

# **BANCOPATAGONIA**

**Estados Contables Consolidados de acuerdo con Normas  
Internacionales de Información Financiera  
al 31 de diciembre de 2011  
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 2011**

**ÍNDICE**

	Página
<b>Informe de los Auditores Independientes</b>	-
<b>Carátula</b>	-
<b>Estado Consolidado de Resultados</b>	1
<b>Estado Consolidado de Resultados Integrales</b>	3
<b>Estado Consolidado de Situación Financiera</b>	4
<b>Estado Consolidado de Evolución del Patrimonio Neto</b>	7
<b>Estado Consolidado 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	18
<b>Nota 4</b> Información por segmentos	36
<b>Nota 5</b> Ingresos por intereses y similares	40
<b>Nota 6</b> Egresos por intereses y similares	40
<b>Nota 7</b> Ingresos y egresos por comisiones	40
<b>Nota 8</b> Resultados por activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	41
<b>Nota 9</b> Resultados por activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	41
<b>Nota 10</b> Diferencia de cambio neta	41
<b>Nota 11</b> Otros ingresos operativos	42
<b>Nota 12</b> Gastos de personal	42
<b>Nota 13</b> Pérdida por incobrabilidad de otros créditos y provisiones para riesgos diversos	42
<b>Nota 14</b> Otros gastos operativos	43
<b>Nota 15</b> Impuesto a la Ganancias	43
<b>Nota 16</b> Ganancias por acción	45
<b>Nota 17</b> Distribución de utilidades y restricciones	46
<b>Nota 18</b> Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina (BCRA)	48
<b>Nota 19</b> Saldos en otras entidades financieras	49
<b>Nota 20</b> Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación y valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	50
<b>Nota 21</b> Instrumentos financieros derivados	52
<b>Nota 22</b> Préstamos	53
<b>Nota 23</b> Otros créditos	57

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS DE ACUERDO CON NORMAS INTERNACIONALES DE  
INFORMACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**ÍNDICE (Continuación)**

	Página
<b>Nota 24</b> Activos no corrientes mantenidos para la venta	57
<b>Nota 25</b> Bienes de uso y diversos	58
<b>Nota 26</b> Otros activos	59
<b>Nota 27</b> Financiaciones recibidas de entidades financieras	60
<b>Nota 28</b> Depósitos	60
<b>Nota 29</b> Obligaciones negociables subordinadas	61
<b>Nota 30</b> Otros pasivos	63
<b>Nota 31</b> Provisiones para riesgos diversos	64
<b>Nota 32</b> Reservas de Patrimonio Neto	65
<b>Nota 33</b> Requerimientos mínimos de Capital	66
<b>Nota 34</b> Información adicional del Estado de Flujos de Efectivo	68
<b>Nota 35</b> Información de partes relacionadas	68
<b>Nota 36</b> Bienes de disponibilidad restringida	71
<b>Nota 37</b> Concentración de préstamos y depósitos	72
<b>Nota 38</b> Valor razonable de instrumentos financieros	72
<b>Nota 39</b> Análisis de vencimientos de activos y pasivos financieros	76
<b>Nota 40</b> Clasificación de instrumentos financieros	78
<b>Nota 41</b> Política de gerenciamiento de riesgos	80
<b>Nota 42</b> Sociedad Depositaria de Fondos Comunes de Inversión	100
<b>Nota 43</b> Activos fiduciarios	102
<b>Nota 44</b> Agente Financiero de la Provincia de Río Negro	103



**ERNST & YOUNG**

Pistrelli, Henry Monttlo y Asociados S.R.L.  
Calle de Mayo 487  
CIUDAD DE BUENOS AIRES

Buenos Aires, Argentina  
Tel: (54 11) 4318-1600/4211-6011  
Fax: (54 11) 4318-1777/4049-2177  
[www.ey.com/au](http://www.ey.com/au)

## 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 2011 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 2011, 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  
26 de marzo de 2012

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

  
ERNESTO J. CASSANI  
Socio

## 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

<b>Datos de Inscripción en el Registro Público de Comercio de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires</b>	<b>Fecha</b>	(1) <b>Del instrumento constitutivo:</b> 18/09/1928
		(2) <b>De la última modificación:</b> 07/12/2011
	<b>Libro</b>	<b>Libro de Sociedad de Acciones:</b> 57
		<b>Número:</b> 30.114
<b>Fecha de vencimiento del contrato social:</b> 29 de agosto de 2038		
<b>Ejercicio Económico N° 88</b>		
<b>Fecha de inicio:</b> 1° de enero de 2011		<b>Fecha de cierre:</b> 31 de diciembre de 2011
<b>Composición del Capital</b> (Ver Nota 2)		
<b>Cantidad y características de las acciones</b>	<b>En Pesos</b>	
	<b>Suscripto</b>	<b>Integrado</b>
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 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>NOTA</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010 (*)</b>
Ingresos por intereses y similares	5	1.772.627	1.080.291
Egresos por intereses y similares	6	<u>(646.072)</u>	<u>(314.122)</u>
Ingresos netos por intereses y similares		1.126.555	766.169
Ingresos por comisiones	7	825.992	578.495
Egresos por comisiones	7	<u>(177.088)</u>	<u>(149.387)</u>
Ingresos netos por comisiones		648.904	429.108
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	8	153.128	246.601
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	9	241.531	202.556
Diferencia de cambio neta	10	106.209	83.087
Resultado por adquisición de subsidiaria	3.3	-	82.869
Otros ingresos operativos	11	34.914	27.745
<b>TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS</b>		<b>2.311.241</b>	<b>1.838.135</b>
Cargos por incobrabilidad netos generados por préstamos	22	(89.530)	(44.632)
<b>TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS NETOS</b>		<b>2.221.711</b>	<b>1.793.503</b>

