
	<u>149.387</u>	<u>112.871</u>

**NOTA 8: Resultados por activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación**

Tal como se menciona en la Nota 3.1, al 31 de diciembre de 2010, la Entidad ha clasificado y medido sus activos financieros aplicando anticipadamente la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", no siendo requerido reexpresar la información comparativa. Ver adicionalmente Nota 22.

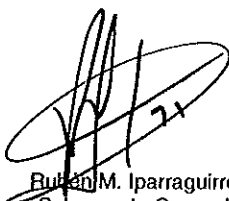
	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Intereses	74.264	7.166
Diferencias de cotización	183.095	241.137
Dividendos en efectivo provenientes de acciones	8.999	-
Resultado por permutas de tasas de interés (ver Nota 23)	(837)	(1.892)
Resultado por operaciones a término sin entrega del activo subyacente (ver Nota 23)	(18.920)	(60.739)
	<u>246.601</u>	<u>185.672</u>

**NOTA 9: Resultados por activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial**

Tal como se menciona en la Nota 3.1, al 31 de diciembre de 2010, la Entidad ha clasificado y medido sus activos financieros aplicando anticipadamente la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", no siendo requerido reexpresar la información comparativa. Ver adicionalmente Nota 22.

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Intereses	191.114	148.736
Diferencias de cotización	11.442	20.649
	<u>202.556</u>	<u>169.385</u>

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**NOTA 10: Resultados por activos financieros disponibles para la venta**

Tal como se menciona en la Nota 3.1, al 31 de diciembre de 2010, la Entidad ha clasificado y medido sus activos financieros aplicando anticipadamente la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", no siendo requerido reexpresar la información comparativa. Ver adicionalmente Nota 22.

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Intereses	-	34.523
Diferencia de cotización realizada por venta	-	244
Diferencia de cotización realizada por desafectación de reserva	-	6.689
Venta de acciones sin cotización	-	474
Dividendos en efectivo provenientes de acciones	-	8.313
	<u>-</u>	<u>50.243</u>

**NOTA 11: Resultados por activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

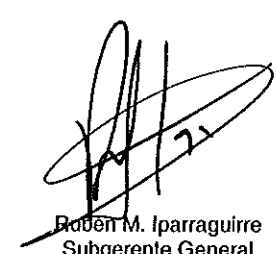
Tal como se menciona en la Nota 3.1, al 31 de diciembre de 2010, la Entidad ha clasificado y medido sus activos financieros aplicando anticipadamente la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", no siendo requerido reexpresar la información comparativa. Ver adicionalmente Nota 22.

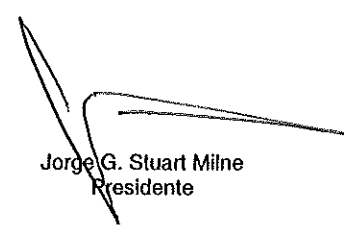
	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Intereses	-	39.578
	<u>-</u>	<u>39.578</u>

**NOTA 12: Diferencia de cambio neta**

Incluye, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las diferencias de cambio originadas en la conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera por 39.107 y 72.839, y los resultados obtenidos por la compra-venta de divisas por 43.980 y 43.241, respectivamente.

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Ruben M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**NOTA 13: Otros ingresos operativos**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Resultado por ventas de bienes de uso y diversos	13.480	16.426
Otros	14.265	11.459
	<u>27.745</u>	<u>27.885</u>

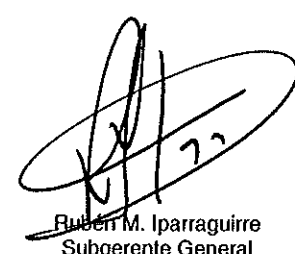
**NOTA 14: Gastos de personal**

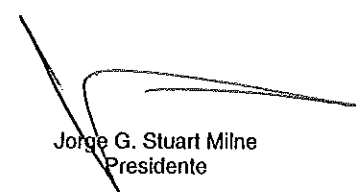
	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Sueldos	376.728	266.749
Cargas Sociales	83.656	61.069
Servicios administrativos contratados	45.246	33.484
Representación, viáticos y movilidad	12.545	9.848
Servicios al personal	10.597	9.596
Gratificaciones al personal	9.131	6.644
Indemnizaciones	3.155	2.783
	<u>541.058</u>	<u>390.173</u>

**NOTA 15: Pérdida por incobrabilidad de otros créditos y provisiones para riesgos diversos**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Cargos netos por provisiones para otros créditos (Ver Nota 25)	299	881
Cargos netos por provisiones para riesgos diversos (Ver Nota 32)	12.499	16.740
	<u>12.798</u>	<u>17.621</u>

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Ruben M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

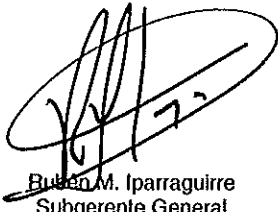
NOTA 16: Otros gastos operativos

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Impuesto sobre los ingresos brutos	96.921	82.672
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	54.497	58.519
Electricidad y comunicaciones	50.452	41.073
Honorarios profesionales	28.366	23.631
Servicios de seguridad	27.231	20.634
Alquileres	25.463	23.438
Impuesto a los débitos y créditos en cuenta corriente bancaria	24.959	16.402
Propaganda y marketing	14.954	10.684
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	12.889	10.210
Gastos de limpieza	12.055	9.069
Honorarios a Directores y Síndicos	9.799	7.672
Impuesto sobre los Bienes Personales - Accionistas (1)	7.650	7.325
Impuestos varios	7.425	9.211
Gastos de oficina	7.319	5.072
Gastos por suscripciones varias	5.179	4.454
Gastos de Cámara Compensadora	5.100	4.300
Seguros	2.923	2.321
Gastos operativos en el Mercado Abierto Electrónico	2.787	2.045
Otros	<u>26.625</u>	<u>15.944</u>
	<u>422.594</u>	<u>354.676</u>

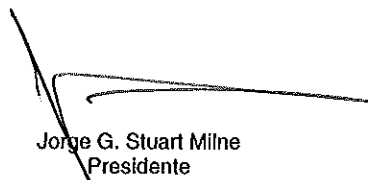
(1) Corresponde al impuesto pagado por el Banco, según disposiciones legales vigentes en Argentina, por el cual el Banco no percibirá reembolso de los Accionistas.



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Ruben M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 17: Impuesto a las ganancias

*Impuesto a las ganancias*

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del balance, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados de los ejercicios en los cuales se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

Descripción	31/12/2010	31/12/2009
Activos por impuesto diferido:		
Activos financieros	2.150	11.420
Préstamos	30.512	16.749
Otros créditos	2.785	2.768
Depósitos	1.931	1.931
Instrumentos financieros derivados	158	394
Otros pasivos	26.406	14.357
Previsiones para riesgos diversos	14.022	19.349
Total activos diferidos	<u>77.964</u>	<u>66.968</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Bienes de uso y diversos	(1.966)	(8.148)
Total pasivos diferidos	<u>(1.966)</u>	<u>(8.148)</u>
Activo neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio	<u>75.998</u>	<u>58.820</u>

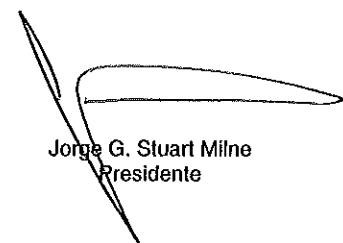
La evolución del activo neto por impuesto diferido durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se resume del siguiente modo:

Descripción	31/12/2010	31/12/2009
Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	58.820	(14.685)
Cargo a resultados por impuesto diferido	22.351	96.322
Efecto registrado en reservas de Patrimonio Neto (ver Nota 33)	(672)	(22.817)
Adquisición de subsidiaria (ver Nota 3.3)	(4.501)	-
Activo neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio	<u>75.998</u>	<u>58.820</u>

El siguiente cuadro registra la diferencia entre la provisión actual por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina para el impuesto a las ganancias de acuerdo con las NIIF:

  
Marcelo A. Jadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>Descripción</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Ganancia antes de impuestos	810.487	699.222
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	35%	35%
Impuesto sobre la ganancia neta	283.670	244.728
Diferencias permanentes:		
Ingresos no sujetos al impuesto a las ganancias	(56.918)	(18.731)
Egresos no deducibles del impuesto a las ganancias	18.712	5.557
Varios	-	(246)
Impuesto a las ganancias neto	<u>245.464</u>	<u>231.308</u>

En el siguiente cuadro se expone la diferencia entre la provisión corriente por el impuesto a las ganancias conforme a las regulaciones tributarias y el gasto total por dicho impuesto de acuerdo con las NIIF:

<b>Descripción</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Impuesto a las ganancias de acuerdo con las regulaciones tributarias	267.815	327.630
Resultado por impuesto diferido	<u>(22.351)</u>	<u>(96.322)</u>
Impuesto a las ganancias neto	<u>245.464</u>	<u>231.308</u>

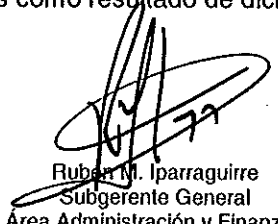
*Impuesto a la ganancia mínima presunta*

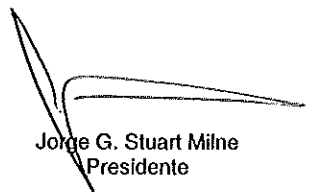
El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido para los ejercicios cerrados a partir del 31 de diciembre de 1998 por la Ley 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Actualmente, luego de sucesivas prórrogas, el mencionado impuesto se encuentra vigente hasta el 31 de diciembre de 2019. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de la Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. La mencionada Ley prevé para el caso de entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras que las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a la ganancia mínima presunta que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los importes determinados del impuesto a las ganancias fueron superiores a los correspondientes al impuesto a la ganancia mínima presunta para dichos ejercicios.

La Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP), tiene la facultad de revisar y corregir de ser necesario, las declaraciones juradas anuales de todos los contribuyentes en los cinco años posteriores al año de su presentación. Asimismo, la Entidad por estar categorizada como "gran contribuyente" está sujeta a fiscalización permanente. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, no se han generado pasivos adicionales importantes como resultado de dichas revisiones.

  
 Marcelo A. Iadarola  
 Gerente de Contabilidad

  
 Ruben M. Iparraguirre  
 Subgerente General  
 Area Administración y Finanzas

  
 Jorge G. Stuart Milne  
 Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**NOTA 18: Ganancias por acción**

Las ganancias básicas y diluidas por acción se calcularon dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas tenedores de acciones ordinarias por la cantidad promedio de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Las capitalizaciones de utilidades u otras formas similares de aumento del número de acciones constituyen para las NIIF una división de acciones por lo que se han considerado como que siempre estuvieron emitidas, dándose efecto retroactivo a dichos aumentos para el cálculo de las "ganancias por acción".

Para el cálculo promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación el número de acciones al comienzo del ejercicio fue ajustado por el número de acciones ordinarias retiradas en el transcurso del ejercicio ponderado por el número de días que las acciones hayan estado en circulación.


Según lo descrito en los párrafos precedentes, el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 incluye el número de las acciones ordinarias en circulación al inicio del ejercicio y excluye el número de acciones ordinarias que fueron adquiridas desde el 14 de agosto de 2008 hasta el 9 de diciembre de 2009, en el marco del Plan de recompra de acciones propias (ver Nota 2).

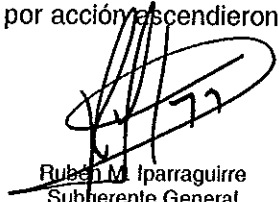
Las "ganancias diluidas por acción" miden el rendimiento de las acciones ordinarias considerando el efecto de otros instrumentos financieros que pueden convertirse en acciones. Dado que el Banco no ha emitido instrumentos financieros que tengan un efecto dilutivo en la utilidad por acción, las ganancias básicas y diluidas por acción son coincidentes.

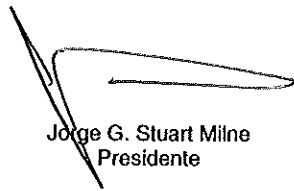
El siguiente cuadro expone el cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción:

	31/12/2010	31/12/2009
Numerador:		
Resultado del ejercicio	565.023	467.914
Denominador:		
Promedio ponderado de acciones ordinarias del ejercicio, ajustado por la adquisición de acciones propias	<u>VN 719.264.737</u>	<u>VN 722.475.849</u>
Ganancia básica y diluida por acción (indicado en \$)	<u>0,7856</u>	<u>0,6477</u>
Acciones ordinarias en circulación al inicio del ejercicio (ver Nota 2)	VN 719.264.737	VN 731.688.008
Programa de adquisición de acciones propias aprobado por el Directorio con fecha 31 de julio de 2008 y cancelado con fecha 9 de diciembre de 2009 (ver Nota 2)	-	(VN 12.423.271)
Acciones ordinarias en circulación al cierre del ejercicio (ver Nota 2)	VN 719.264.737	VN 719.264.737

Con fecha 16 de septiembre de 2009, el Banco pagó dividendos en efectivo por 133.373 correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008 que fueron aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2009. Asimismo, con fecha 11 de junio de 2010 el Banco pagó dividendos en efectivo por 224.413 correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 que fueron aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2010. Los dividendos por acción ascendieron a \$0,1823 y \$0,3120, respectivamente,

  
 Marcelo A. Iadarola  
 Gerente de Contabilidad

  
 Rubén M. Iparraguirre  
 Subgerente General  
 Área Administración y Finanzas

  
 Jorge G. Stuart Milne  
 Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

los cuales surgen del cociente entre los dividendos pagados en efectivo y las acciones en circulación al cierre de los ejercicios mencionados.

**NOTA 19: Distribución de utilidades y restricciones**

Las disposiciones del BCRA establecen que el 20% del resultado del ejercicio obtenido bajo normas del BCRA, más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores deben ser apropiados a la reserva legal. Consecuentemente, los resultados no asignados al 31 de diciembre de 2010 de la Entidad de acuerdo con las normas del BCRA están restringidos en 96.281, que la próxima Asamblea de Accionistas deberá designar para incrementar el saldo de la reserva legal.

Asimismo, la Comunicación "A" 5072 del BCRA establece que, a los efectos del cálculo de los saldos de utilidades distribuibles, una serie de conceptos deben deducirse en forma extracontable de la cuenta "Resultados no Asignados" de los Estados Contables bajo normas del BCRA.

En este sentido y de acuerdo al punto 2.1.2. de dicha normativa, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Entidad debe deducir 1.041 y 1.496, respectivamente, por la diferencia neta positiva resultante entre el valor contable según normas contables del BCRA y el valor calculado por la Entidad para el caso de los instrumentos emitidos por el BCRA que no cuentan con volatilidad publicada ni con valor presente publicado por el BCRA. Dicho cálculo es efectuado sobre la base del correspondiente flujo de fondos descontado a la tasa interna de rendimiento de instrumentos de similares características y "duration" que cuenten con volatilidad publicada por el BCRA o, en su defecto, utilizando una tasa de rendimiento que resulte consistente con la metodología establecida por dicho organismo.

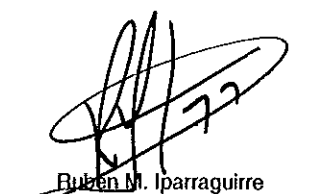
Por último, el importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo considerando, exclusivamente a estos efectos, un ajuste incremental de 30% a la exigencia y deduciendo los ajustes citados precedentemente.

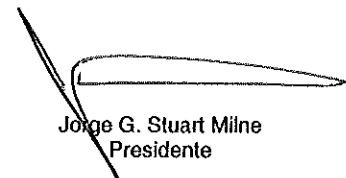
Finalmente, una vez efectuadas las deducciones mencionadas, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el saldo distribuible de acuerdo con las normas contables del BCRA, a disposición de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, es de 747.122 y 557.066, respectivamente. Dicho importe no está sujeto a modificaciones por aplicación de las NIIF.

De acuerdo con lo requerido por la Ley Nº 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención equivalente a la tasa vigente (35%), en concepto del impuesto a las ganancias con carácter de pago único y definitivo.

De acuerdo con las normas del BCRA vigentes, y tal como surge del proyecto de distribución de utilidades incluido en los estados contables al 31 de diciembre de 2010 emitidos bajo normas del BCRA, la Entidad solicitó la autorización para la distribución de utilidades por 240.702. Con fecha 18 de marzo de 2011 el BCRA no formuló observaciones a la distribución antes citada, restando la aprobación de la Asamblea de Accionistas que trate dichos estados contables.

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de abril de 2009, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008, aprobó la siguiente distribución de resultados bajo normas del BCRA:

A Reserva Legal	53.349
A Pago de Dividendos en Efectivo (ad – referéndum de la autorización del BCRA)	133.373
A Resultados No Asignados	<u>217.063</u>
Total	<u>403.785</u>

Con fecha 4 de septiembre de 2009, el BCRA determinó no formular objeciones a dicha solicitud y, por lo tanto, los dividendos antes citados fueron puestos a disposición de los señores accionistas y pagados con fecha 16 de septiembre de 2009, no correspondiendo efectuar retenciones en concepto de impuesto a las ganancias, de acuerdo a lo mencionado precedentemente.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de abril de 2010, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 aprobó la siguiente distribución de resultados bajo normas del BCRA:

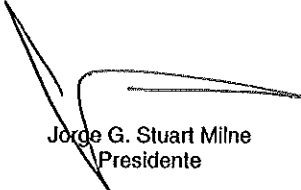
A Reserva Legal	89.765
A Pago de Dividendos en Efectivo (ad – referéndum de la autorización del BCRA)	224.413
A Resultados No Asignados	<u>334.149</u>
Total	<u>648.327</u>

Con fecha 28 de mayo de 2010, el BCRA determinó no formular objeciones a dicha solicitud y, por lo tanto, los dividendos antes citados fueron puestos a disposición de los señores accionistas y pagados con fecha 11 de junio de 2010, no correspondiendo efectuar retenciones en concepto de impuesto a las ganancias, de acuerdo a lo mencionado precedentemente.

Tal como se menciona en la nota 18, los dividendos por acción, por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, ascendieron a \$0,3120 y \$0,1823, respectivamente, los cuales surgen del cociente entre los dividendos pagados en efectivo y las acciones en circulación al cierre de los ejercicios mencionados.

  
Margelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**NOTA 20: Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Efectivo	487.631	509.231
BCRA – Cuenta corriente (1)	744.616	841.006
BCRA – Cuentas especiales de garantía (1) (2) (Ver Nota 37)	<u>182.849</u>	<u>157.873</u>
	<u>1.415.096</u>	<u>1.508.110</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 dichas cuentas no reconocieron remuneración.

(2) La Entidad mantiene cuentas corrientes especiales de garantía abiertas en el BCRA por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.

*Efectivo Mínimo*

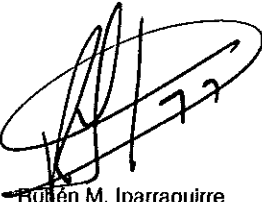
El BCRA establece diferentes "relaciones técnicas" que deben ser observadas por las entidades financieras con respecto a los niveles de solvencia, liquidez, créditos máximos que pueden otorgarse por cliente y posiciones en moneda extranjera, entre otras (ver adicionalmente Nota 34).

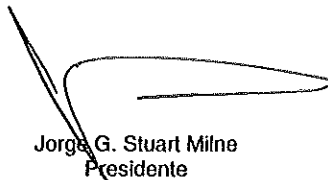
El régimen de efectivo mínimo establece que una entidad financiera debe mantener una parte disponible de los depósitos y obligaciones y no asignados a operaciones activas.

Se detallan a continuación los conceptos computados por la Entidad para la integración de la exigencia de efectivo mínimo, de acuerdo a lo dispuesto por las normas del BCRA en la materia, al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina		
Efectivo en caja	270.412	328.738
Efectivo en empresas transportadoras de caudales	212.917	179.804
BCRA – Cuenta corriente	744.616	841.006
BCRA – Cuentas especiales de garantía	<u>182.849</u>	<u>157.873</u>
	<u>1.410.794</u>	<u>1.507.421</u>

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad


  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)**NOTA 21: Saldos en otras entidades financieras**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Wells Fargo Bank	125.861	66.971
Citibank N.Y.	45.703	40.060
Bank of America	24.405	58.359
Intesa San Paolo S.p.A.	22.908	8.002
Standard Chartered Bank N.Y	21.982	20.989
Banco de la Nación Argentina	13.735	11.163
Fleet Bank Boston	10.678	865
Unicredito Italiano S.p.A.	10.478	27.524
Banco de la Nación Argentina – Miami	8.338	5.114
J.P. Morgan Chase Bank	7.827	4.473
The Bank of New York Mellon	7.682	-
Commerzbank A.G.	7.199	5.742
Banco de la Provincia de Buenos Aires	6.769	5.695
Banco Popular Español S.A.	5.671	1.400
The Bank of Montreal (International Branch)	5.591	1.974
HSBC Bank USA N.A.	5.588	710
Euroclear Bank S.A.	4.904	3.574
Standard Chartered Bank Frankfurt	4.353	-
BBVA Banco Francés S.A.	3.277	-
Standard Chartered Bank Londres	2.477	1.614
UBS N.Y.	2.257	1.470
Banco Central del Uruguay (Ver Nota 37)	2.030	1.906
Otros	5.203	17.750
	<u>354.916</u>	<u>285.355</u>

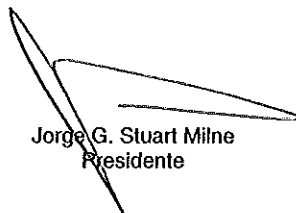
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo en Citibank N.Y. devenga una tasa de interés del 0,12% y 0,21% nominal anual, respectivamente. El resto de los saldos no devengan interés.



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**NOTA 22: Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación, valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial, disponibles para la venta y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Tal como se menciona en la Nota 3.1, al 31 de diciembre de 2010, la Entidad ha clasificado y medido sus activos financieros aplicando anticipadamente la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", no siendo requerido reexpresar la información comparativa, como se expone a continuación:

**Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación**

Descripción	Vto.	Moneda	Tasa	Amortización	31/12/2010
Bono de la Nación Argentina en \$ Badlar Privada + 3 % (BONAR 2015)	10/09/15	\$	Badlar + 3%	6 cuotas semestrales	237.548
Bono de la Nación Argentina en \$ Badlar + 275 P.B. (BONAR 2014)	30/01/14	\$	Badlar + 2,75%	Al vencimiento	158.812
Bono de la Nación Argentina en u\$s 7%	12/09/13	U\$S	7 %	Al vencimiento	141.147
Bonos del Gob. Nacional en u\$s Libor 2012 (Boden 2012) (ver Nota 37)	03/08/12	U\$S	Libor	8 cuotas anuales	128.713
Bono Consolidación Deuda Previsional \$ Serie 4 2%	15/03/14	\$	2% + Cer	72 cuotas mensuales	53.148
Bono de la Nación Argentina en \$ Badlar + 350 P.B. (BONAR 2013)	04/04/13	\$	Badlar + 3,5%	Al vencimiento	51.500
Bono de la Nación Argentina en \$ 10,50 % (Bonar V)	12/06/12	\$	10,50%	Al vencimiento	43.088
Bonos con Descuento \$ + V. Neg. PBI \$	31/12/33	\$	5,83% + Cer	20 cuotas semestrales	35.236
Bonos Garantizados Decreto Nro. 1.579/02 (BOGAR)	04/02/18	\$	2% + Cer	156 cuotas mensuales	22.313
Letra del Tesoro de la Provincia de Buenos Aires en \$	28/04/11	\$	0,44% + 2,75%	Al vencimiento	10.000
Bono de la Nación Argentina en u\$s 7 %	03/10/15	U\$S	7%	Al vencimiento	9.203
Bono Par \$ Step Up 2038 + V. Neg. PBI \$	31/12/38	\$	0,63% + Cer	20 cuotas semestrales	2.925
Otros (ver Nota 37)					12.427
					<b>904.060</b>

**Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial**

Descripción	Vto.	Moneda	Tasa	Amortización	31/12/2010
Notas del BCRA (ver Nota 37)	desde el 09/03/2011 al 31/08/2011	\$	Badlar + 2,5%	Al vencimiento	1.577.752
Letras del BCRA	desde el 05/01/2011 al 23/02/2011	\$	Emisión con descuento	Al vencimiento	496.860
					<b>2.074.612</b>

Marcelo A. Nadarola  
Gerente de Contabilidad

Ruben M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Asimismo, al 31 de diciembre de 2009, los activos financieros se encontraban clasificados y medidos según la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición" de la siguiente forma:

**Activos financieros mantenidos para negociación**

Descripción	Vto.	Moneda	Tasa	Amortización	31/12/2009
Bono de la Nación Argentina en u\$s 7%	12/09/13	U\$S	7 %	Al vencimiento	68.568
Bono de la Nación Argentina en \$ Badlar Privada + 3 %	10/09/15	\$	Badlar + 3%	6 cuotas semestrales	68.502
Bono de la Nación Argentina en \$ Badlar Privada + 2,75 %	30/01/14	\$	Badlar + 2,75%	Al vencimiento	59.704
Bono de la Nación Argentina en u\$s 7 % (Bonar V)	28/03/11	U\$S	7%	Al vencimiento	56.523
Bono de la Nación Argentina en \$ 10,50 % (Bonar V)	12/06/12	\$	10,50%	Al vencimiento	48.437
Bonos del Gob. Nacional en u\$s Libor 2012 (Boden)	03/08/12	U\$S	Libor	8 cuotas anuales	40.700
Bonos con Descuento \$ + V. Neg. PBI \$	31/12/33	\$	5,83% + Cer	20 cuotas semestrales	27.447
Bonos Garant. Dto. N° 1579/02 (BOGAR)	04/02/18	\$	2% + Cer	156 cuotas mensuales	8.947
Bono Consolidación Deuda Previsional \$ Serie 4 2%	15/03/14	\$	2% + Cer	72 cuotas mensuales	2.587
Bono Global Uruguay 2011 8,375%	26/09/11	U\$S	8,375	Al vencimiento	2.265
Bono Par \$ Step Up 2038 + V. Neg. PBI \$	31/12/38	\$	0,63% + Cer	20 cuotas semestrales	1.570
Bono Global Uruguay 2011 7,25%	15/02/11	U\$S	7,25	Al vencimiento	1.338
Bonos de Consolidación \$ 2da. Serie 2%	03/12/10	\$	2% + Cer	106 cuotas mensuales	575
Bocon Prev \$ 3° Serie 2%	03/01/10	\$	2% + Cer	48 cuotas mensuales	570
Otros					343
					<u>388.076</u>

**Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial**

Descripción	Vto.	Moneda	Tasa	Amortización	31/12/2009
Letras del BCRA ( Ver Nota 37)	desde el 27/01/2010 al 02/06/2010	\$	Emisión con descuento	Al vencimiento	944.286
Notas del BCRA	desde el 06/01/2010 al 18/05/2011	\$	Badlar+2,5%	Al vencimiento	714.640
					<u>1.658.926</u>

Marcelo A. Nadarola  
Gerente de Contabilidad

Ruben M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**Activos financieros disponibles para la venta**

Descripción	Vto.	Moneda	Tasa	Amortización	31/12/2009
Bono de la Nación Argentina en \$ Badlar + 275.P.B.	30/01/14	\$	Badlar+2,75%	Al vencimiento	91.321
Bono de la Nación Argentina en \$ Badlar + 350 P.B.	04/04/13	\$	Badlar+3,5%	Al vencimiento	49.490
Bonos Garantizados Decreto Nro. 1.579/02 (BOGAR)	04/02/18	\$	2% + Cer	156 cuotas mensuales	23.465
Banelco S.A.	-	\$	-	-	2.883
Mercado de Valores S.A. (Ver Nota 37)	-	\$	-	-	2.064
Visa Argentina S.A.	-	\$	-	-	1.445
Provincanaje S.A.	-	\$	-	-	679
Seguros de Depósitos S.A.	-	\$	-	-	493
Interbanking S.A.	-	\$	-	-	284
Sanatorio Las Lomas S.A.	-	\$	-	-	84
Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	-	\$	-	-	73
Banco Latinoamericano de Exportaciones S.A.	-	U\$S	-	-	70
Mercado Abierto Electrónico S.A.	-	\$	-	-	65
Bolsa de Comercio de Mar del Plata S.A.	-	\$	-	-	56
Argencontrol S.A.	-	\$	-	-	53
Compensadora Electrónica S.A.	-	\$	-	-	46
S.W.I.F.T.	-	€	-	-	13
Otras	-	\$	-	-	122
					<b>172.706</b>

**Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Descripción	Vto.	Moneda	Tasa	Amortización	31/12/2009
Bonos del Gob. Nacional en u\$s Libor 2012 (Boden 2012) (ver Nota 37)	03/08/12	U\$S	Libor	8 cuotas anuales	214.410
					<b>214.410</b>

A continuación se presenta una tabla comparativa de las categorías de activos financieros a la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros":

**Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación**

Categoría de medición inicial	Importe de libros s/ NIC 39	Importe de libros s/ NIIF 9
Activos financieros mantenidos para negociación	388.076	388.076
Activos financieros disponibles para la venta	172.706	172.706
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	214.410	250.074
	<b>775.192</b>	<b>810.856</b>

Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial:**

<b>Categoría de medición inicial</b>	<b>Importe de libros s/ NIC 39</b>	<b>Importe de libros s/ NIIF 9</b>
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	1.658.926	1.658.926
	<u>1.658.926</u>	<u>1.658.926</u>

Las principales tenencias que componen los activos financieros de la Entidad son las siguientes:

1) Letras del BCRA (LEBAC): son títulos de corto plazo que licita la autoridad monetaria. En la actualidad existen LEBAC en pesos, debido a que el BCRA suspendió la emisión de estos instrumentos que ajustan por CER. Las LEBAC se emiten con descuento, funcionando como un bono cupón cero, amortizando la totalidad del capital al vencimiento sin pagos de interés.

2) Notas del BCRA (NOBAC): corresponden a instrumentos emitidos por el BCRA nominados en pesos. Pagan intereses trimestralmente, mientras que el principal es abonado al vencimiento. El vencimiento promedio es menor a dos años y la tasa que devenga puede ser fija o variable (tasa Badlar). Las tasas Badlar son calculadas por el BCRA en base a una muestra de tasas de interés que las entidades financieras pagan a los ahorristas por depósitos a plazo fijo de 30 a 35 días y de más de un millón de pesos o dólares.


3) Bono de la Nación Argentina (BONAR 2015): son bonos emitidos por el Gobierno Nacional con vencimiento el 10 de septiembre de 2015, con cancelación de capital en 6 cuotas semestrales, equivalentes las 5 primeras al 16,66% y la última al 16,70% y que devenga un interés variable de pago trimestral calculado según la tasa Badlar, explicada precedentemente, más 300 puntos básicos.

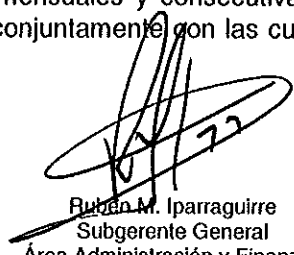
4) Bono de la Nación Argentina (BONAR 2014): con fecha 2 de febrero de 2009, mediante las Resoluciones Conjuntas N° 8/2009 y N° 5/2009 de las Secretarías de Hacienda y de Finanzas, se dispuso la realización de una operación de canje de deuda de determinados préstamos garantizados por un nuevo bono o pagaré denominado "Bono o Pagaré de la Nación Argentina en pesos BADLAR privada + 275 pbs. vto. 2014" con fecha de emisión 30 de enero de 2009 y amortización total a su vencimiento el 30 de enero de 2014. La tasa de interés pagadera trimestralmente, es del 15,4% el primer año y para el resto del período la tasa Badlar más 275 puntos básicos.

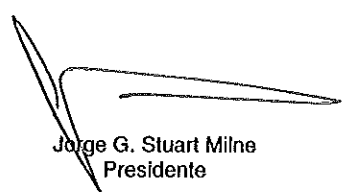
5) Bono de la Nación Argentina en U\$S 7%: son bonos en dólares emitidos por el Gobierno Nacional, con vencimiento el 12 de septiembre de 2013, con cancelación de capital íntegramente al vencimiento y que devenga un interés fijo del 7% nominal anual de pago semestral.

6) Bono del Gobierno Nacional en U\$S (BODEN 2012): son títulos emitidos por el Gobierno Nacional en moneda extranjera a tasa Libor con vencimiento en 2012.

7) Bono Consolidación Deuda Previsional \$ serie 4 2%: son bonos emitidos por el Tesoro Nacional para la cancelación de deudas con beneficiarios del sistema público de jubilaciones y pensiones. La cuarta serie corresponde a una emisión del año 2004 en moneda nacional, con vencimiento a 10 años. La amortización se realiza en 72 cuotas mensuales y consecutivas ajustadas por CER. Los intereses se capitalizan mensualmente y se pagan conjuntamente con las cuotas de amortización. La tasa es del 2%

  
Marcelo A. Jadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

anual.

8) Bono de la Nación Argentina en \$ (BONAR 2013): son bonos emitidos por el Gobierno Nacional, con vencimiento el 4 de abril de 2013, con cancelación de capital íntegramente al vencimiento y que devenga un interés variable de pago trimestral calculado según la tasa Badlar, explicada precedentemente, más 350 puntos básicos.

9) Bono de la Nación Argentina en \$ (BONAR V): son bonos en pesos emitidos por el Gobierno Nacional, con vencimiento el 12 de junio de 2012, con cancelación de capital íntegramente al vencimiento y que devenga un interés fijo del 10,5% nominal anual de pago semestral.

10) Bonos con Descuento + V.Neg.PBI \$: son bonos en pesos emitidos por el Gobierno Nacional, con vencimiento el 31 de diciembre de 2033, con cancelación de capital en 20 cuotas semestrales comenzando el 30 de junio de 2024. Cada uno de los pagos incluirá los montos capitalizados ajustados por CER, devengados antes de la primera fecha de amortización. Devenga un interés fijo del 5,83% nominal anual de pago semestral. Una parte de los intereses devengados antes del 31 de diciembre de 2013 se pagará en efectivo y otra parte será capitalizada. La porción de los intereses que se capitaliza se suma al monto de capital de los títulos.

11) Bonos Garantizados Decreto N° 1579/02 (BOGAR): son títulos públicos originados en el canje de los préstamos otorgados a las provincias, con vencimiento el 4 de febrero de 2018 y que pagan mensualmente capital ajustados por CER e interés, devengando una tasa fija del 2%.

**Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial:**

A continuación se expone el costo amortizado de dichas tenencias y su diferencia con el valor razonable:

Letras y Notas del BCRA	Costo Amortizado	Valor Razonable	Ganancia no realizada
2010	2.061.295	2.074.612	13.317
2009	1.654.372	1.658.926	4.554

**Activos financieros clasificados como “disponibles para la venta”– Reservas (Ver Nota 33):**

Al 31 de diciembre de 2009, la reserva acumulada de Bogar, Bonar 2013 y Bonar 2014 correspondía a resultados no realizados, sin considerar el efecto del impuesto diferido sobre dicha reserva que se expuso en los Estados de Resultados Integrales y de Evolución del Patrimonio Neto Consolidados y que ascendía a 2.702, 1.796 y 11.996, respectivamente.

2009	Costo amortizado	Valor Razonable	Ganancia no realizada
Bogar	15.744	23.465	7.721
Bonar 2013	44.360	49.490	5.130
Bonar 2014	57.048	91.321	34.273

Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

Rulón M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:**

Al 31 de diciembre de 2009, la Entidad decidió clasificar su tenencia de Bonos del Gobierno Nacional en u\$s Libor 2012 (Boden 2012) que se encontraba con anterioridad clasificada en "Activos financieros disponibles para la venta" como "Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", debido a que poseía la intención y contaba con la capacidad financiera de mantener estos activos hasta su vencimiento.

A tal efecto, la reserva acumulada hasta la fecha de reclasificación de 25.841 se amortizaba contra el resultado de cada ejercicio a lo largo de la vida restante de los activos reclasificados, utilizando el método del tipo de interés efectivo. En tal sentido, la amortización correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 fue de 6.689 y el efecto impositivo de dicha reserva, que también se registró en los Estados de Resultados Integrales y de Evolución de Patrimonio Neto Consolidados, ascendió a 5.483.

Boden 2012	Reserva al Inicio	Desafectación	Reserva Residual
2009	22.352	(6.689)	15.663

**NOTA 23: Instrumentos financieros derivados**

En el curso normal de sus negocios, el Banco concertó operaciones a término con liquidación diaria de diferencias sin entrega del subyacente, valuadas a su valor razonable, impactando los cambios en dicho valor en el Estado de Resultados Consolidados. Asimismo, concertó operaciones de permutas de tasas de interés (Swap de tasas) que se encuentran valuadas a su valor razonable. Los resultados por las variaciones en los valores razonables se encuentran imputados en el resultado de cada ejercicio. Dichas operaciones no califican como cobertura según la NIC 39.

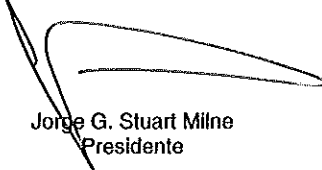
El detalle de los valores nominales a esas fechas, expresado en miles, en la moneda de origen, es el siguiente:

	Valor Nominal at	
	31/12/2010	31/12/2009
Compras a término de moneda extranjera	u\$s 116.000	u\$s 352.000
Ventas a término de moneda extranjera	u\$s 116.000	u\$s 132.000
Compras a término de tasa Badlar	-	9.000
Ventas a término de tasa Badlar	-	2.000
Permutas de tasas de interés	15.000	41.000

El valor razonable de los contratos es cero debido a que la diferencia entre los valores concertados y los de mercado se liquida en forma diaria con impacto en resultados, excepto las operaciones de permutas de tasas de interés fijas por variables cuyo valor razonable es de 452 y 1.126, generando un resultado de (837) y (1.892) al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente (ver Nota 8).

  
Marcelo A. Nadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparaguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Los resultados generados por las operaciones de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fueron de (18.905) y (60.738), respectivamente. Asimismo, los resultados generados en las operaciones a término de tasa Badlar fueron de (15) y (1), respectivamente (ver Nota 8).

**NOTA 24: Préstamos**


Las operaciones detalladas a continuación corresponden a la categoría de "Activos Financieros valuados a costo amortizado":

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Documentos	3.031.290	1.490.678
Préstamos personales	1.178.193	865.185
Adelantos	1.079.544	701.284
Tarjetas de crédito	816.809	536.729
Montos a cobrar por operaciones de pases con Entidades Financieras	779.504	498.443
Préstamos a concesionarios	481.377	173.736
Préstamos prendarios	277.513	42.918
Préstamos a entidades financieras	237.942	294.824
Leasing	233.072	138.317
Préstamos de prefinanciación de exportaciones	226.749	206.350
Préstamos hipotecarios	96.799	113.620
Préstamos otorgados a Organismos del Sector Público (Ver Nota 37)	82.914	1.019
Otros préstamos	120.291	75.229
Intereses y conceptos asimilables a cobrar	<u>71.843</u>	<u>47.874</u>
Total de préstamos	8.713.840	5.186.206
Previsiones por riesgo de incobrabilidad	<u>(175.796)</u>	<u>(157.900)</u>
Total	<u><u>8.538.044</u></u>	<u><u>5.028.306</u></u>

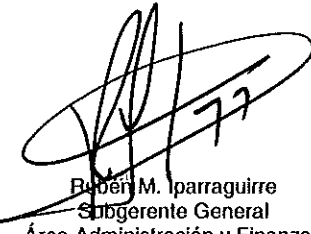
Los préstamos por clases al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Préstamos corporativos	5.787.417	3.291.464
Préstamos a individuos	2.828.837	1.780.338
Préstamos hipotecarios	<u>97.586</u>	<u>114.404</u>
Total	<u><u>8.713.840</u></u>	<u><u>5.186.206</u></u>

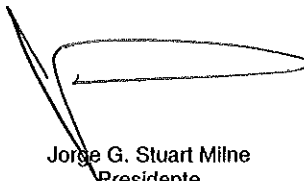
Las tasas de interés para los préstamos se fijan sobre la base de las tasas de mercado existentes en la fecha de otorgamiento de los mismos.