Marcelo A. Iadarola  
Gerente de ContabilidadRubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y FinanzasJorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.****ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>NOTA</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010 (*)</b>
Gastos de personal	12	(689.042)	(530.678)
Depreciación de bienes de uso y diversos	25	(20.635)	(16.946)
Pérdida por incobrabilidad de otros créditos y provisiones para riesgos diversos	13	(8.890)	(12.798)
Otros gastos operativos	14	(561.438)	(422.594)
<b>TOTAL DE GASTOS OPERATIVOS</b>		<b>(1.280.005)</b>	<b>(983.016)</b>
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>		<b>941.706</b>	<b>810.487</b>
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>		<b>941.706</b>	<b>810.487</b>
Impuesto a las ganancias neto	15	(349.365)	(245.464)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA</b>		<b>592.341</b>	<b>565.023</b>
Atribuible a:			
Accionistas de la Entidad controladora		591.917	564.747
Participación no controladora (Ver Nota 3.1)		424	276
Ganancias por Acción:			
Ganancias básicas por acción	16	0,8229	0,7851
Ganancias diluidas por acción	16	0,8229	0,7851

(\*)Se presentan única y exclusivamente a fines comparativos.

Las notas 1 a 44 son parte integrante de los presentes estados contables consolidados.

Marcelo A. Iadarola  
Gerente de ContabilidadRubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y FinanzasJorge G. Stuart Milne  
Presidente



**BANCO PATAGONIA S.A.****ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>NOTA</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010 (*)</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - GANANCIA</b>		592.341	565.023
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>			
Reservas por diferencias de conversión	32	3.799	1.914
Efecto impositivo sobre otros resultados integrales	32	(1.330)	(672)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETOS</b>		2.469	1.242
<b>TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO NETO DE IMPUESTOS</b>		594.810	566.265
Atribuible a:			
Accionistas de la Entidad controladora		594.386	565.989
Participación no controladora (Ver Nota 3.1)		424	276

(\*)Se presentan única y exclusivamente a fines comparativos.

Las notas 1 a 44 son parte integrante de los presentes estados contables consolidados.

Marcelo A. Iadarola  
Gerente de ContabilidadRubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y FinanzasJorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.****ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>NOTA</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010 (*)</b>
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	18	2.247.026	1.415.096
Saldos en otras entidades financieras	19	446.932	354.916
Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	20	983.419	904.060
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	20	860.349	2.074.612
Instrumentos financieros derivados	21	129	-
Préstamos	22	13.158.669	8.538.044
Otros créditos	23	157.559	114.538
Activos no corrientes mantenidos para la venta	24	15.659	-
Bienes de uso y diversos	25	268.677	272.052
Activo por impuesto diferido	15	104.808	75.998
Otros activos	26	77.511	59.077
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>18.320.738</b>	<b>13.808.393</b>

Marcelo A. Iadarola  
Gerente de ContabilidadRubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y FinanzasJorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>PASIVO</b>	<b>NOTA</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010 (*)</b>
Financiaciones recibidas de entidades financieras	27	486.444	178.289
Instrumentos financieros derivados	21	-	452
Depósitos	28	13.596.871	10.507.571
Obligaciones negociables	29	228.324	-
Otros pasivos	30	1.354.118	820.243
Previsiones para riesgos diversos	31	39.364	40.329
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>15.705.121</b>	<b>11.546.884</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 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>NOTA</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010 (*)</b>
Capital Social	2	719.265	719.265
Primas de emisión		217.191	217.191
Resultados no asignados		1.240.905	985.971
Reserva por diferencias de conversión	32	9.442	6.973
Reserva legal	32	426.373	330.092
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD CONTROLADORA</b>		2.613.176	2.259.492
<b>PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA</b>		2.441	2.017
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)</b>		2.615.617	2.261.509
<b>TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</b>		18.320.738	13.808.393

(\*)Se presentan única y exclusivamente a fines comparativos.