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

*Arrendamientos Financieros*

La siguiente tabla muestra la conciliación entre la inversión bruta total de los arrendamientos (leasing) financieros y el valor actual de los pagos mínimos a recibir por los mismos:

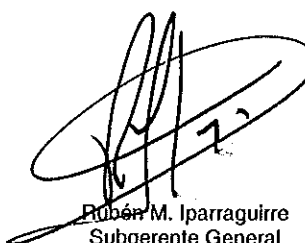
	31/12/2010		31/12/2009	
	Inversión bruta total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión bruta total	Valor actual de los pagos mínimos
Hasta un año	121.963	93.990	91.184	74.474
De 1 a 5 años	161.140	141.029	72.334	63.843
	<u>283.103</u>	<u>235.019</u>	<u>163.518</u>	<u>138.317</u>

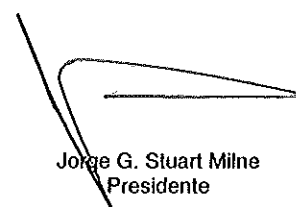
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los ingresos por intereses no devengados son 50.922 y 25.201, respectivamente y las provisiones acumuladas por riesgo de incobrabilidad ascienden a 3.533 y 2.344, respectivamente.

*Provisiones por riesgo de incobrabilidad de préstamos*

	Préstamos Hipotecarios	Préstamos a individuos	Préstamos Corporativos	Total
Al inicio	4.742	98.469	54.689	157.900
Cargo neto del ejercicio	(1.294)	40.736	20.370	59.812
Aplicaciones	(920)	(29.694)	(11.302)	(41.916)
Al 31 de diciembre de 2010	<u>2.528</u>	<u>109.511</u>	<u>63.757</u>	<u>175.796</u>
Provisiones no determinadas individualmente	2.528	108.242	43.473	154.243
Provisiones determinadas individualmente	-	1.269	20.284	21.553
	<u>2.528</u>	<u>109.511</u>	<u>63.757</u>	<u>175.796</u>

  
 Marcelo A. Iadarola  
 Gerente de Contabilidad

  
 Rubén M. Iparraguirre  
 Subgerente General  
 Área Administración y Finanzas

  
 Jorge G. Stuart Milne  
 Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Préstamos Hipotecarios	Préstamos a individuos	Préstamos Corporativos	Total
Al inicio	3.330	48.982	53.662	105.974
Cargo neto del ejercicio	1.853	61.509	9.832	73.194
Aplicaciones	(441)	(12.022)	(8.805)	(21.268)
Al 31 de diciembre de 2009	4.742	98.469	54.689	157.900
Previsiones no determinadas individualmente	4.616	95.237	29.742	129.595
Previsiones determinadas individualmente	126	3.232	24.947	28.305
	4.742	98.469	54.689	157.900

A continuación se detalla una conciliación de provisiones por riesgo de incobrabilidad de préstamos determinadas y no determinadas individualmente:

	31/12/2010			31/12/2009		
	Previsiones no determinadas individualmente	Previsiones determinadas individualmente	Total	Previsiones no determinadas individualmente	Previsiones determinadas individualmente	Total
Al inicio	129.595	28.305	157.900	78.785	27.189	105.974
Cargo neto del ejercicio	56.310	3.502	59.812	63.273	9.921	73.194
Aplicaciones	(31.662)	(10.254)	(41.916)	(12.463)	(8.805)	(21.268)
Al cierre	154.243	21.553	175.796	129.595	28.305	157.900

A continuación se muestra la composición de los cargos por incobrabilidad netos generados por préstamos:

	31/12/2010	31/12/2009
Cargo por incobrabilidad del ejercicio	(59.812)	(73.194)
Recuperos de créditos	15.180	16.004
Cargos por incobrabilidad netos generados por préstamos	(44.632)	(57.190)

*Operaciones contingentes*

La política crediticia de la Entidad incluye, entre otros, el otorgamiento de fianzas, avales y créditos documentarios para satisfacer necesidades financieras específicas de los clientes. Debido a que estas operaciones implican una responsabilidad eventual para la Entidad, exponen a la misma a riesgos crediticios adicionales a los reconocidos en los Estados de situación financiera consolidados y son, por lo tanto, parte integrante del riesgo total del Banco.

Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

Huón M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Adelantos y créditos acordados no utilizados	184.907	131.910
Garantías otorgadas	142.984	76.390
Cartas de crédito	29.621	43.634
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	26.436	38.059
	<u>383.948</u>	<u>289.993</u>

Las provisiones por incobrabilidad sobre dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro "Previsiones para riesgos diversos - Otras" (Ver Nota 32).

Los riesgos relacionados con las operaciones contingentes mencionadas precedentemente se encuentran evaluados y controlados en el marco de la política de riesgos de crédito de la Entidad que se menciona en la Nota 42.

**NOTA 25: Otros créditos**

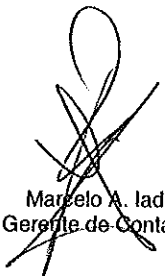
Estas operaciones corresponden a la categoría "Activos Financieros valuados a costo amortizado". El detalle de los mismos es el siguiente:

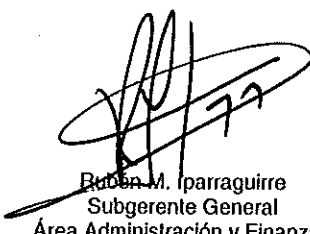
	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Deudores varios	51.627	34.497
Valores fiduciarios (1)	25.833	62.898
Deudores por venta de bienes	7.922	6.049
Otros	34.427	27.478
	119.809	130.922
Previsión por riesgo de incobrabilidad de otros créditos	<u>(5.271)</u>	<u>(6.977)</u>
	<u>114.538</u>	<u>123.945</u>

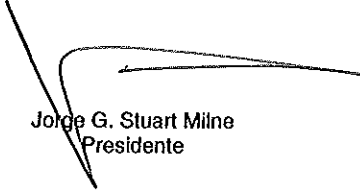
(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los valores fiduciarios vigentes son créditos con pagos fijos que devengan una tasa promedio del 16% y 12% nominal anual, respectivamente, y cuyo plazo promedio ponderado es de 35 y 15 meses, respectivamente.

A continuación se expone la evolución de la previsión por riesgo de incobrabilidad de otros créditos:

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Al inicio del ejercicio	6.977	7.567
Cargos netos del ejercicio (ver Nota 15)	299	881
Aplicaciones	<u>(2.005)</u>	<u>(1.471)</u>
Al cierre del ejercicio	<u>5.271</u>	<u>6.977</u>

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**NOTA 26: Bienes de uso y diversos**

Bienes de uso: Comprende los bienes tangibles de propiedad de la Entidad, utilizados en su actividad específica.

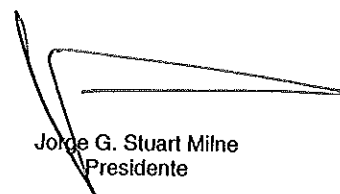
Bienes diversos: Comprende los bienes tangibles de propiedad de la Entidad no afectados a la operatoria de sucursales y los adquiridos para su utilización futura.

La siguiente tabla muestra un detalle de los bienes de uso y diversos:

	Inmuebles	Mobiliarios e instalaciones	Máquinas y equipos	Vehículos y aeronaves	Otros bienes diversos (1)	Total al 31/12/2010
Vida útil estimada en años	50	10	5	5	5 - 50	
Valor de origen:						
Al 1° de enero de 2010	107.662	61.626	58.365	13.335	129.364	370.352
Adquisición de subsidiaria	8.858	873	193	450	-	10.374
Altas	6.918	8.733	12.766	991	19.428	48.836
Bajas	(3.359)	(4.014)	(2.329)	(190)	(5.679)	(15.571)
Transferencias	57.981	-	-	-	(57.981)	-
Al 31 de diciembre de 2010	<b>178.060</b>	<b>67.218</b>	<b>68.995</b>	<b>14.586</b>	<b>85.132</b>	<b>413.991</b>
Depreciación:						
Al 1° de enero de 2010	22.076	45.582	39.260	11.607	15.014	133.539
Bajas	(299)	(4.201)	(2.326)	(198)	(1.522)	(8.546)
Cargo por depreciación para el ejercicio contable	2.580	4.371	7.093	979	1.923	16.946
Al 31 de diciembre de 2010	<b>24.357</b>	<b>45.752</b>	<b>44.027</b>	<b>12.388</b>	<b>15.415</b>	<b>141.939</b>
Valor residual al 31 de diciembre de 2010	<b>153.703</b>	<b>21.466</b>	<b>24.968</b>	<b>2.198</b>	<b>69.717</b>	<b>272.052</b>

  
Marcelo A. Jadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

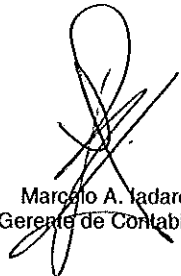
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Inmuebles	Mobiliarios e instalaciones	Máquinas y equipos	Vehículos y aeronaves	Otros bienes diversos (1)	Total al 31/12/2009
Vida útil estimada en años	50	10	5	5	5 - 50	
Valor de origen:						
Al 1° de enero de 2009	94.899	61.295	54.624	12.702	59.757	283.277
Altas	12.763	1.757	7.111	1.339	85.365	108.335
Bajas	-	(1.426)	(3.370)	(706)	(15.758)	(21.260)
<b>Al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>107.662</b>	<b>61.626</b>	<b>58.365</b>	<b>13.335</b>	<b>129.364</b>	<b>370.352</b>
Depreciación:						
Al 1° de enero de 2009	17.746	42.353	34.509	9.719	16.427	120.754
Bajas	(16)	(1.388)	(3.302)	(706)	(2.148)	(7.560)
Cargo por depreciación para el ejercicio contable	4.346	4.617	8.053	2.594	735	20.345
<b>Al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>22.076</b>	<b>45.582</b>	<b>39.260</b>	<b>11.607</b>	<b>15.014</b>	<b>133.539</b>
Valor residual al 31 de diciembre de 2009	85.586	16.044	19.105	1.728	114.350	236.813

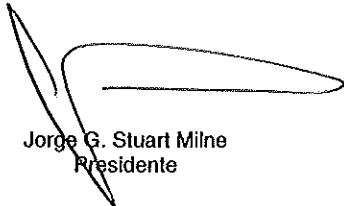
(1) Incluye los bienes que actualmente la Entidad no tiene afectados a la operatoria de sucursales, sobre los cuales la Gerencia se encuentra en proceso de análisis de su potencial venta y que aún no cumplen con las condiciones de la NIIF 5 para ser considerados como disponibles para la venta. El valor residual de dichos bienes no supera su valor recuperable.

**NOTA 27: Otros activos**

	31/12/2010	31/12/2009
<b><u>Activos financieros</u></b>	<b>29.892</b>	<b>26.701</b>
Depósitos en garantía (Ver Nota 37)	29.892	26.701
<b><u>Activos no financieros</u></b>	<b>29.185</b>	<b>18.202</b>
Adelantos pagados	14.769	10.762
Anticipos por compras de bienes	8.863	1.930
Obras de arte	3.034	3.015
Papelaría y útiles	1.456	1.198
Otros	1.063	1.297
	<b>59.077</b>	<b>44.903</b>

  
Marcelo A. Tadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Ibarra  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**NOTA 28: Financiaciones recibidas de entidades financieras**

	31/12/2010	31/12/2009
Corporación Financiera Internacional	72.890	17.718
HSBC Argentina S.A.	20.000	-
Wells Fargo Bank	14.921	12.151
Standard Chartered Bank	14.737	6.550
J.P. Morgan Chase Bank	13.865	10.869
Citibank N.A. N.Y.	12.173	-
Standard Bank Argentina S.A.	10.000	-
Banco Macro S.A.	10.000	-
Banco Internacional de Desarrollo	7.144	11.534
Otros	2.559	1.459
	<u>178.289</u>	<u>60.281</u>

Corresponden principalmente, a prefinanciación de exportaciones sin garantías, concertadas a tasas variables, en un rango de 1,12% a 6% nominal anual. En nota 40 se expone la apertura por plazos de vencimientos.

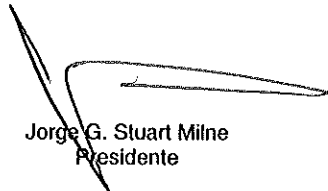
**NOTA 29: Depósitos**

Las operaciones detalladas a continuación corresponden a la categoría de "Pasivos financieros valuados a costo amortizado":

	31/12/2010	31/12/2009
<b><u>Sector público no financiero</u></b>	<b>1.550.373</b>	<b>759.864</b>
Cuentas corrientes	525.855	225.372
Plazo fijo	993.635	515.126
Otros	7.397	7.620
Intereses a pagar	23.486	11.746
<b><u>Sector financiero</u></b>	<b>56.612</b>	<b>14.098</b>
<b><u>Sector privado no financiero y residentes del exterior</u></b>	<b>8.900.586</b>	<b>6.040.267</b>
Cuentas corrientes	1.612.426	1.144.540
Cajas de ahorro	2.741.300	1.985.981
Plazo fijo	3.988.195	2.262.257
Otros	525.789	628.835
Intereses y conceptos asimilables a pagar	32.876	18.654
	<u>10.507.571</u>	<u>6.814.229</u>

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

*Garantía de los depósitos*

Mediante la Ley N° 24.485 y el Decreto N° 540/95 del Poder Ejecutivo Nacional, se dispuso la creación del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos, con el objeto de cubrir los riesgos de depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecido por la Ley de Entidades Financieras. Están alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo u otras modalidades que determine el BCRA, que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/95 y los demás que disponga la Autoridad de Aplicación.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el monto total de depósitos con dicha garantía asciende a 2.669.619 y 2.054.233, respectivamente.

**NOTA 30: Obligaciones negociables subordinadas**

La operación correspondiente al 31 de diciembre de 2009 detallada a continuación, corresponde a la categoría de "Pasivos financieros valuados a costo amortizado":

	31/12/2010	31/12/2009
Obligaciones negociables emitidas vto. 2010	-	61.200
	-	61.200

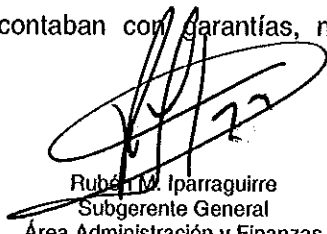
La Entidad mantiene vigente un programa global para la emisión de Obligaciones Negociables por un monto máximo en circulación en cualquier momento de hasta miles de U\$S150.000, aprobado por la Asamblea de Accionistas de fecha 27 de febrero de 1996 y por la CNV mediante certificado N° 115 de fecha 4 de junio de 1996.

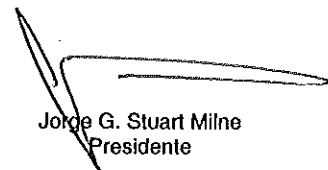
Bajo el referido programa la Entidad emitió una serie de obligaciones negociables subordinadas por U\$S80 millones aprobado por la Asamblea de Accionistas de fecha 27 de junio de 2000 y por la CNV mediante certificado N° 271 de fecha 15 de agosto de 2000 y emitidas con fecha 27 de diciembre de 2000 con vencimiento a 10 años desde la citada fecha.

Dicha emisión de obligaciones negociables amortizaba capital anualmente y renta en períodos semestrales. Asimismo, la tasa de interés de la operación fue estipulada como se describe a continuación: (i) LIBOR a seis meses más 110 puntos porcentuales básicos para el primer año de vigencia; (ii) LIBOR a seis meses más 175 puntos porcentuales básicos para el segundo año de vigencia y (iii) LIBOR a seis meses más 220 puntos porcentuales básicos a partir del tercer año y hasta el vencimiento final de la Obligación. La tasa de interés vigente al 31 de diciembre de 2009 era de 2,887% nominal anual.

Dichas obligaciones negociables no contaban con garantías, ni existían covenants dentro de sus

  
Marcelo A. Nadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

cláusulas que debían cumplirse.

Con fecha 27 de septiembre de 2009, la Entidad canceló la 4° cuota de amortización de capital por U\$S16 millones, operándose el último vencimiento el 29 de septiembre de 2010 por U\$S16 millones correspondiente a la última cuota de capital. La tasa que rigió para el último semestre de pago de intereses fue del 2,6375% nominal anual.

El Directorio de la Entidad decidió oportunamente que los fondos provenientes de esta colocación integren el capital de trabajo en el país, esto es, que se incorporen a la estructura de fondeo de la Entidad.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, no se encuentra vigente ninguna emisión de obligaciones negociables bajo el mencionado programa.

Asimismo, por Resolución N° 15.868 del 30 de abril de 2008, la Comisión Nacional de Valores autorizó el ingreso a la oferta pública de GPAT Compañía Financiera S.A. (ex GMAC Compañía Financiera S.A.), mediante la creación de un programa global de emisión de obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, por hasta pesos cuatrocientos millones (\$ 400.000.000) o su equivalente en otras monedas.

En su reunión de fecha 6 de mayo de 2008, el Directorio de GPAT C.F.S.A. aprobó los términos y condiciones definitivos del Programa y la emisión de las Obligaciones Negociables Clase 1 a tasa fija con vencimiento en 2009 por un valor nominal de hasta pesos 50.000.000 garantizadas por GMAC LLC (luego GMAC Inc. y actualmente denominada Ally Financial Inc.) y de las Obligaciones Negociables Clase 2 a tasa variable con vencimiento 2011 por un valor nominal de hasta pesos 150.000.000 (menos el valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase 1 que se emitan) garantizadas por GMAC LLC (luego GMAC Inc. y actualmente denominada Ally Financial Inc.).

Con fecha 24 de julio de 2008, se informó a la Comisión Nacional de Valores la decisión de suspender el período de suscripción de las Obligaciones Negociables, informando asimismo que GPAT C.F.S.A. podrá, a su solo criterio, reiniciar nuevamente el período de suscripción, lo cual, en su caso, será informado mediante un aviso complementario al Suplemento de Prospecto que será publicado por un día en el Boletín Diario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

Conjuntamente con la aprobación de la transferencia del paquete accionario a Banco Patagonia S.A., el BCRA resolvió dejar sin efecto la obligación de contar con la garantía de GMAC LLC (luego GMAC Inc. y actualmente denominada Ally Financial Inc.) para la emisión de obligaciones negociables. En consecuencia, la Asamblea de Accionistas General Ordinaria y Extraordinaria de GPAT C.F.S.A. celebrada el 26 de julio de 2010 resolvió reformar el artículo 4° punto 5 del estatuto en ese sentido, eliminando dicho requisito de garantía a los efectos de la emisión de obligaciones negociables.

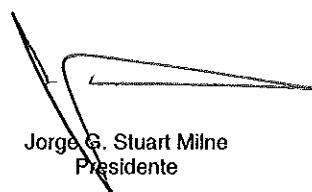
Con fecha 4 de enero de 2011, el Directorio de GPAT C.F.S.A., teniendo en cuenta el análisis realizado de las fuentes de financiamiento a las que accede actualmente respecto a otros instrumentos de financiación alternativos, entre ellos la emisión de Obligaciones Negociables de Corto Plazo, ha decidido reactivar el programa de Obligaciones Negociables simples y formular una adenda del Prospecto



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Ibarra  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

oportunamente publicado. Adicionalmente, estableció solicitar a la CNV la autorización del Programa Global de Obligaciones Negociables y la emisión de Obligaciones Negociables de Corto Plazo bajo dicho Programa.

Con fecha 12 de enero de 2011, mediante Asamblea General Extraordinaria, GPAT Compañía Financiera S.A. resolvió solicitar la transferencia de autorización por cambio de denominación social del referido Programa Global de Obligaciones Negociables y aprobar el suplemento del prospecto del Programa Global, en el que se efectúan las modificaciones pertinentes por el cambio de denominación social, cuya autorización fue otorgada por la CNV con fecha 11 de febrero de 2011.

A la fecha de los presentes estados contables, GPAT C.F.S.A. ha finalizado la colocación de la emisión por un monto de \$ 50.000 con un plazo final de 365 días con fecha de vencimiento 22 de marzo de 2012, amortización al vencimiento en un solo pago e interés semestral el 23 de septiembre de 2011 y 22 de marzo de 2012, con una tasa del 14,3% nominal anual.

**NOTA 31: Otros pasivos**

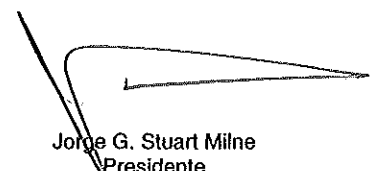
	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<b><u>Pasivos financieros</u></b>	<b>665.285</b>	<b>479.007</b>
Consumos a pagar de tarjetas de crédito	225.405	201.395
Obligaciones por operaciones vinculadas con comercio exterior	151.595	140.025
Remuneraciones y cargas sociales	108.039	73.117
Recaudaciones y otras cobranzas por cuenta de terceros	105.133	23.897
Acreedores varios	43.213	31.268
Retenciones sobre remuneraciones	7.888	5.802
Otros pasivos financieros	24.012	3.503
<b><u>Pasivos no financieros</u></b>	<b>154.958</b>	<b>345.590</b>
Impuestos a pagar	130.182	330.199
Programa de fidelización de clientes	21.750	13.701
Anticipos por ventas de bienes	1.161	354
Otros pasivos no financieros	1.865	1.336
	<u>820.243</u>	<u>824.597</u>

**NOTA 32: Previsiones para riesgos diversos**

Comprende los importes estimados para hacer frente a riesgos de probable concreción, que en caso de producirse, darán origen a una pérdida para la Entidad. A continuación se muestra el movimiento de dichas provisiones durante los ejercicios 2010 y 2009:

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

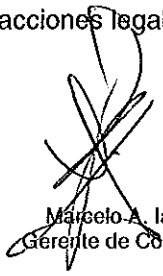
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)


	Previsiones			Total
	Laborales y legales (1)	Amparos (2)	Otras	
Al inicio	37.712	1.429	1.880	41.021
Adquisición de subsidiaria	-	-	145	145
Cargo neto del ejercicio (Ver Nota 15)	10.666	1.804	29	12.499
Aplicaciones	(9.956)	(3.233)	(147)	(13.336)
<b>Al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>38.422</b>	<b>-</b>	<b>1.907</b>	<b>40.329</b>
Menos de 12 meses	12.491	-	620	13.111
Más de 12 meses	25.931	-	1.287	27.218
<b>Al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>38.422</b>	<b>-</b>	<b>1.907</b>	<b>40.329</b>

	Previsiones			Total
	Laborales y Legales (1)	Amparos (2)	Otras	
Al inicio	24.624	13.986	1.732	40.342
Cargo neto del ejercicio (Ver Nota 15)	17.604	(1.520)	656	16.740
Aplicaciones	(4.516)	(11.037)	(508)	(16.061)
<b>Al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>37.712</b>	<b>1.429</b>	<b>1.880</b>	<b>41.021</b>
Menos de 12 meses	11.105	421	554	12.080
Más de 12 meses	26.607	1.008	1.326	28.941
<b>Al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>37.712</b>	<b>1.429</b>	<b>1.880</b>	<b>41.021</b>

- (1) Debido a la naturaleza de su negocio, la Entidad tiene diversas demandas judiciales pendientes por las cuales se registran provisiones cuando, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, es probable que éstas puedan resultar en un pasivo adicional y la suma puede ser estimada razonablemente. Con respecto a otras demandas en contra de la Entidad que no han sido provisionadas, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados ni tendrán un efecto material en los estados financieros de la Entidad.
- (2) Como consecuencia de las medidas adoptadas por el Estado Nacional en conexión con la pesificación de los depósitos originalmente denominados en dólares estadounidenses y la reestructuración de los depósitos bancarios desde principios de 2002, un número importante de acciones legales fueron iniciadas por individuos y entidades legales contra las entidades financieras.

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Asimismo, durante el año 2007 la Corte Suprema de Justicia de la Nación Argentina emitió sentencias estableciendo y/o aclarando, tanto la metodología del cálculo como el cómputo de los pagos a cuenta respecto de los depósitos involucrados. En virtud a lo mencionado, el Directorio ha estimado al cierre de cada ejercicio los efectos adicionales que pudieran derivarse por aplicación de los fallos antes citados, imputando el importe adicional resultante en los resultados de cada ejercicio.

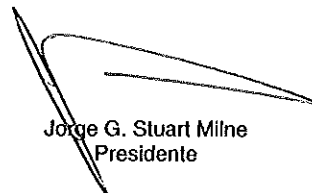
En opinión de la Dirección del Banco y de sus asesores legales, no existen otros efectos significativos que los expuestos en los presentes estados contables, cuyos importes y plazos de cancelación han sido registrados en base al valor actual de dichas estimaciones, así como la fecha probable de su resolución final.

**NOTA 33: Reservas de Patrimonio Neto**

	Reserva por Instrumentos financieros disponibles para la venta (1)	Reserva por diferencias de conversión (2)	Reserva Legal (3)	Total
Al 1° de enero de 2010	40.811	5.731	240.327	286.869
Desafectación de BODEN 2012 por aplicación de NIIF 9 (ver Nota 22)	(15.663)	-	-	(15.663)
Desafectación de BOGAR por aplicación de NIIF 9 (ver Nota 22)	(7.721)	-	-	(7.721)
Desafectación de BONAR 2013 por aplicación de NIIF 9 (ver Nota 22)	(5.130)	-	-	(5.130)
Desafectación de BONAR 2014 por aplicación de NIIF 9 (ver Nota 22)	(34.273)	-	-	(34.273)
Conversión de moneda extranjera	-	1.914	-	1.914
Efecto impositivo sobre resultados netos de instrumentos financieros disponibles para la venta	21.976	-	-	21.976
Efecto impositivo sobre la conversión de moneda extranjera (Ver Nota 17)	-	(672)	-	(672)
Distribución de utilidades aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 26/04/10 (Ver Nota 19)	-	-	89.765	89.765
Al 31 de diciembre de 2010	-	6.973	330.092	337.065

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Reserva por instrumentos financieros disponibles para la venta (1)	Reserva por diferencias de conversión (2)	Reserva Legal (3)	Total
Al 1° de enero de 2009	3.614	554	186.978	191.146
Transferencias a resultados por reclasificación de BODEN 2012 (ver Nota 22)	(6.689)	-	-	(6.689)
Variación del resultado no realizado por BOGAR (Ver Nota 22)	10.858	-	-	10.858
Resultados realizados por venta de BONAR 2013 (Ver Nota 22)	(244)	-	-	(244)
Variación del resultado no realizado por BONAR 2013 (Ver Nota 22)	19.028	-	-	19.028
Variación del resultado no realizado por BONAR 2014 (Ver Nota 22)	34.273	-	-	34.273
Conversión de moneda extranjera	-	7.965	-	7.965
Efecto impositivo sobre resultados netos de instrumentos financieros disponibles para la venta (Ver Nota 17)	(20.029)	-	-	(20.029)
Efecto impositivo sobre la conversión de moneda extranjera (Ver Nota 17)	-	(2.788)	-	(2.788)
Distribución de utilidades aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 27/04/09 (Ver Nota 19)	-	-	53.349	53.349
Al 31 de diciembre de 2009	<u>40.811</u>	<u>5.731</u>	<u>240.327</u>	<u>286.869</u>

- (1) Comprende los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros disponibles para la venta.
- (2) Se registran las diferencias de cambio que surgen de la conversión de los estados contables de Banco Patagonia (Uruguay) S.A. I.F.E.
- (3) Las disposiciones del BCRA establecen que el 20% del resultado del ejercicio obtenido bajo normas del BCRA, más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores deben ser apropiados a la reserva legal (Ver Nota 19).

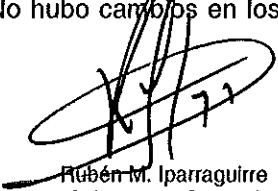
**NOTA 34: Requerimientos mínimos de Capital**

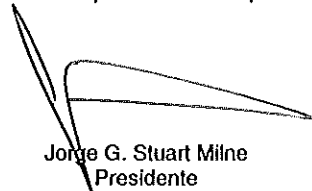
El BCRA dispone que las entidades financieras deben mantener, individual y consolidadamente, niveles mínimos de capital ("capitales mínimos") que son definidos como una función de riesgo de contraparte, riesgo de tasa de interés y riesgo de mercado de los activos de una entidad financiera.

Los objetivos primarios de la administración de capital del Banco son garantizar que el Banco cumpla con los requisitos de capital impuestos externamente y que el Banco mantenga fuertes calificaciones de créditos y ratios de capital saludables a fin de soportar su negocio y maximizar el valor de los accionistas.

El Banco administra su estructura de capital y la ajusta en virtud de los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus actividades. A fin de mantener o ajustar la estructura de capital, el Banco puede ajustar el monto de pago de los dividendos a los accionistas, devolver capital a los accionistas o emitir títulos valores. No hubo cambios en los objetivos, políticas ni procesos respecto

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

de los ejercicios contables anteriores.

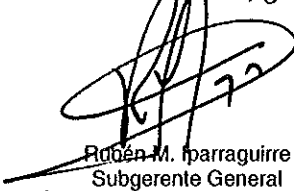
El Banco presenta respecto de este requerimiento un excedente, que representa el monto en exceso del capital mínimo consolidado obligatorio fijado por el BCRA. En consecuencia, el Banco considera que cuenta con el capital adecuado para cumplir con sus necesidades actuales y razonablemente previsibles.

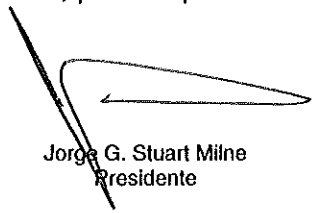
El capital mínimo consolidado requerido y el capital consolidado del Banco calculado bajo normas del BCRA se detallan en el siguiente cuadro:

	31/12/2010	31/12/2009
Riesgo de contraparte (1)	649.884	431.202
Riesgo de mercado (2)	93.084	63.860
Riesgo de tasa de interés (3)	117.629	85.164
<b>Capital mínimo consolidado obligatorio en virtud de las normas del BCRA</b>	<b>860.597</b>	<b>580.226</b>
Patrimonio neto básico (4)	1.629.588	1.405.175
Patrimonio neto complementario (5)	439.789	404.143
Deducciones (6)	(1.323)	(1.286)
<b>Responsabilidad Patrimonial Computable consolidada en virtud de las normas del BCRA</b>	<b>2.068.054</b>	<b>1.808.032</b>
<b>Excedente de capital</b>	<b>1.207.457</b>	<b>1.227.806</b>

- (1) Es el requisito de capital para cubrir el riesgo de crédito calculado mediante una fórmula basada en las ponderaciones de las distintas financiaciones según el riesgo asociado.
- (2) Está dado por la suma de distintos montos necesarios para cubrir el riesgo de mercado por categoría de activos. El cumplimiento se calcula en forma diaria.
- (3) Captura el riesgo que surge cuando la sensibilidad a la duración ("duration") de los activos ante cambios en la tasa de interés no coincide con la de los pasivos.
- (4) Se compone con Capital Social, aportes no capitalizados, ajustes al patrimonio, reservas de utilidades, resultados no asignados e instrumentos representativos de deuda que posean ciertas condiciones de emisión.
- (5) Se compone con obligaciones contractualmente subordinadas, 100% de resultados registrados hasta el último estado contable trimestral del ejercicio en curso, 100% de los quebrantos que no se encuentren considerados en los estados contables, provisiones por riesgo de incobrabilidad de cartera correspondiente a deudores en situación normal (situación 1) y las financiaciones que se encuentran cubiertas con garantías preferidas "A" (garantías de efectivización inmediata).
- (6) Saldos en cuentas de corresponsalía y otras colocaciones a la vista en bancos y otras instituciones financieras del exterior que no cuenten con calificación "investment grade", títulos de crédito que físicamente no se encuentren en poder de la entidad, títulos emitidos por gobiernos de países extranjeros cuya calificación sea inferior a la asignada a los títulos públicos nacionales, accionistas, inmuebles pendientes de escrituración, gastos de organización, partidas pendientes

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rodolfo M. Parraguire  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente



**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

de imputación y otras.

**NOTA 35: Información adicional del Estado de Flujos de Efectivo**

La Entidad ha presentado los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método directo, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos;

**Disponibilidades**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Efectivo (Ver Nota 20)	487.631	509.231
BCRA - Cuenta corriente (Ver Nota 20)	744.616	841.006
Saldos en otras entidades financieras (Ver Nota 21)	<u>354.916</u>	<u>285.355</u>
<b>TOTAL</b>	<u><b>1.587.163</b></u>	<u><b>1.635.592</b></u>

Las disponibilidades comprenden efectivo, las cuentas corrientes en BCRA y en otras entidades financieras de inmediata disponibilidad.

**NOTA 36: Información de partes relacionadas**

Se detallan a continuación las operaciones con las partes relacionadas (personas físicas y jurídicas vinculadas con la Entidad).

*Provincia de Río Negro*

La provincia de Río Negro, único accionista titular de acciones clase A, posee de acuerdo a lo establecido en el estatuto social del Banco, la facultad de designar un director por la clase A mientras posea al menos una acción de dicha clase. Desde 1996, el Banco actúa como agente financiero (Ver Nota 45) de la Provincia de Río Negro, en virtud del convenio celebrado en 1996, renovado el 14 de diciembre de 2006, por un plazo de 10 años contados a partir del 1º de enero de 2007. El rol de agente financiero provincial permite prestar diversos servicios a fin de atender las necesidades financieras y de servicios de las distintas áreas del sector público de la provincia (administración central, organismos y sociedades vinculadas, como así también municipios), tales como recaudación de impuestos, acreditación de haberes, entre otros. La función de agente financiero no incluye la obligación de asistir financieramente a la provincia de Río Negro en otras condiciones que las compatibles con el carácter de banco privado.

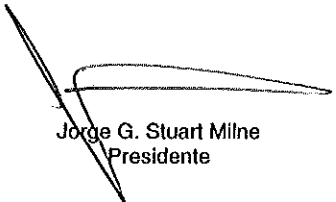
*Grupo Intesa Sanpaolo*

El Grupo Intesa Sanpaolo le brinda al Banco servicios típicos de la actividad bancaria en términos y condiciones de mercado, como ser servicios de cuentas de corresponsalía en el exterior.

El Banco celebró operaciones de corresponsalía con Intesa Sanpaolo S.p.A por 22.908 y 8.002 al 31 de

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Area Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

diciembre de 2010 y 2009 respectivamente, que se encuentran contabilizadas en el rubro "Saldo en otras entidades financieras".

*Operaciones con directores, gerentes de primera línea o miembros cercanos de las familias*

El Banco no ha participado en transacciones y préstamos con sus directores, gerentes de primera línea o miembros cercanos de las familias de tales personas, no les ha otorgado ningún préstamo, ni existe ninguna operación propuesta con dichas personas, excepto aquellas permitidas por leyes vigentes las que por sus importes son de poca significatividad. En particular, algunos de sus directores han participado en ciertas operaciones de crédito con el Banco de acuerdo a lo permitido por la Ley de Sociedades Comerciales y las normas del BCRA que permiten tales operaciones cuando ellas se ajusten a prácticas del mercado. Tales normas fijan límites sobre el monto de crédito que puede otorgarse a las partes vinculadas.

El BCRA exige la presentación, sobre una base mensual, de un detalle del monto de crédito pendiente de directores, accionistas controlantes, funcionarios y otras entidades relacionadas que fueron tratados por el Directorio.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, existe un total de 3.763 y 1.409, respectivamente, en concepto de asistencia financiera pendiente de pago otorgada por el Banco a partes relacionadas.

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Préstamos	<u>2.728</u>	<u>1.402</u>
Adelantos sin garantías	214	450
Adelantos con garantías	-	22
Documentos sin garantías	472	-
Documentos con garantías	355	271
Personales sin garantías	-	7
Tarjetas de Crédito sin garantía	380	307
Tarjetas de Crédito con garantía	6	5
Leasing	311	340
Otros	990	-
Otros créditos	<u>1.035</u>	<u>7</u>
Total de asistencia	<u>3.763</u>	<u>1.409</u>

Asimismo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, existen en la Entidad depósitos de partes relacionadas por 48.352 y 63.202, respectivamente.

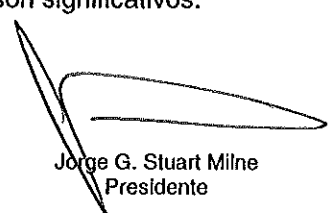
Los préstamos y los depósitos con partes relacionadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado para otros clientes.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes de primera línea, ascienden a 47.987 y 37.520, respectivamente.

Los resultados generados por las transacciones de préstamos y depósitos no son significativos.

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Parraguire  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

La Entidad no mantiene préstamos otorgados a directores y personal clave garantizados con acciones.

La remuneración del personal clave del grupo, correspondiente a sueldos y gratificaciones asciende a 23.167 y 18.260 al 31 de diciembre de 2010 y 2009. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave.

**NOTA 37: Bienes de disponibilidad restringida**

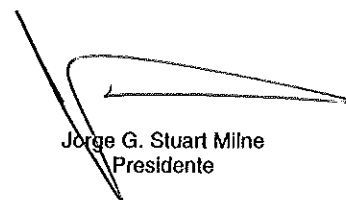
	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<b>Efectivo y saldos en el BCRA</b>		
Garantía por operaciones con BCRA / operaciones compensadas a término / MAE (1)	182.849	157.873
<b>Saldos en otras entidades financieras</b>		
Banco Central del Uruguay (2)	1.988	1.898
<b>Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación</b>		
Bonos del Gob. Nacional en U\$S Libor 2012 (Boden 2012) (3)	33.492	-
Acción de Mercado de Valores S.A. (4)	2.064	-
<b>Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial</b>		
Letras del BCRA-Vto. 02/06/10 (1)	-	64.853
Notas del BCRA-Vto. 09/03/11 (1)	2.194	-
<b>Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento</b>		
Bonos del Gob. Nacional en U\$S Libor 2012 (Boden 2012) (3)	-	40.540
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Acción de Mercado de Valores S.A. (4)	-	2.064
<b>Préstamos</b>		
Préstamos otorgados a Organismos del Sector Público (3)	-	961
<b>Otros activos</b>		
Garantías en Entidades Administradoras de Tarjetas de Crédito (1)	28.318	22.590
Depósitos Judiciales	809	2.247
Depósitos en garantía de alquileres	765	-
<b>Otros</b>	307	997
<b>TOTAL</b>	<u><b>252.786</b></u>	<u><b>294.023</b></u>

(1) Se encuentran afectados en garantía por la operatoria con el BCRA, Administradoras de tarjetas de créditos y MAE.

(2) Se encuentran afectados en garantía en cumplimiento del artículo 393 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero del Banco Central del Uruguay.

  
 Marcelo A. Jadarola  
 Gerente de Contabilidad

  
 Rubén M. Iparraguirre  
 Subgerente General  
 Área Administración y Finanzas

  
 Jorge G. Stuart Milne  
 Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

(3) Afectados en garantía de la línea de Préstamo BID N° 1192/OC-AR (Comunicaciones "A" 4620, "B" 8920 y sus complementarias del BCRA) del Programa Global de Crédito a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa.

(4) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, Patagonia Valores mantenía una acción del Mercado de Valores S.A. afectada a garantizar un seguro de las operaciones efectuadas por la misma.

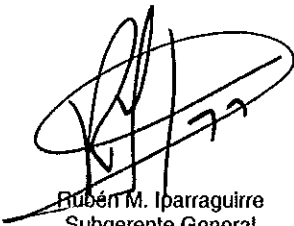
La Gerencia de la Entidad estima que no se producirán pérdidas por las restricciones sobre los activos mencionados precedentemente.

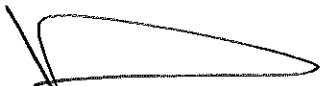
**NOTA 38: Concentración de préstamos y depósitos**

Número de clientes	Préstamos			
	31/12/2010		31/12/2009	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	935.824	10,74	606.825	11,70
50 siguientes mayores clientes	1.342.562	15,41	743.467	14,34
100 siguientes mayores clientes	1.233.381	14,15	659.791	12,72
Resto de clientes	5.202.073	59,70	3.176.323	61,24
<b>Total (Ver Nota 24)</b>	<b>8.713.840</b>	<b>100,00</b>	<b>5.186.206</b>	<b>100,00</b>

Número de clientes	Depósitos			
	31/12/2010		31/12/2009	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	1.472.128	14,01	678.958	9,96
50 siguientes mayores clientes	1.458.031	13,88	770.494	11,31
100 siguientes mayores clientes	783.064	7,45	518.278	7,61
Resto de clientes	6.794.348	64,66	4.846.499	71,12
<b>Total (Ver Nota 29)</b>	<b>10.507.571</b>	<b>100,00</b>	<b>6.814.229</b>	<b>100,00</b>

  
Marcelo A. Jadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**NOTA 39: Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, en condiciones de independencia mutua entre partes correctamente informadas y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto que la Entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio negociado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento de similares características, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicha estimación implica cierto nivel de fragilidad inherente. En conclusión, el valor razonable podría no ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

Determinación del valor razonable y su jerarquía

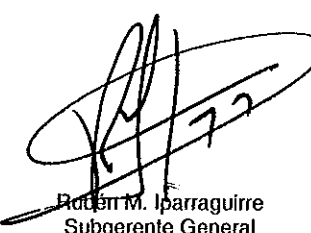
La Entidad utiliza la siguiente jerarquía para la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros:


- a) Nivel 1: Cotizaciones en mercados activos para iguales instrumentos.
- b) Nivel 2: Otras técnicas de valoración basados en datos observables en el mercado.
- c) Nivel 3: Técnicas de valoración basadas en datos no observables en el mercado.

La siguiente tabla muestra el análisis de los instrumentos financieros registrados a valor razonable por niveles de jerarquía:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31/12/10
Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	844.230	59.830	-	904.060
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	1.316.690	757.922	-	2.074.612
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.160.920</b>	<b>817.752</b>		<b>2.978.672</b>
Instrumentos financieros derivados	-	452	-	452
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>452</b>		<b>452</b>

  
Marcelo A. Nadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31/12/09
Activos financieros mantenidos para negociación	388.076	-	-	388.076
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	265.879	1.393.047	-	1.658.926
Activos financieros disponibles para la venta	114.786	49.490	-	164.276
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>768.741</b>	<b>1.442.537</b>		<b>2.211.278</b>
Instrumentos financieros derivados	-	1.126	-	1.126
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.126</b>		<b>1.126</b>

La siguiente es una descripción de los instrumentos financieros registrados a valor razonable utilizando técnicas de valoración basadas en datos observables en el mercado:

*Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación:* incluye principalmente los Bonos de la Nación Argentina en \$ Badlar + 350 P.B., que son registrados a valor razonable utilizando curvas de rendimiento de especies correspondientes al mismo tipo de instrumento, con cotización normal y habitual y de similar duration.

*Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial:* Incluye NOBAC Y LEBAC que son registradas a valor razonable utilizando la metodología denominada "Curva de Rendimientos" donde se puede observar los diferentes rendimientos asociados a especies que poseen similares condiciones de emisión pero distintos plazos de vencimiento. Las características y condiciones de emisión consideradas para seleccionar las especies que se utilizaron para construir las curvas de rendimiento son: emisor, moneda de la especie, cláusulas de ajuste, duration, tiempo hasta el vencimiento de la especie y garantías.

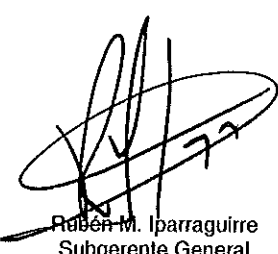
Una vez seleccionadas las especies y construida la curva de rendimiento se estimó la tasa de retorno que debiera exigirsele a cada título descontando el flujo de fondos.

*Instrumentos financieros derivados:* Incluye los intereses a pagar por permutas de tasa de interés registradas al valor actual de las diferencias entre los flujos futuros de intereses determinados por la aplicación de las tasas de interés fijas y variables sobre los valores notacionales de los contratos.

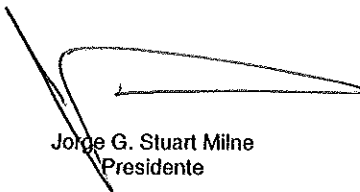
*Activos financieros disponibles para la venta:* Al 31 de diciembre de 2009, incluye Bonos de la Nación Argentina en \$ Badlar + 350 P.B., que son registrados a valor razonable utilizando curvas de rendimiento de especies correspondientes al mismo tipo de instrumento, con cotización normal y habitual y de similar duration.



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Transferencias entre niveles de jerarquía

	<u>Transferencias desde nivel 1 a nivel 2</u>	
	<u>31/12/10</u>	<u>31/12/09</u>
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial (1)	.	28.739

(1) Corresponde a NOBAC incluidas en el nivel de jerarquía 1 al 31 de diciembre de 2008, que no teniendo cotización en el mercado al 31 de diciembre de 2009, su valor razonable fue obtenido utilizando técnicas de valoración consistentes en cotizaciones observables en el mercado de instrumentos similares. No existen transferencias desde nivel 1 a nivel 2 al 31 de diciembre de 2010.

No existen transferencias a nivel 1 de jerarquía de instrumentos financieros incluidos en nivel 2 de jerarquía al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Valor razonable de activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable

A continuación se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros:

*Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros*

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

*Instrumentos financieros de tasa fija*

El valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características. El valor razonable estimado de los depósitos con tasa de interés fija se determinó en los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera del Banco. Al 31 de diciembre de 2009, en el caso de las obligaciones negociables subordinadas se descontó el flujo de fondos futuro a la tasa Libor vigente para cada uno de los ejercicios.


Para la deuda cotizada emitida el valor razonable se determina en base a los precios de mercado.

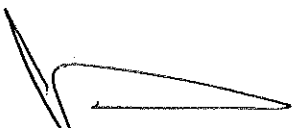
*Otros Instrumentos financieros*

En el caso de activos y pasivos financieros que son líquidos o de un corto plazo de vencimiento, se estima que su valor razonable se asemeja a su valor contable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de caja de ahorro, cuentas corrientes y otros.

El siguiente cuadro muestra una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable.

  
Marcelo A. Nadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

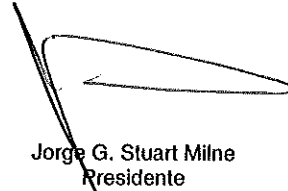
	31 de diciembre de 2010	
	Valor contable	Valor razonable
<b>Activos Financieros</b>		
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	1.415.096	1.415.096
Saldos en otras entidades financieras	354.916	354.916
Préstamos	8.538.044	8.568.009
Otros créditos (1)	114.538	114.182
Otros activos financieros	29.892	29.892
<b>Pasivos Financieros</b>		
Financiaciones recibidas de entidades financieras	178.289	178.289
Depósitos	10.507.571	10.524.781
Otros pasivos financieros	665.285	665.285

	31 de diciembre de 2009	
	Valor contable	Valor razonable
<b>Activos Financieros</b>		
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	1.508.110	1.508.110
Saldos en otras entidades financieras	285.355	285.355
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	214.410	250.074
Préstamos (1)	5.028.306	5.204.453
Otros créditos (1)	123.945	120.728
Otros activos financieros	26.701	26.671
<b>Pasivos Financieros</b>		
Financiaciones recibidas de entidades financieras	60.281	60.281
Depósitos	6.814.229	6.833.504
Obligaciones negociables subordinadas	61.200	61.192
Otros pasivos financieros	479.007	479.007

(1) La gerencia de la Entidad no ha identificado indicadores adicionales de deterioro de sus activos financieros como resultado de las diferencias en el valor razonable de los mismos.

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Residente




**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)


**NOTA 40: Análisis de vencimientos de activos y pasivos**


La siguiente tabla muestra un análisis de vencimientos contractuales de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Toral 31/12/2010
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	1.415.096	-	-	-	-	-	-	-	1.415.096
Saldos en otras entidades financieras	-	354.916	-	-	-	-	-	-	354.916
Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	8.330	1.625	4.522	14.875	76.577	753.377	6.575	38.079	904.060
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	-	250.491	1.004.291	612.347	207.483	-	-	-	2.074.612
Préstamos	-	3.923.988	902.307	1.156.513	631.807	1.846.480	61.862	15.087	8.538.044
Otros créditos	80.302	534	3.746	1.537	9.404	18.826	189	-	114.538
Activo por impuesto diferido	-	-	-	-	-	75.998	-	-	75.998
Otros activos	56.043	-	-	-	-	3.034	-	-	59.077
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.559.771</b>	<b>4.531.554</b>	<b>1.914.966</b>	<b>1.785.272</b>	<b>925.271</b>	<b>2.697.715</b>	<b>68.626</b>	<b>53.166</b>	<b>13.536.341</b>
Financiaciones recibidas de entidades financieras	-	67.120	21.035	11.992	1.711	76.417	14	-	176.289
Instrumentos financieros derivados	-	52	92	123	139	46	-	-	452
Depósitos	(a) 5.464.089	2.826.788	1.641.796	239.805	225.770	109.323	-	-	10.507.571
Otros pasivos	70.842	607.643	282	138.655	919	1.894	8	-	820.243
Provisiones para riesgos diversos	13.111	-	-	-	-	27.218	-	-	40.329
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.548.042</b>	<b>3.501.603</b>	<b>1.663.205</b>	<b>390.575</b>	<b>228.539</b>	<b>214.898</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>11.546.884</b>

(a) Incluye cuentas a la vista

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

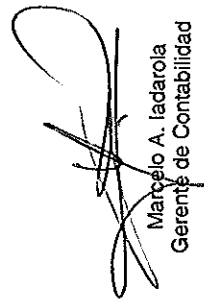
  
Ruben M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

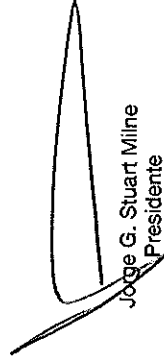
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total 31/12/2009
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	1.508.110	-	-	-	-	-	-	-	1.508.110
Saldos en otras entidades financieras	-	285.355	-	-	-	-	-	-	285.355
Activos financieros mantenidos para negociación	-	849	424	636	14.846	316.038	26.266	29.017	388.076
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	-	3.208	595.513	1.059.165	-	1.040	-	-	1.658.926
Activos financieros disponibles para la venta	8.430	241	483	724	1.448	152.395	8.985	-	172.706
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	-	8.799	-	68.537	137.074	-	-	214.410
Préstamos	-	2.381.998	337.604	74.726	602.461	1.165.596	442.098	23.823	5.028.306
Otros créditos	53.335	44.201	7.359	5.697	1.608	7.863	3.882	-	123.945
Activo por impuesto diferido	-	-	-	-	-	58.820	-	-	58.820
Otros activos	41.888	-	-	-	-	3.015	-	-	44.903
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.611.763</b>	<b>2.715.852</b>	<b>950.182</b>	<b>1.140.948</b>	<b>688.900</b>	<b>1.841.841</b>	<b>481.231</b>	<b>52.840</b>	<b>9.483.557</b>
Financiaciones recibidas de entidades financieras	-	7.517	21.312	4.335	2.058	24.767	292	-	60.281
Instrumentos financieros derivados	-	187	337	323	89	190	-	-	1.126
Depósitos	(a) 3.993.493	1.682.523	839.239	156.449	106.694	35.831	-	-	6.814.229
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	453	-	60.747	-	-	-	61.200
Otros pasivos	48.322	435.276	284	336.954	824	2.937	-	-	824.597
Previsiones para riesgos diversos	12.080	-	-	-	-	28.941	-	-	41.021
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.053.895</b>	<b>2.125.503</b>	<b>861.625</b>	<b>498.061</b>	<b>170.412</b>	<b>92.666</b>	<b>292</b>	<b>-</b>	<b>7.802.454</b>

(a) Incluye cuentas a la vista

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraquirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente


**BANCO PATAGONIA S.A.**


**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

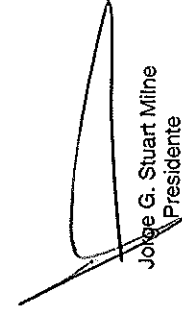
**NOTA 41: Clasificación de instrumentos financieros**

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros de los rubros del estado de situación financiera consolidado, clasificados por categorías de acuerdo como lo definen las normas NIIF 9 y NIC 39, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente:

ACTIVO	Activos / Pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados			Activos financieros al costo amortizado	Pasivos financieros al costo amortizado	Total al 31/12/2010
	Mantenidos para negociación	Desde su reconocimiento inicial	Instrumentos financieros derivados			
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	-	-	-	1.415.096	-	1.415.096
Saldos en otras entidades financieras	-	-	-	354.916	-	354.916
Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	904.060	-	-	-	-	904.060
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	-	2.074.612	-	-	-	2.074.612
Préstamos	-	-	-	8.538.044	-	8.538.044
Otros créditos	-	-	-	114.538	-	114.538
Otros activos financieros	-	-	-	29.892	-	29.892
<b>Total</b>	<b>904.060</b>	<b>2.074.612</b>	<b>-</b>	<b>10.452.486</b>	<b>-</b>	<b>13.431.158</b>
<b>PASIVO</b>						
Financiaciones recibidas de entidades financieras	-	-	-	-	178.289	178.289
Instrumentos financieros derivados	-	-	452	-	-	452
Depósitos	-	-	-	-	10.507.571	10.507.571
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	665.285	665.285
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>452</b>	<b>-</b>	<b>11.351.145</b>	<b>11.351.597</b>

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad


  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas


  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

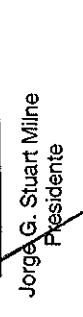
**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Activos / Pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados				Activos financieros disponibles para la venta	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Pasivos financieros al costo amortizado	Total al 31/12/2009
	Mantenidos para negociación	Desde su reconocimiento inicial	Instrumentos financieros derivados	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento					
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	-	-	-	-	-	-	1.508.110	-	1.508.110
Saldos en otras entidades financieras	-	-	-	-	-	-	285.355	-	285.355
Activos financieros mantenidos para negociación	388.076	-	-	-	-	-	-	-	388.076
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	-	1.658.926	-	-	-	-	-	-	1.658.926
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	172.706	-	-	-	-	172.706
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	-	-	-	-	214.410	-	-	-	214.410
Préstamos	-	-	-	-	-	5.028.306	-	-	5.028.306
Otros créditos	-	-	-	-	-	123.945	-	-	123.945
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	26.701	-	-	26.701
<b>Total</b>	<b>388.076</b>	<b>1.658.926</b>	<b>-</b>	<b>172.706</b>	<b>214.410</b>	<b>6.972.417</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.406.535</b>
<b>PASIVO</b>									
Financiaciones recibidas de entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-	60.281	60.281
Instrumentos financieros derivados	-	-	1.126	-	-	-	-	-	1.126
Depósitos	-	-	-	-	-	-	-	6.814,229	6.814,229
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	61.200	61.200
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	479.007	479.007
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.126</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.414.717</b>	<b>7.415.843</b>

  
**Rubén M. Iparraquirre**  
 Subgerente General  
 Área Administración y Finanzas

  
**Marcelo A. Iadarola**  
 Gerente de Contabilidad

  
**Jorge G. Stuart Milne**  
 Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**NOTA 42: Política de gerenciamiento de riesgos**

Los riesgos son inherentes a las actividades del Banco y se administran a través de un proceso de identificación, medición y control constante, sujeto a los límites y otros controles del riesgo. Este proceso de administración de riesgos es crítico para la rentabilidad de la Entidad.

La Entidad está dirigida y administrada por un Directorio compuesto por seis integrantes: un presidente, un vicepresidente 1° y un vicepresidente 2° los cuales son accionistas mayoritarios y tres directores titulares, de los cuales dos son independientes de acuerdo con la normativa vigente de la CNV. El Directorio tiene a su cargo la administración de la Entidad y sus objetivos son, entre otros, coordinar y supervisar que el funcionamiento operativo responda a los objetivos institucionales, facilitar el desarrollo de los negocios con eficiencia, control y productividad, tendiendo a generar una cultura de mejora permanente en los procesos administrativos y comerciales.

*Estructura de manejo de riesgos*

Adicionalmente, la Entidad ha conformado una estructura de control de riesgos, basada en la supervisión del Directorio, que es responsable de la aprobación de las políticas y estrategias vigentes en el Banco, proporciona los principios para el manejo de riesgos en general y aprueba las políticas de control de riesgos para las áreas específicas como riesgo de crédito, liquidez, mercado y operacional.

La estructura antes citada comprende distintos comités separados e independientes. A continuación se incluyen los principales comités con un detalle de sus funciones:

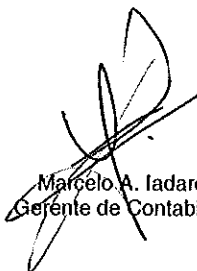
**Comité de Auditoría Interna:** Tiene a su cargo las gestiones que permitan asegurar el correcto funcionamiento de los sistemas y procedimientos de control interno del Banco, conforme a los lineamientos definidos por el Directorio. Asimismo, este comité aprueba el Plan Anual de la Auditoría Interna y revisa su grado de cumplimiento y analiza los estados contables anuales y trimestrales del Banco, los informes del auditor externo, la información financiera pertinente y los informes de la comisión fiscalizadora.

**Comité de Crédito Senior:** Analiza y aprueba las operaciones de crédito mayores de 3.000 que no superen el 1% o 1,5% de la Responsabilidad Patrimonial Computable del Banco (que es el capital regulatorio calculado conforme a lo dispuesto en la Ley de Entidades Financieras y las normas del Banco Central, el que se determina por la siguiente expresión: patrimonio neto básico, más patrimonio neto complementario menos los conceptos deducibles), según se trate de financiamientos que no cuenten o cuenten con garantías, respectivamente.

**Comité de Crédito de Entidades Financieras:** Asigna el límite para realizar operaciones de crédito a entidades pertenecientes al sistema financiero hasta un importe de 30.000.

**Comité de Crédito del Sector Público:** Analiza y aprueba el otorgamiento de facilidades crediticias a clientes que pertenezcan al sector público nacional, provincial o municipal.

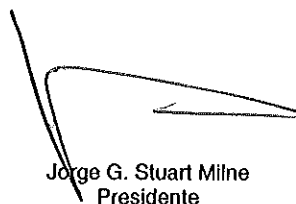
**Comité de Créditos Banca Empresa:** Analiza y aprueba las operaciones de crédito de hasta 3.000.



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Robert M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Comité de Seguridad Informática: es responsable de proponer al Directorio las políticas en materia de seguridad informática y monitorear su cumplimiento. Asimismo este comité tiene a su cargo la elaboración de propuestas al Directorio respecto de medidas preventivas tendientes a minimizar los riesgos vinculados con los sistemas o, en su caso, de acciones correctivas.

Comité de Finanzas: Tiene por objeto monitorear los riesgos inherentes al gerenciamiento de los activos y pasivos financieros del Banco, tales como liquidez y mercado.

Comité de Riesgo Operacional: tiene por objeto asegurar que existan procesos y procedimientos aplicables a cada unidad de negocio, destinados a la gestión del riesgo operacional de los productos, actividades, procesos y sistemas de la entidad financiera, evaluando que el proceso de vigilancia gerencial se adapte a los riesgos inherentes.

*Sistemas de medición de riesgos y generación de informes*

Los riesgos del Banco se miden mediante un método que refleja tanto la pérdida esperada que probablemente surja en circunstancias normales como las pérdidas inesperadas, que son una estimación de la última pérdida real en base a modelos estadísticos. Las estimaciones toman como referencia las probabilidades que surgen de la experiencia histórica, ajustadas para reflejar el entorno económico. El Banco también contempla escenarios peores que podrían surgir en caso de que aquellos supuestos extremos con poca probabilidad de que ocurran, en realidad, sí sucedan.

La supervisión y control de riesgos se realizan principalmente en base a límites establecidos por el Banco. Estos límites reflejan el entorno de mercado y la estrategia comercial del Banco, así como también el nivel de riesgo que el Banco está dispuesto a aceptar, con énfasis adicional sobre industrias seleccionadas. Asimismo, el Banco controla y mide el riesgo total que soporta la capacidad en relación con la exposición a riesgos total respecto de todos los tipos de riesgos y actividades.

Los distintos Comités preparan y remiten reportes al Directorio en forma mensual, en los cuales y de corresponder se incluyen los riesgos significativos identificados.

El Banco activamente emplea garantías para reducir su riesgo de crédito.

*Excesiva concentración de riesgos*

A fin de evitar concentraciones de riesgo excesivas, las políticas y procedimientos del Banco incluyen pautas específicas para concentrarse en mantener una cartera diversificada. Las concentraciones identificadas de riesgo de crédito se controlan y administran en consecuencia. La cobertura selectiva se usa dentro del Banco para administrar concentraciones de riesgo tanto en los niveles de relaciones como de industria.

Los principales tipos de riesgos a los que está expuesta la Entidad son los relacionados con el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de mercado y el riesgo operacional.

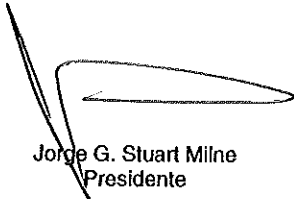
A continuación se describen las políticas y procesos para la identificación, evaluación, control y mitigación para cada uno de los principales riesgos:



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo que existe respecto de la posibilidad de que el Banco incurra en una pérdida debido a que uno o varios de sus clientes o contrapartes no cumplan con sus obligaciones.

A efectos de administrar y controlar el riesgo de crédito el Directorio aprueba la política crediticia y de evaluación de crédito de la Entidad a fin de proveer un marco para la generación de negocios tendiente a lograr una relación adecuada entre el riesgo asumido y la rentabilidad. La Entidad cuenta con manuales de procedimientos que contienen los lineamientos en la materia y que persiguen los objetivos que se mencionan a continuación:

- a) Lograr una adecuada segmentación de la cartera;
- b) Potenciar la utilización de herramientas de análisis y evaluación del riesgo que mejor se adecuen al perfil del cliente;
- c) Establecer pautas homogéneas para el otorgamiento de préstamos siguiendo parámetros conservadores basados en la solvencia del cliente, su flujo de fondos y su rentabilidad para el caso de las empresas, y los ingresos y patrimonio para el caso de individuos;
- d) Establecer límites a las facultades individuales para el otorgamiento de créditos de acuerdo a su monto, propendiendo a la existencia de comités específicos, que según su ámbito de influencia, serán los responsables de definir los niveles de asistencia;
- e) Optimizar la calidad del riesgo asumido, contando con garantías adecuadas de acuerdo con el plazo del préstamo y el nivel de riesgo involucrado; y
- f) Monitorear permanentemente la cartera de créditos y el nivel de cumplimiento de los clientes.

A fin de evaluar el riesgo crediticio, el sector de análisis de empresas de la Gerencia de Riesgos, sobre la base del análisis y propuesta crediticia elaborados por el oficial de negocios, analiza la capacidad crediticia y de repago del cliente y emite un informe en el que, entre otros aspectos, detalla los principales riesgos a los que está expuesta la empresa y que pueden comprometer su capacidad de pago y observaciones que pueda presentar respecto de litigios originados en las disposiciones legales del sistema financiero o derivados de la actividad comercial, tales como inhabilitaciones, pedidos de quiebras y juicios en curso. Sobre la base del informe de riesgo, el oficial de negocios elabora una propuesta de calificación crediticia del cliente, que incluye el análisis de préstamos, otros créditos, responsabilidades eventuales y garantías otorgadas, que es enviada al comité de crédito encargado de analizarla y de otorgar la financiación correspondiente.

Según el monto y tipo del préstamo, los comités de crédito son responsables de analizar y determinar si se debe aprobar el préstamo: el comité de crédito Senior, el comité de Banca de Empresas, o aquellos que se realizan por zonas o de manera virtual para el caso de PyME's.

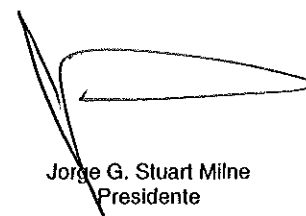
El comité de crédito senior, responsable del análisis de las asistencias de mayor monto, está compuesto por miembros de la gerencia superior de la Entidad del área de Banca de Empresas y de Riesgos, incluyendo al subgerente general a cargo del área Comercial de Empresas.



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Los clientes de Banca de Personas son calificados mediante un sistema de scoring. Las políticas de la Entidad en la materia establecen que únicamente casos especiales pueden ser calificados mediante la utilización de medios no automáticos, requiriéndose la intervención de distintos niveles de aprobación en función del monto de la asistencia a acordar. Una vez otorgado el préstamo, cada cliente es clasificado según un mismo patrón. La clasificación se refiere a la calidad de los clientes y se vincula con lo establecido por la normativa del BCRA sobre "Clasificación de deudores y provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad".

Cabe destacar que la Entidad, utiliza para mitigar el riesgo de crédito, la solicitud de garantías para sus financiaciones. Las principales garantías recibidas corresponden a Caución o prenda sobre plazo fijo, efectivo, Stand By Letter of Credit (con conformidad de la Gerencia de Finanzas sobre el Banco Emisor), cheques de pago diferido atomizados (se podrá considerar aforo sobre los límites otorgados), certificados de obras, descuento de cupones de tarjetas de crédito, hipoteca en primer grado y prenda sobre vehículos y/o maquinarias en primer grado. La Entidad tiene la obligación de restituir las garantías recibidas a sus titulares, al término de las financiaciones garantizadas.

La Gerencia de Riesgos de la Entidad monitorea el valor de mercado de las garantías, solicitando tasaciones en forma periódica.

La clasificación y seguimiento periódico de los clientes permite mantener a buen resguardo la calidad de los activos y tomar con anticipación acciones correctivas que conserven el patrimonio de la Entidad.

Las principales consideraciones para la evaluación de la desvalorización de préstamos incluyen si existen pagos vencidos de capital o intereses por más de 90 días o si existe alguna dificultad sabida en los flujos de fondos de las contrapartes, reducción de las calificaciones de créditos o violación de los términos originales del contrato. El Banco trata la evaluación de desvalorización en dos áreas: provisiones evaluadas individualmente y provisiones evaluadas colectivamente.

Las garantías otorgadas, cartas de crédito y responsabilidades por operaciones de comercio exterior, se evalúan y provisionan de la misma forma que la cartera de préstamos. El riesgo crediticio en estas operaciones es definido como la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a que una de las partes de una operación contingente incumpla con los términos establecidos en el contrato. El riesgo por pérdidas crediticias está representado por los montos estipulados en los contratos de los correspondientes instrumentos.

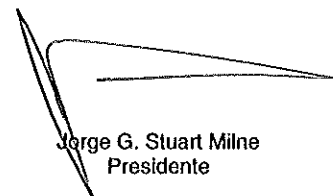
Quedan excluidos del análisis de provisiones, las financiaciones otorgadas al sector público no financiero y las financiaciones menores a 30 días de plazo otorgadas a clientes del sector financiero.

El Banco clasifica la totalidad de sus financiaciones en cinco categorías de riesgo, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento en el pago de cada préstamo.

A continuación se mencionan las clases que utiliza el Banco, detallando las características según corresponda a cada una de ellas:

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

*Cartera de préstamos hipotecarios e individuos*

El criterio utilizado en la clasificación de los deudores correspondientes a la cartera de préstamos hipotecarios e individuos, está basado en los días de mora en el pago de sus obligaciones, conforme se detalla a continuación:

<u>Situación</u>	<u>Días de mora</u>
1	hasta 31
2	32 hasta 90
3	91 hasta 180
4	181 hasta 365
5	más de 365

*Cartera de préstamos corporativos*

La clasificación se base en 5 categorías, que se describen a continuación:

Situación 1:

El análisis del flujo de fondos del cliente demuestra que es capaz de atender adecuadamente todos sus compromisos financieros. Entre los indicadores que pueden reflejar esta situación se destacan que el cliente presenta una situación financiera líquida, con bajo nivel y adecuada estructura de endeudamiento en relación con su capacidad de ganancia, y muestre una alta capacidad de pago de las deudas (capital e intereses) en las condiciones pactadas generando fondos en grado aceptable. El flujo de fondos no es susceptible de variaciones significativas ante modificaciones importantes en el comportamiento de las variables tanto propias como vinculadas a su sector de actividad. El deudor cumple regularmente con el pago de sus obligaciones, aun cuando incurra en atrasos de hasta 31 días, entendiéndose que ello sucede cuando el cliente cancela las obligaciones sin recurrir a nueva financiación directa o indirecta de la Entidad.

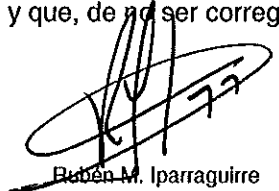
Situación 2:

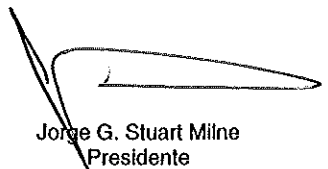
El análisis del flujo de fondos del cliente demuestra que, al momento de realizarse, puede atender la totalidad de sus compromisos financieros. Entre los indicadores que pueden reflejar esta situación se destacan que el cliente presenta una buena situación financiera y de rentabilidad, con moderado endeudamiento y adecuado flujo de fondos para el pago de las deudas por capital e intereses. El flujo de fondos tiende a debilitarse para afrontar los pagos dado que es sumamente sensible a la variación de una o dos variables, sobre las cuales existe un significativo grado de incertidumbre, siendo especialmente susceptible a cambios en circunstancias vinculadas al sector. El cliente incurra en atrasos de hasta 90 días en los pagos de sus obligaciones.

Situación 3:

El análisis del flujo de fondos del cliente demuestra que tiene problemas para atender normalmente la totalidad de sus compromisos financieros y que, de no ser corregidos, esos problemas pueden resultar en

  
Marcelo A. Iádarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

una pérdida para la entidad financiera. Entre los indicadores que pueden reflejar esta situación se destacan que el cliente presenta una situación financiera ilíquida y un nivel de flujo de fondos que no le permite atender el pago de la totalidad del capital y de los intereses de las deudas, pudiendo cubrir solamente estos últimos. El cliente cuenta con escasa capacidad de generación ganancias. La proyección del flujo de fondos muestra un progresivo deterioro y una alta sensibilidad a modificaciones menores y previsible de variables propias o del entorno, debilitando aún más sus posibilidades de pago. Incurrir en atrasos de hasta 180 días.

**Situación 4:**

El análisis del flujo de fondos del cliente demuestra que es altamente improbable que pueda atender la totalidad de sus compromisos financieros. Entre los indicadores que pueden reflejar esta situación se destacan que el cliente presenta una situación financiera ilíquida y muy alto nivel de endeudamiento, con resultados negativos en la explotación y obligación de vender activos de importancia para la actividad desarrollada y que materialmente sean de magnitud significativa. El flujo de fondos es manifiestamente insuficiente, no alcanzando a cubrir el pago de intereses. Incurrir en atrasos de hasta un año.

**Situación 5:**

Las deudas de clientes incorporados a esta categoría se consideran incobrables. Si bien estos activos podrían tener algún valor de recuperación bajo un cierto conjunto de circunstancias futuras, su incobrabilidad es evidente al momento del análisis. Entre los indicadores que pueden reflejar esta situación se destacan que el cliente presenta una situación financiera mala con suspensión de pagos, quiebra decretada o pedido de su propia quiebra, con obligación de vender a pérdida activos de importancia para la actividad desarrollada y que materialmente sean de magnitud significativa. El flujo de fondos no alcanza a cubrir los costos de producción. Incurrir en atrasos superiores a un año.

*Previsiones evaluadas individualmente*

Banco Patagonia determina las provisiones apropiadas para cada préstamo individualmente significativo sobre una base individual. Las cuestiones consideradas al momento de determinar los montos de provisión incluyen el plan de negocio de la contraparte, su capacidad para mejorar el rendimiento una vez que la dificultad financiera aparece, ingresos de fondos proyectados, porcentaje de las utilidades netas destinado al pago de dividendos, si tiene lugar una quiebra, la capacidad de otro soporte financiero, el valor realizable de la garantía y el plazo de los flujos de fondos esperados. Las pérdidas por desvalorización se evalúan a la fecha de cierre de los estados contables consolidados.

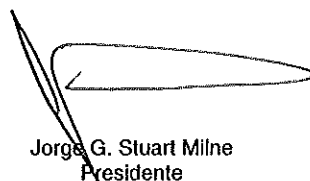
*Previsiones evaluadas colectivamente*

Las provisiones se evalúan colectivamente en el caso de pérdidas por préstamos que no son individualmente significativos. Las provisiones se evalúan y constituyen a la fecha de cierre de los estados contables consolidados.

La evaluación colectiva tiene en cuenta la desvalorización incurrida que se presenta en la cartera aunque no haya todavía prueba objetiva de desvalorización en una evaluación individual. Las pérdidas por desvalorización se estiman teniendo en cuenta las pérdidas históricas respecto de las carteras.

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

*Seguimiento y revisión del préstamo*

La verificación de los aspectos formales de la solicitud, de la instrumentación de las garantías correspondientes y el seguimiento del cumplimiento en el pago de las cuotas forma parte del proceso de seguimiento del préstamo.

En este sentido, una vez transcurridos dieciséis días y hasta los noventa días desde que se configuró el atraso en el pago, la gestión de cobro está a cargo del área de riesgos, quienes, teniendo en cuenta las particularidades de cada caso, deben enviar las notificaciones y demás gestiones previstas en los procedimientos para el recupero del crédito.

En caso de no lograrse este objetivo, el crédito pasa a la etapa de "pre-legal" en la cual la gerencia de riesgos del Banco intensifica las gestiones de recupero a los fines de obtener el pago de los clientes o proponer refinanciamientos acordes con su capacidad de pago. Una vez transcurrida esta etapa sin que se obtengan resultados positivos se encargará la cobranza del préstamo a la Gerencia de Asuntos Legales del Banco quienes según el monto y las garantías del préstamo decidirán la utilización de procedimientos judiciales o extrajudiciales.

*Manejo del riesgo crediticio en inversiones en activos financieros*

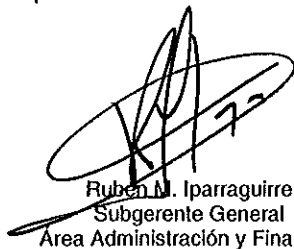
El Banco evalúa el riesgo crediticio identificando de cada uno de los activos financieros invertidos, analizando la calificación de riesgo otorgada por una agencia clasificadora de riesgo. Estos instrumentos financieros están principalmente concentrados en saldos depositados en entidades financieras de primer nivel y títulos públicos emitidos por el Estado Nacional Argentino y Notas y Letras emitidas por el BCRA, los cuales tienen cotización en mercados activos.

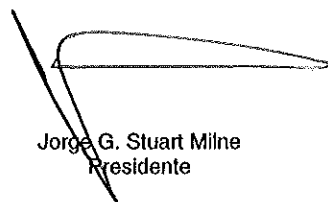
A continuación se detalla el porcentaje de exposición por emisor calculado sobre el total de los activos financieros expuestos en la nota 22:

Título	Emisor	Porcentaje 2010	Porcentaje 2009	
Notas y Letras emitidas por el BCRA	BCRA	70%	68%	a)
Títulos públicos emitidos por el Estado Nacional Argentino	Estado Nacional	30%	32%	b)
Otros		-	-	

- a) A la fecha de emisión de los presentes estados contables el Emisor ha cancelado el 60% de dichas Notas y Letras, correspondiendo el resto a vencimientos pendientes de corto plazo.
- b) El BONAR 2015 constituye la principal tenencia de la Entidad en Títulos públicos emitidos por el Estado Nacional Argentino. Respecto de dichos títulos el Estado Nacional ha pagado en tiempo y forma y en su moneda de origen, los servicios de amortización y renta definidos en sus condiciones de emisión. A la fecha de emisión de los presentes estados contables no existen indicios que hagan presumir que en el futuro el Emisor de dichos títulos no efectuará los pagos tal como ha acontecido hasta el presente.

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Ruben M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

La siguiente tabla muestra la exposición máxima bruta a riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía u otros mejoramientos crediticios

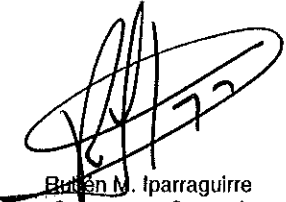
	Notas	31/12/2010	31/12/2009
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina (1)	20	927.465	998.879
Saldos en otras entidades financieras	21	354.916	285.355
Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	22	904.060	388.076
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	22	2.074.612	1.658.926
Activos financieros disponibles para la venta	22	-	172.706
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	22	-	214.410
Préstamos	24	8.538.044	5.028.306
Otros créditos	25	114.538	123.945
Otros activos financieros	27	29.892	26.701
<b>Total</b>		<b>12.943.527</b>	<b>8.897.304</b>
Adelantos acordados no utilizados	24	184.907	131.910
Garantías otorgadas	24	142.984	76.390
Cartas de crédito	24	29.621	43.634
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	24	26.436	38.059
<b>Total</b>		<b>383.948</b>	<b>289.993</b>
<b>Exposición a riesgo de crédito total</b>		<b>13.327.475</b>	<b>9.187.297</b>

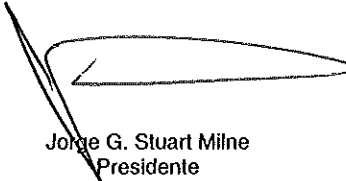
(1) No incluye el saldo de efectivo.

El cuadro precedente representa el peor escenario de exposición al riesgo crediticio de la Entidad al 31 de diciembre de 2010 y 2009, sin tomar en cuenta las garantías recibidas u otras coberturas de riesgo crediticio. Para los activos registrados en los Estados contables consolidados, las exposiciones establecidas se basan en los montos en libros netos de las respectivas provisiones por riesgo de incobrabilidad, tal como aparecen en el estado de situación financiera consolidado. Tal como surge precedentemente, al 31 de diciembre de 2010, 67% de la exposición máxima total proviene de los préstamos y operaciones contingentes (58% al 31 de diciembre de 2009); 16% representan activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial (22% al 31 de diciembre de 2009 incluyendo activos financieros disponibles para la venta y mantenidos hasta el vencimiento) y 7% representa efectivo y saldos en el BCRA (11% al 31 de diciembre de 2009). La Gerencia confía en la capacidad de continuar controlando y manteniendo una exposición mínima del riesgo crediticio para el Banco como resultado de su cartera de créditos y de activos financieros sobre la base de lo siguiente:

- ✓ 99% y 98% de la cartera de préstamos está clasificada en los dos niveles superiores del sistema de clasificación interno al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente;
- ✓ 93% y 91% de la cartera de préstamos está considerada como ni vencida ni deteriorada al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente;

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

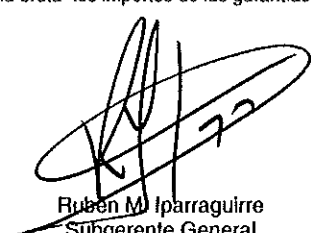
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

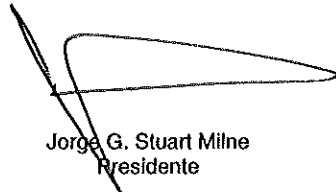
A continuación se muestra un análisis de los activos financieros del Banco por actividad, antes de tomar en cuenta las garantías recibidas:

	<u>Exposición máxima bruta al 31/12/2010</u>	<u>Exposición máxima neta al 31/12/2010 (1)</u>	<u>Exposición máxima bruta al 31/12/2009</u>	<u>Exposición máxima neta al 31/12/2009 (1)</u>
Otorgados a personas físicas	2.606.272	2.403.650	1.700.603	1.539.997
Cultivos, servicios agrícolas y comercialización	527.429	398.040	359.134	280.655
Cría de animales, servicios pecuarios, excepto los veterinarios y comercialización	150.479	113.734	90.535	68.986
Caza y captura de animales vivos, repoblación de animales de caza y servicios conexos; silvicultura, extracción de madera y servicios conexos	4.199	3.481	1.620	1.599
Pesca, servicios conexos, elaboración y comercialización	148.583	35.922	56.056	24.878
Explotación de minas y canteras; venta y fabricación de los productos extraídos	65.759	43.353	45.182	25.603
Elaboración de productos alimenticios y bebidas	241.923	200.257	198.206	172.814
Fabricación y venta por mayor de productos textiles, confección de prendas de vestir, terminación y teñido de pieles, curtido y terminación de cueros, fabricación de artículos de marroquinería, talabartería y calzado, y sus partes	132.505	130.561	35.815	34.673
Extracción, explotación y comercialización de productos derivados del petróleo, caucho y sustancias químicas	44.936	43.100	22.684	22.374
Fabricación y venta por mayor de maquinas y equipos (todas), aparatos eléctricos, equipos y aparatos de radio, televisión y comunicaciones, instrumentos médicos ópticos y de precisión, relojes	237.239	196.711	58.317	47.854
Fabricación y venta por mayor de vehículos automotores, remolques y semirremolques de equipos y transportes	26.292	24.977	8.146	7.750
Electricidad, gas, vapor y agua caliente	14.700	13.453	7.726	5.776
Construcción	220.137	191.984	87.179	71.221
Comercio al por mayor y/o en comisión o consignación, excepto el comercio de vehículos automotores y motocicletas	573.782	534.329	273.298	247.100
Comercio al por menor, excepto el comercio de vehículos automotores y motocicletas, reparación de efectos personales y enseres domésticos	250.688	203.335	128.090	108.940
Hotelería y restaurantes	3.939	3.560	3.461	2.843
Intermediación financiera y otros servicios financieros	5.489.152	5.478.929	4.522.160	4.516.737
Inmobiliarios, empresariales y de alquiler	125.114	111.704	75.654	65.334
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria. Organizaciones y órganos extraterritoriales	87.916	87.916	5.892	5.892
Otras industrias	2.376.431	2.128.667	1.507.539	1.336.665
<b>Total</b>	<b>13.327.475</b>	<b>12.347.663</b>	<b>9.187.297</b>	<b>8.587.691</b>

1) Se obtiene de deducir de la "Exposición máxima bruta" los importes de las garantías recibidas por las financiaciones como mejora del Riesgo crediticio.

  
Marcelo A. Nadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

El monto y tipo de garantía exigida por las financiaci3nes otorgadas depende de una evaluaci3n del riesgo de cr3dito de la contraparte. Las pautas se implementan seg3n la capacidad de aceptaci3n de los tipos de garant3a y los par3metros de valuaci3n.

Los principales tipos de garant3as obtenidas son los siguientes:

- Cauciones de dep3sitos a plazo fijo en la Entidad,
- Efectivo,
- Cheques de pago diferido,
- Hipotecas sobre bienes inmuebles y prendas sobre bienes de particulares

La Entidad controla los valores de mercado de las garant3as, solicita garant3as adicionales de conformidad con los acuerdos crediticios en cuesti3n y controla el valor de mercado de las garant3as obtenidas durante su revisi3n para determinar si son adecuadas las provisiones por riesgo de incobrabilidad.

Es p3lítica del Banco disponer de las mencionadas garant3as con el fin de reducir o cancelar los saldos pendientes de cobro.

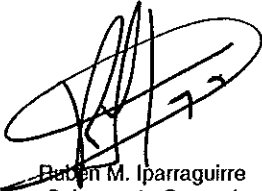
*Calidad de pr3stamos por sector*

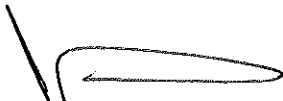
El Banco administra la calidad de los pr3stamos mediante calificaciones establecidas por el BCRA tal como se menciona precedentemente.

	No atrasados ni deteriorados		Atrasados no deteriorados		Deteriorados			Total al 31/12/2010
	Situaci3n		Situaci3n		Situaci3n			
	1	2	1	2	3	4	5	
Pr3stamos Corporativos	5.629.781	2.986	126.020	1.228	1.639	10.680	15.083	5.787.417
Pr3stamos Hipotecarios	92.425	772	1.478	1.138	553	839	381	97.586
Pr3stamos a Individuos	2.353.869	18.383	372.876	20.392	12.202	31.835	19.280	2.828.837
<b>Totales</b>	<b>8.076.075</b>	<b>22.141</b>	<b>500.374</b>	<b>22.758</b>	<b>14.394</b>	<b>43.354</b>	<b>34.744</b>	<b>8.713.840</b>

	No atrasados ni deteriorados		Atrasados no deteriorados		Deteriorados			Total al 31/12/2009
	Situaci3n		Situaci3n		Situaci3n			
	1	2	1	2	3	4	5	
Pr3stamos Corporativos	3.168.275	4.744	77.708	2.793	4.797	24.633	8.514	3.291.464
Pr3stamos Hipotecarios	107.483	1.025	2.610	1.178	310	1.345	453	114.404
Pr3stamos a Individuos	1.416.005	15.864	256.416	16.622	19.114	36.499	19.818	1.780.338
<b>Totales</b>	<b>4.691.763</b>	<b>21.633</b>	<b>336.734</b>	<b>20.593</b>	<b>24.221</b>	<b>62.477</b>	<b>28.785</b>	<b>5.186.206</b>

  
Marcelo A. Jadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rub3n M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administraci3n y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Los restantes activos financieros no se encuentran atrasados ni deteriorados.

Los préstamos atrasados no deteriorados y los deteriorados por clase, junto con el valor razonable de la garantía relacionada y los montos de su previsión, se detallan a continuación:

	Atrasados no deteriorados		Deteriorados Situación 3 a 5	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
<b>Préstamos</b>	<b>523.132</b>	<b>357.327</b>	<b>92.492</b>	<b>115.483</b>
<b>Valor razonable de las Garantías Recibidas</b>	<b>76.548</b>	<b>51.693</b>	<b>6.084</b>	<b>7.640</b>
Préstamos corporativos	51.502	36.959	2.596	2.268
Préstamos hipotecarios	2.467	3.557	936	887
Préstamos a individuos	22.579	11.177	2.552	4.485
<b>Previsiones</b>	<b>14.236</b>	<b>4.314</b>	<b>79.796</b>	<b>96.648</b>
Préstamos corporativos	1.192	892	25.584	33.965
Préstamos hipotecarios	320	64	1.416	1.846
Préstamos a individuos	12.724	3.358	52.796	60.837

Análisis por antigüedad de los préstamos en mora pero no deteriorados (en días):

	Atrasados no deteriorados				Total al 31/12/2010
	Hasta 30	Entre 31 y 60	Entre 61 y 90	Más de 90	
Préstamos corporativos	104.351	13.091	4.153	5.653	127.248
Préstamos hipotecarios	1.472	682	462	-	2.616
Préstamos a individuos	366.778	18.757	6.298	1.435	393.268
<b>TOTAL</b>	<b>472.601</b>	<b>32.530</b>	<b>10.913</b>	<b>7.088</b>	<b>523.132</b>

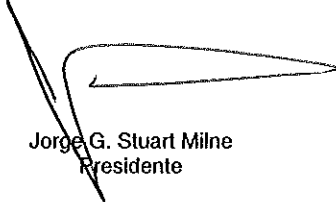
	Atrasados no deteriorados				Total al 31/12/2009
	Hasta 30	Entre 31 y 60	Entre 61 y 90	Más de 90	
Préstamos corporativos	65.099	5.939	5.315	4.148	80.501
Préstamos hipotecarios	2.740	820	228	-	3.788
Préstamos a individuos	239.711	24.830	5.416	3.081	273.038
<b>TOTAL</b>	<b>307.550</b>	<b>31.589</b>	<b>10.959</b>	<b>7.229</b>	<b>357.327</b>

La siguiente tabla muestra el valor de libros de los activos financieros que estarían en mora o que se hubiesen deteriorado, de no ser porque sus condiciones han sido renegociadas:

	31/12/2010	31/12/2009
Préstamos corporativos	10.380	9.859
Préstamos hipotecarios	123	85
Préstamos a individuos	15.234	9.419
<b>Total</b>	<b>25.737</b>	<b>19.363</b>

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Ruben M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**Riesgo de liquidez**

A fin de mitigar el riesgo de liquidez, configurado por la incertidumbre a la que puede quedar expuesta la Entidad en cuanto a su capacidad de honrar en tiempo y forma los compromisos financieros asumidos con sus clientes, ha establecido una política en la materia cuyos aspectos más significativos se detallan a continuación:

**Activos:** se mantendrá una cartera de activos de alta liquidez hasta cubrir por lo menos 5% del total de pasivos, considerando comprendidos a tal efecto, los depósitos, las obligaciones emitidas por la Entidad, los pases tomados y los préstamos financieros e interfinancieros tomados, con vencimiento antes de 90 días.

**Pasivos:** A fin de minimizar los efectos no deseados de situaciones de iliquidez provocadas por el eventual retiro de depósitos y cancelaciones de préstamos interfinancieros tomados, la Entidad tiene como objetivo diversificar la estructura de pasivos, respecto a fuentes e instrumentos. En ese sentido el objetivo es captar fondos del mayor número de diferentes tipos de clientes e industrias, ofreciendo la mayor diversidad de instrumentos financieros. A esos efectos la Entidad ha implementado las siguientes políticas, cuyo seguimiento y control está a cargo del comité de finanzas:

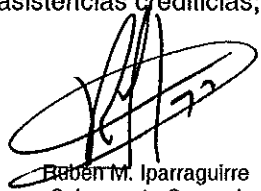
- a) Dar prioridad a la captación de depósitos minoristas con la finalidad de tener cartera atomizada, evitando el riesgo de concentrar la cartera en pocos inversores. El objetivo para el nivel de los depósitos minoristas es que no sea inferior al 50% del total de depósitos.
- b) La participación en la cartera de depósitos a plazo fijo de inversores institucionales (inversores del exterior, fondos comunes de inversión, compañías de seguro y administradoras de fondos de jubilaciones y pensiones), no debe ser superior al 15% del total de pasivos.
- c) No deben captarse certificados de depósitos superiores al 5% del total de depósitos a plazo fijo, ni de un importe fijo que determina la Entidad.
- d) Ningún inversor puede tener un volumen de depósitos a plazo fijo superior al 10% del total de la cartera de depósitos.
- e) Por último, los préstamos financieros e interfinancieros tomados no pueden superar el 20% del total de pasivos. Ninguna entidad podrá superar el 50% de dicho límite.

En caso de producirse una crisis de liquidez, la Entidad contempla dentro de su plan de contingencia, las siguientes acciones:

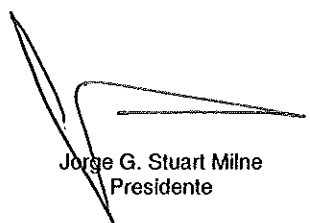
- a) Venta de los activos de alta liquidez que conforman la reserva que mantiene del 5% del total de pasivos mencionada precedentemente;
- b) Operaciones de pases pasivos con el BCRA con activos emitidos por esa institución que la Entidad mantiene en cartera;
- c) Limita el otorgamiento de nuevas asistencias crediticias; y



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Roberto M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

- d) Solicita asistencia financiera del BCRA por iliquidez. La normativa vigente del BCRA establece los criterios para el otorgamiento de asistencia financiera a las entidades financieras en los casos de problemas de iliquidez.

La siguiente tabla muestra los ratios de liquidez durante los ejercicios 2010 y 2009, que surgen de dividir los activos líquidos netos que consisten en efectivo, saldos con BCRA, saldos en otras entidades financieras, pases de títulos públicos netos, Letras del BCRA y Notas del BCRA y los demás activos financieros valuados a valor razonable, sobre el total de depósitos.

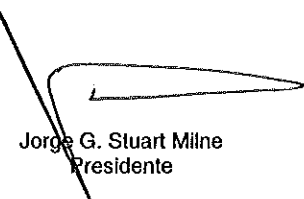
	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
	%	%
Al 31 de diciembre	49,4	57,2
Promedio durante el ejercicio	53,4	57,4
Mayor	64,5	63,3
Menor	48,2	54,5

El siguiente cuadro expone la apertura de los activos y pasivos financieros por vencimientos contractuales considerando los montos totales a su fecha de vencimiento:

	A la vista	Instrumentos financieros derivados	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total al 31/12/2010
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	1.415.096	-	-	-	-	-	1.415.096
Saldos en otras entidades financieras	354.916	-	-	-	-	-	354.916
Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	8.330	-	16.661	130.073	931.928	49.571	1.136.563
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	-	-	1.301.128	832.495	-	-	2.133.623
Préstamos	-	-	5.077.874	2.153.229	2.129.881	86.409	9.447.393
Otros créditos	80.302	-	4.894	11.707	25.943	193	123.039
Otros activos financieros	29.892	-	-	-	-	-	29.892
<b>Total</b>	<b>1.888.536</b>	<b>-</b>	<b>6.400.557</b>	<b>3.127.504</b>	<b>3.087.752</b>	<b>136.173</b>	<b>14.640.522</b>
Financiaciones recibidas de entidades financieras	-	-	88.854	14.325	94.692	16	197.887
Instrumentos financieros derivados	-	2.513	-	-	-	-	2.513
Depósitos	5.464.089	-	4.499.946	493.953	127.164	-	10.585.152
Otros pasivos financieros	46.066	-	672.459	9.587	2.152	6	730.270
<b>Total</b>	<b>5.510.155</b>	<b>2.513</b>	<b>5.261.259</b>	<b>517.865</b>	<b>224.008</b>	<b>22</b>	<b>11.515.822</b>

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

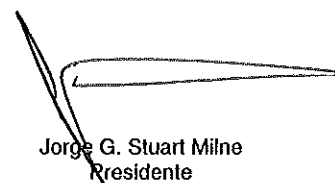
**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Instrumentos financieros					Total al 31/12/2009	
	A la vista	derivados	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años		Más de 5 años
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	1.508.110	-	-	-	-	-	1.508.110
Saldos en otras entidades financieras	285.356	-	-	-	-	-	285.356
Activos financieros mantenidos para negociación	-	-	5.817	69.514	518.726	100.085	694.142
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	-	-	613.175	1.094.529	1.100	-	1.708.804
Activos financieros disponibles para la venta	8.430	-	7.118	22.022	251.207	25.786	314.563
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	-	-	1.279	91.641	183.278	-	276.198
Préstamos	-	-	2.861.818	904.814	1.348.737	484.183	5.599.552
Otros créditos	53.335	-	52.310	7.871	12.438	4.090	130.044
Otros activos financieros	26.701	-	-	-	-	-	26.701
<b>Total</b>	<b>1.881.932</b>	<b>-</b>	<b>3.541.517</b>	<b>2.190.391</b>	<b>2.315.486</b>	<b>614.144</b>	<b>10.543.470</b>
Financiamientos recibidos de entidades financieras	-	-	29.348	7.357	26.133	292	63.130
Instrumentos financieros derivados	-	6.956	-	-	-	-	6.956
Depósitos	3.993.493	-	2.558.686	288.333	41.120	-	6.881.632
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	909	61.656	-	-	62.565
Otros pasivos financieros	32.931	-	483.795	1.470	3.174	-	521.370
<b>Total</b>	<b>4.026.424</b>	<b>6.956</b>	<b>3.072.738</b>	<b>358.816</b>	<b>70.427</b>	<b>292</b>	<b>7.535.653</b>

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

El siguiente cuadro expone la apertura por vencimientos contractuales considerando los montos totales a su fecha de vencimiento de las responsabilidades eventuales de la Entidad:

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total al 31/12/2010
Adelantos y créditos acordados no utilizados	50.000	-	134.907	-	-	-	-	184.907
Garantías otorgadas	8.828	9.139	12.995	18.521	93.376	102	23	142.984
Cartas de crédito	11.654	10.179	4.672	2.866	250	-	-	29.621
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	7.608	15.127	3.661	40	-	-	-	26.436
<b>TOTAL</b>	<b>78.090</b>	<b>34.445</b>	<b>156.235</b>	<b>21.427</b>	<b>93.626</b>	<b>102</b>	<b>23</b>	<b>383.948</b>

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total al 31/12/2009
Adelantos y créditos acordados no utilizados	55.000	-	76.910	-	-	-	-	131.910
Garantías otorgadas	48.609	4.535	9.429	3.357	10.311	98	51	76.390
Cartas de crédito	10.379	15.760	4.036	13.459	-	-	-	43.634
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	13.567	19.797	4.405	290	-	-	-	38.059
<b>TOTAL</b>	<b>127.555</b>	<b>40.092</b>	<b>94.780</b>	<b>17.106</b>	<b>10.311</b>	<b>98</b>	<b>51</b>	<b>289.993</b>

**Riesgo de mercado**

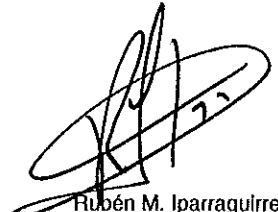
El riesgo de mercado, es el que surge, por las fluctuaciones debidas a los cambios en los precios del mercado, que generan que el valor de los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros fluctúen debido a dichos cambios. Los riesgos del mercado surgen de las posiciones netas en tasas de interés, moneda y precios; todos los cuales están expuestos a los movimientos generales y específicos del mercado y cambios en el nivel de volatilidad de los precios como tasas de interés, márgenes crediticios, tasas de cambio de moneda extranjera y precios de las acciones y títulos.

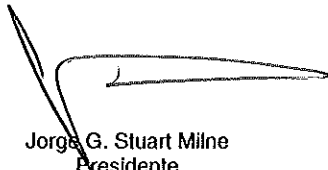
Banco Patagonia determina la exposición a riesgo de mercado que surge de la fluctuación del valor de los portafolios de inversiones para negociación, los que son generados por movimientos en los precios de mercado, de las posiciones netas que mantiene la entidad en moneda extranjera y en títulos públicos y privados con cotización habitual.

Estos riesgos surgen del tamaño de las posiciones netas que mantiene el banco y/o de la volatilidad de los factores de riesgo involucrados en cada instrumento financiero. Dicho monitoreo se realiza en forma mensual, en base a las posiciones diarias.

Los riesgos a que están expuestas dichas carteras de inversiones, son monitoreados a través de técnicas de simulación histórica de "Valor en Riesgo" (VaR por sus siglas en inglés). Banco Patagonia, aplica la metodología de VaR, para calcular el riesgo de mercado de las principales posiciones adoptadas y la pérdida máxima esperada sobre la base de una serie de supuestos para una variedad de cambios en las condiciones del mercado.

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

La medición diaria del VaR es un estimado basado en estadística de la pérdida potencial máxima de la cartera corriente a partir de los movimientos adversos del mercado. Expresa el monto "máximo" que la Entidad podría perder, pero con un cierto nivel de confianza (99 por ciento). Por lo tanto, hay una probabilidad estadística específica (1 por ciento) de que la pérdida real sea mayor al estimado VaR. El modelo VaR asume un cierto "período de retención" hasta que se puedan cerrar las posiciones (1 – 5 días). El horizonte de tiempo usado para calcular el VaR es un día; no obstante, el VaR de un día es ampliado a un marco de tiempo de 5 días y es calculado multiplicando el VaR de un día por la raíz cuadrada de 5.

Es de destacar que la utilización de dicho enfoque no evita pérdidas fuera de estos límites en el caso de movimientos de mercado más significativos.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el VaR de la Entidad por tipo de riesgo es el siguiente:

<u>VaR del portafolio de negociación</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Riesgo de cambio de moneda	4.837	8.723
Riesgo de tasa de interés	157.366	91.650
Riesgo de precio	83.470	56.168

El Banco usa modelos de simulación para evaluar cambios posibles en el valor de mercado de la cartera de negociación en base a datos históricos de los últimos cinco años.

Los modelos Valor en Riesgo se designan para medir el riesgo de mercado en un entorno de mercado normal. Los mismos asumen que todo cambio que ocurra en los factores de riesgo que afecten el entorno de mercado normal, seguirán una distribución normal.

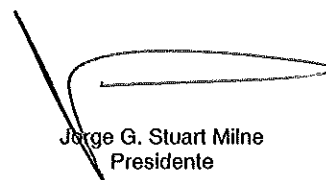
La distribución se calcula mediante los datos históricos ponderados exponencialmente. El uso de Valor en Riesgo tiene limitaciones porque se basa en correlaciones y volatilidades históricas en los precios de mercado y asume que los movimientos de precios futuros seguirán una distribución estadística.

Debido a que el Valor en Riesgo se basa mucho en los datos históricos para brindar información y quizás no anticipe claramente las variaciones y modificaciones futuras de los factores de riesgo, la probabilidad de grandes movimientos de mercado se puede subestimar si los cambios en los factores de riesgo no se alinean con la presunción de distribución normal.

El Valor en Riesgo también puede estar sobre o subestimado debido a los supuestos ubicados en los factores de riesgos y la relación entre esos factores respecto de instrumentos específicos. Aunque las posiciones pueden variar a lo largo del día, el Valor en Riesgo sólo representa el riesgo de las carteras al cierre de cada día hábil, y no contabiliza las pérdidas que pudieran ocurrir superado el nivel de certeza del 99%.

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

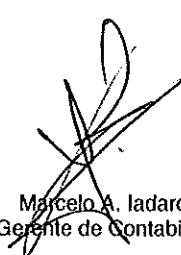
*Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés*

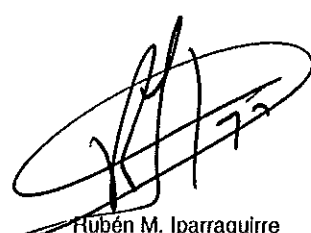
A continuación se adjunta una tabla que muestra la sensibilidad frente a un posible cambio en las tasas de interés, manteniendo todas las otras variables constantes, en el estado de resultados y de cambios en el patrimonio neto, antes de impuesto a las ganancias.

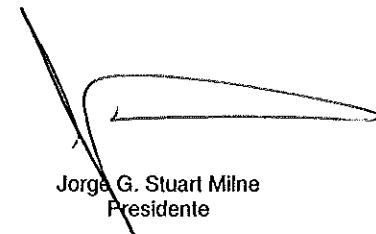
La sensibilidad en el estado de resultados es el efecto de los cambios estimados en las tasas de interés en los ingresos financieros netos para un año, antes del impuesto a las ganancias, en base a los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, discriminando los conceptos por monedas y ajuste de inflación, y aplicando sobre ella la sensibilidad de movimientos en las diferentes tasas de interés e inflación. Esto responde a la tenencia de títulos públicos (incluidos los títulos públicos disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2009) y préstamos garantizados ajustados por CER al 31 de diciembre de 2009, así como a la disminución de la posición activa en moneda extranjera, producto del incremento en las líneas de financiación a actividades de comercio exterior durante los últimos años.

La sensibilidad en el patrimonio se calcula revaluando los activos financieros netos, antes del impuesto a las ganancias, al 31 de diciembre 2010 y 2009 por los efectos de los cambios estimados en las tasas de interés:

Moneda	Al 31 de diciembre de 2010					
	Cambios en puntos básicos		Sensibilidad en el patrimonio neto		Sensibilidad en los resultados	
Moneda Extranjera	+/-	50	+/-	153	+/-	181
Moneda Extranjera	+/-	75	+/-	229	+/-	271
Moneda Extranjera	+/-	100	+/-	306	+/-	362
Moneda Extranjera	+/-	150	+/-	458	+/-	542
Pesos	+/-	50	+/-	933	+/-	383
Pesos	+/-	75	+/-	1.399	+/-	574
Pesos	+/-	100	+/-	1.865	+/-	766
Pesos	+/-	150	+/-	2.798	+/-	1.148

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2009

Moneda	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en el patrimonio neto	Sensibilidad en los resultados
Moneda Extranjera	+/- 50	+/- 257	+/- 352
Moneda Extranjera	+/- 75	+/- 385	+/- 528
Moneda Extranjera	+/- 100	+/- 513	+/- 705
Moneda Extranjera	+/- 150	+/- 770	+/- 1.057
Pesos	+/- 50	+/- 549	+/- 512
Pesos	+/- 75	+/- 824	+/- 768
Pesos	+/- 100	+/- 1.099	+/- 1.024
Pesos	+/- 150	+/- 1.648	+/- 1.536
Pesos + Cer	+/- 50	+/- 13	+/- 65
Pesos + Cer	+/- 75	+/- 19	+/- 98
Pesos + Cer	+/- 100	+/- 25	+/- 131
Pesos + Cer	+/- 150	+/- 38	+/- 196


Los cuadros precedentes son ilustrativos y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el ingreso financiero neto en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés vigente en el sistema financiero argentino. Los mismos, no incluyen las acciones a ser tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés. Banco Patagonia busca mantener una posición de activos netos que le permitan minimizar las pérdidas y optimizar los ingresos netos. Las proyecciones anteriores también asumen que la tasa de interés de todos los vencimientos se mueve por el mismo monto y, por lo tanto, no reflejan el impacto potencial en el ingreso financiero neto de algunas tasas que cambian mientras otras siguen invariables. Las proyecciones también incluyen supuestos para facilitar los cálculos como, por ejemplo, que todas las posiciones se mantienen al vencimiento.

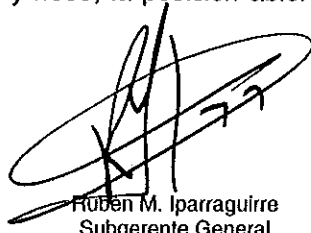
Riesgo de cambio de moneda extranjera:

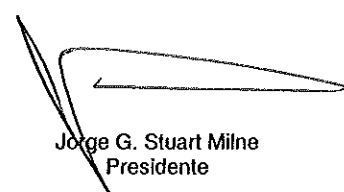
Banco Patagonia está expuesto a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaletientes en su posición financiera y flujos de caja. La mayor proporción de activos y pasivos que se mantienen corresponden a dólares estadounidenses.

La posición en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que se reflejaron en pesos, al tipo de cambio al cierre de las fechas indicadas. La posición abierta de una institución comprende los activos, pasivos y cuentas de orden expresadas en la moneda extranjera en la que la institución asume el riesgo; cualquier devaluación / revaluación de dichas monedas afectarían el estado de resultados del banco.

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de tipo de cambio de la oferta y la demanda. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la posición abierta del Banco expresados en pesos por moneda es la siguiente:

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas


  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

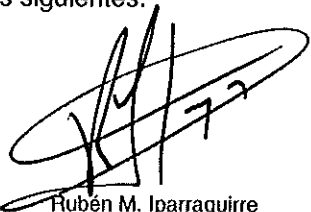
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

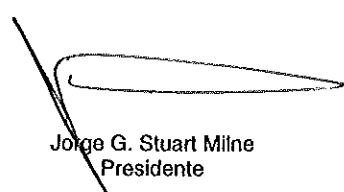
RUBROS	Total al 31/12/10	Euro	Dólar	Libra	Franco Suízo	Otras
<b>POSICION ACTIVA</b>						
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	642.644	29.418	612.416	207	-	603
Saldos en otras entidades financieras	329.066	27.919	293.809	911	565	5.862
Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	283.209	14	283.195	-	-	-
Préstamos	1.306.475	4.246	1.302.209	20	-	-
Otros créditos	9.635	-	9.634	-	-	1
<b>Totales</b>	<b>2.571.029</b>	<b>61.597</b>	<b>2.501.263</b>	<b>1.138</b>	<b>565</b>	<b>6.466</b>
<b>POSICIÓN PASIVA</b>						
Financiaci3nes recibidas de entidades financieras	129.983	-	129.983	-	-	-
Dep3sitos	1.668.032	22.151	1.645.881	-	-	-
Otros pasivos	173.012	13.133	159.783	49	8	39
<b>Totales</b>	<b>1.971.027</b>	<b>35.284</b>	<b>1.935.647</b>	<b>49</b>	<b>8</b>	<b>39</b>
<b>Posici3n Neta</b>	<b>600.002</b>	<b>26.313</b>	<b>565.616</b>	<b>1.089</b>	<b>557</b>	<b>6.427</b>

RUBROS	Total al 31/12/09	Euro	D3lar	Libra	Franco Suízo	Otras
<b>POSICION ACTIVA</b>						
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	649.835	32.348	617.178	309	-	-
Saldos en otras entidades financieras	263.826	36.055	222.484	2.993	187	2.107
Activos financieros mantenidos para negociaci3n	169.394	-	169.394	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	83	13	70	-	-	-
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	214.410	-	214.410	-	-	-
Pr3stamos	1.025.069	386	1.024.640	43	-	-
Otros cr3ditos	11.998	-	11.993	5	-	-
Otros activos	600	-	600	-	-	-
Operaciones a t3rmino de moneda extranjera, netas	835.274	-	835.274	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>3.170.489</b>	<b>68.802</b>	<b>3.096.043</b>	<b>3.350</b>	<b>187</b>	<b>2.107</b>
<b>POSICION PASIVA</b>						
Financiaci3nes recibidas de entidades financieras	47.827	-	47.827	-	-	-
Dep3sitos	1.425.013	27.814	1.397.199	-	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	61.200	-	61.200	-	-	-
Otros pasivos	154.710	16.020	138.584	91	10	5
<b>Totales</b>	<b>1.688.750</b>	<b>43.834</b>	<b>1.644.810</b>	<b>91</b>	<b>10</b>	<b>5</b>
<b>Posici3n Neta</b>	<b>1.481.739</b>	<b>24.968</b>	<b>1.451.233</b>	<b>3.259</b>	<b>177</b>	<b>2.102</b>

Con relaci3n a la exposici3n a los movimientos del tipo de cambio, los resultados de una devaluaci3n / revaluaci3n sobre la posici3n activa neta de la Entidad en d3lares, moneda significativa de la posici3n expuesta en el cuadro precedente, son los siguientes:

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rub3n M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administraci3n y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Análisis de sensibilidad	Cambio en tipos de cambio %	2010	2009
Devaluación del peso ante la moneda extranjera	5	28.281	72.562
Devaluación del peso ante la moneda extranjera	10	56.562	145.123
Revaluación del peso ante la moneda extranjera	5	(28.281)	(72.562)
Revaluación del peso ante la moneda extranjera	10	(56.562)	(145.123)

*Riesgo operacional*

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida que surge de la falla de sistemas, error humano, fraude o eventos externos. Cuando los controles internos no funcionan, los riesgos operacionales pueden dañar la reputación, tener consecuencias legales o reglamentarias, o producir pérdidas financieras. La Entidad no puede tener como objetivo eliminar la totalidad de los riesgos operacionales; sin embargo, a través de la utilización de matrices de control y monitoreando y respondiendo a los riesgos potenciales, la Entidad puede manejar estos riesgos. Los controles comprenden principalmente segregación de funciones, accesos, autorización y procedimientos de conciliación, capacitación de personal y procesos de evaluación, incluyendo la revisión de Auditoría Interna.

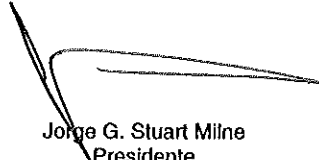
**NOTA 43: Sociedad Depositaria de Fondos Comunes de Inversión**

En cumplimiento de las disposiciones del artículo 32 del capítulo XI.11 del texto ordenado de las normas de la CNV, se informa el monto total bajo custodia de la cartera al 31 de diciembre de 2010 y 2009, de los siguientes Fondos Comunes de Inversión en los que la Entidad actúa como sociedad depositaria:

Denominación	Depósitos	Otros	Total activos al 31/12/2010
Lombard Renta en Pesos Fondo Común de Inversión	256.069	33.435	289.504
Fondo Nuevo Renta en Dólares Fondo Común de Inversión - a)	139	-	139
Fondo Común de Inversión Lombard Acciones	198	6.920	7.118
Fondo Común de Inversión Lombard Renta Fija	1.724	15.658	17.382
Fondo Común de Inversión Lombard Ahorro	12.488	-	12.488
Lombard Capital F.C.I.	4.874	19.851	24.725
<b>TOTAL</b>	<b>275.492</b>	<b>75.864</b>	<b>351.356</b>

  
 Marcelo A. Iadarola  
 Gerente de Contabilidad

  
 Rubén M. Iparraguirre  
 Subgerente General  
 Área Administración y Finanzas

  
 Jorge G. Stuart Milne  
 Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Depósitos	Otros	Total activos al 31/12/2009
Lombard Renta en Pesos Fondo Común de Inversión	278.486	11.491	289.977
Fondo Nuevo Renta en Dólares Fondo Común de Inversión - a)	183	-	183
Fondo Común de Inversión Lombard Acciones	94	4.623	4.717
Fondo Común de Inversión Lombard Renta Fija Premium – a)	34	695	729
Fondo Común de Inversión Lombard Renta Fija	207	5.230	5.437
Fondo Común de Inversión Lombard Ahorro	15.283	-	15.283
Lombard Capital F.C.I.	5.538	32.144	37.682
<b>TOTAL</b>	<b>299.825</b>	<b>54.183</b>	<b>354.008</b>

a) Liquidación de fondos comunes de inversión

Con fecha 7 de octubre de 2005, Patagonia Inversora S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión y Banco Patagonia S.A. (sociedades gerente y depositaria, respectivamente), aprobaron iniciar el proceso de liquidación del "Fondo Nuevo Renta en Dólares Fondo Común de Inversión" y del "Fondo Común de Inversión Lombard Renta Fija Premium" según la normativa establecida por la RG N° 439/03 de la CNV. Con fecha 25 de abril de 2006, la CNV notificó la resolución de no autorizar el inicio del proceso liquidatorio, debido a la existencia de acciones judiciales iniciadas por cuotapartistas de los citados fondos, pendientes de resolución en el ámbito judicial. Por lo tanto a partir de esa fecha los Fondos, antes citados, fueron habilitados solamente para recibir rescates.

Posteriormente, con fechas 5 y 19 de julio de 2010, las sociedades depositarias y gerente, respectivamente, aprobaron el inicio de la liquidación del "Fondo Común de Inversión Lombard Renta Fija Premium" y la solicitud a la CNV de la aprobación de dicha liquidación, debido a que las acciones judiciales pendientes de resolución habían sido finalizadas, no habiéndose registrado nuevos reclamos. Por lo tanto, a partir del 21 de julio de 2010 se han suspendido las operaciones del citado fondo.

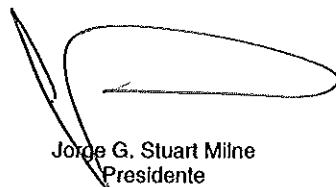
Con fecha 8 de septiembre de 2010, mediante la Resolución N° 16.406 de la CNV, se aprobó el inicio del proceso de liquidación del fondo. Con fecha 20 de septiembre de 2010 finalizó el proceso de realización de activos del fondo, emitiéndose el balance final de liquidación.

Finalmente, con fecha 20 de diciembre de 2010, concluyó la etapa de pago total a los cuotapartistas y con fecha 29 de diciembre de 2010 se procedió a efectuar el rescate de las cuotapartes remanentes, quedando de esta manera finalizado el proceso de liquidación del fondo.

A la fecha de los presentes estados contables se está tramitando la baja del citado fondo de los registros de la CNV.

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Las comisiones ganadas como Sociedad Depositaria se encuentran registradas en "Ingresos por comisiones – Otros" por 670 y 593 al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente.

**NOTA 44: Activos fiduciarios**

La Entidad ha firmado una serie de contratos con otras sociedades, mediante los cuales ha sido designada fiduciario de ciertos fideicomisos financieros. En los mismos, se recibieron principalmente créditos como activo fideicomitado. Dichos créditos no se contabilizan en los estados contables, ya que no son activos del Banco y, por lo tanto, no se consolidan.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Entidad actúa como fiduciario de 33 y 40 fideicomisos, respectivamente, no respondiendo en ningún caso con los bienes propios por las obligaciones contraídas en la ejecución de los fideicomisos; éstas sólo serán satisfechas con y hasta la concurrencia de los bienes fideicomitados y el producido de los mismos.

Las comisiones ganadas por la Entidad en su actuación como agente fiduciario son calculadas bajo los términos de los respectivos contratos y la remuneración del Banco como fiduciario se encuentra registrada en el rubro "Ingresos por comisiones – Actividad fiduciaria" y ascendieron a 12.086 y 10.237 al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente.


A continuación se presenta un cuadro resumen de los activos y patrimonios administrados por la Entidad al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Total de Activos	724.136	666.708
Total de Patrimonio neto	181.465	273.975

**NOTA 45: Agente Financiero de la Provincia de Río Negro**

En el marco de lo establecido por la Ley N° 2.929 de la Provincia de Río Negro, y el contrato celebrado el 27 de mayo de 1996, el Banco actuó como agente financiero del Estado Provincial, teniendo a su cargo las siguientes funciones bancarias:

- Transferencia y depósito de los recursos de coparticipación federal de los impuestos nacionales, los correspondientes a las leyes especiales y demás fondos nacionales, en las cuentas corrientes oficiales abiertas o que se abrieran en el Banco, con excepción de aquellos Fondos Nacionales que por disposición del Estado Nacional deban ser acreditados en cuentas habilitadas al efecto en entidad bancarias diferentes al Adjudicatario.
- La distribución a los municipios de los recursos de coparticipación provincial, mediante la acreditación en la cuenta corriente de la sucursal más cercana al titular de los fondos a recibir.
- El depósito de moneda, títulos u otros valores otorgados en garantía de contratos o licitaciones

  
Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

  
Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

de la Administración Pública y los depósitos judiciales.

- d) La atención del pago de haberes, en sus distintas modalidades, a los agentes y funcionarios de la Administración Pública y pago de otros beneficios provinciales, así como la atención de órdenes de pago a los proveedores.
- e) La recepción de depósitos correspondientes a pago de tributos, impuestos, tasas, contribuciones, aportes jubilatorios y todo otro servicio de la Administración Pública.
- f) La acreditación de las sumas correspondientes a los depósitos previstos en el punto anterior, en las cuentas corrientes que la provincia tenga habilitadas al efecto.
- g) El atesoramiento de los fondos, en efectivo y/o títulos, de la Administración Pública y la prestación de la totalidad de los servicios bancarios complementarios a las actividades reseñadas en este artículo, incluyendo los servicios de pago de capital y renta de los cupones de los títulos de deuda Pública de la Provincia.
- h) Aquellos otros servicios conexos o nuevos que en el futuro el Banco implemente, brinde o desarrolle para sus clientes y la Provincia acepte incorporar.

Con fecha 28 de febrero de 2006, se produjo el vencimiento del mencionado contrato, que mediante sucesivas prórrogas estuvo vigente hasta el 31 de diciembre de 2006, en las mismas condiciones que el contrato antes citado.

Por otra parte, el Ministerio de Hacienda, Obras y Servicios Públicos de la Provincia de Río Negro, mediante Licitación Pública Nacional N° 1/2006, llamó a la contratación de una entidad bancaria para prestar servicios como agente, siendo la fecha de apertura de ofertas el 4 de agosto de 2006, habiendo Banco Patagonia presentado la oferta correspondiente.

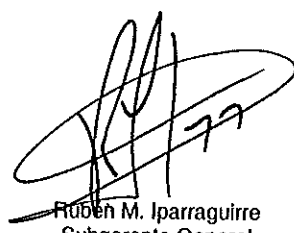
Finalmente, como resultado del proceso de licitación antes citado, el 14 de diciembre de 2006 se firmó el Contrato de Servicios Financieros y Bancarios de la Provincia de Río Negro, por el plazo de 10 años a contar desde el 1° de enero de 2007. Tales funciones no incluyen la obligación de asistir financieramente a la Provincia de Río Negro en otras condiciones que las compatibles con el carácter de banco privado de esta Entidad.

La Provincia garantiza al Banco el pago en concepto de retribución por servicios que se le brinde, el cual será abonado mensualmente, quedando facultado el Banco para debitar directamente dicho importe.

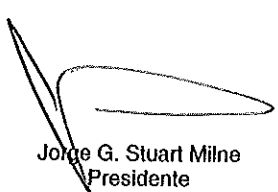
Los ingresos por comisiones relacionados con dicha actividad se encuentran registrados en el rubro "Ingresos por comisiones - Otros" por 9.591 y 9.449 al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente.



Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad



Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas



Jorge G. Stuart Milne  
Presidente