Las notas 1 a 44 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 EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social (1)	Aportes No Capitalizados	Reserva Legal (2) (3)	Reserva por diferencias de conversión (3)	Resultados no Asignados	Saldos atribuidos a los Accionistas de la Entidad Controladora (4)	Participación no controladora (5)	Total
		Primas de emisión						
<b>Saldos al 1° de enero de 2011</b>	719.265	217.191	330.092	6.973	985.971	2.259.492	2.017	2.261.509
Resultado neto del ejercicio – Ganancia	-	-	-	-	591.917	591.917	424	592.341
Otros resultados integrales del ejercicio netos	-	-	-	2.469	-	2.469	-	2.469
Total de resultados integrales del ejercicio netos de impuestos	-	-	-	2.469	591.917	594.386	424	594.810
Distribución de utilidades aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 27/04/11 (2)								
Reserva Legal	-	-	96.281	-	(96.281)	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	-	(240.702)	(240.702)	-	(240.702)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011 (4)</b>	719.265	217.191	426.373	9.442	1.240.905	2.613.176	2.441	2.615.617

- (1) Ver Nota 2.  
(2) Ver Nota 17.  
(3) Ver Nota 32.  
(4) Ver Nota 3.1.  
(5) Ver Nota 3.3.

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 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)	Reserva por diferencias de conversión (2)	Reserva por instrumentos financieros disponibles para la venta (2)	Resultados no Asignados	Saldos atribuidos a los Accionistas de la Entidad Controladora (3)	Participación no controladora (4)	Total
		Primas de emisión							
<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	276	565.023
Otros resultados integrales del ejercicio netos	-	-	-	1.242	(40.811)	40.811	1.242	-	1.242
Total de resultados integrales del ejercicio netos de impuestos	-	-	-	1.242	(40.811)	605.558	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									
Reserva Legal	-	-	89.765	-	-	(89.765)	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	-	-	(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 (3)</b>	719.265	217.191	330.092	6.973	-	985.971	2.259.492	2.017	2.261.509

- (1) Ver Nota 2.  
(2) Ver Nota 32.  
(3) Ver Nota 3.1  
(4) Ver Nota 3.3.

(\*)Se presentan única y exclusivamente a fines comparativos.

Las notas 1 a 44 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 FLUJOS DE EFECTIVO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010 (*)</u>
<b>Variación del efectivo</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio (Ver Nota 34)	1.587.163	1.635.592
Diferencia de cambio atribuible al efectivo	(156.575)	(118.925)
Efectivo al cierre del ejercicio (Ver Nota 34)	<u>2.430.888</u>	<u>1.587.163</u>
<b>Aumento neto / (Disminución neta) del efectivo</b>	<b><u>687.150</u></b>	<b><u>(167.354)</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	(829.991)	(1.577.821)
Cobros de intereses	208.481	191.114
Cobros por amortización y ventas	2.077.307	1.173.573
Intereses cobrados por préstamos	1.666.757	996.256
Intereses cobrados por otros créditos	18.633	27.663
Dividendos cobrados por participaciones en otras sociedades	13.284	8.999
Intereses pagados por depósitos	(552.173)	(276.844)
Cobros/ (pagos) netos por:		
Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	118.366	145.076
Préstamos	(4.434.898)	(3.236.922)
Otros activos netos	113.460	5.488
Otros créditos	(22.032)	77.488
Depósitos	2.845.077	3.554.326
Comisiones cobradas	834.327	582.164
Comisiones pagadas	(234.881)	(184.338)
Gastos operativos pagados	(1.189.939)	(861.198)
Pago del impuesto a las ganancias	<u>(228.675)</u>	<u>(486.358)</u>
<b>Flujo neto de efectivo generado por las Actividades Operativas</b>	<b><u>403.103</u></b>	<b><u>138.666</u></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 FLUJOS DE EFECTIVO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010 (*)</u>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Pagos por compras de bienes de uso y diversos	(55.186)	(55.769)
Cobros por ventas de bienes de uso y diversos	50.512	15.721
Pago por adquisición de subsidiaria	-	(89.531)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las Actividades de Inversión</b>	<b>(4.674)</b>	<b>(129.579)</b>
<b>Actividades de Financiación</b>		
Financiaciones recibidas de entidades financieras	306.837	117.343
Intereses pagados por financiaciones recibidas de entidades financieras	(5.738)	(4.407)
Emisión / (Pago) de obligaciones negociables	228.324	(64.964)
Pago de dividendos	(240.702)	(224.413)
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las Actividades de Financiación</b>	<b>288.721</b>	<b>(176.441)</b>
<b>Aumento neto / (Disminución neta) del efectivo</b>	<b>687.150</b>	<b>(167.354)</b>

(\*)Se presentan única y exclusivamente a fines comparativos.

Las notas 1 a 44 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 la República Argentina, que opera como banco universal y cuenta con una red de distribución de alcance nacional. La Entidad es controlada por Banco do Brasil S.A.

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).

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.

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 Banco Central de la República Argentina (BCRA) que, entre otros puntos, resolvió lo siguiente:

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)

- 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. (el Contrato), 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%.

Con fecha 26 de marzo de 2012, 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 26 de abril de 2012 deberá aprobar los estados contables individuales y consolidados de la Entidad al 31 de diciembre de 2011 emitidos bajo normas locales, y que fueron aprobados por el Directorio con fecha 30 de enero de 2012 y presentados ante la Comisión Nacional de Valores (CNV) y CVM con fecha 31 de enero de 2012 y ante el BCRA con fecha 15 de febrero de 2012. 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. 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 2: Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la evolución y composición del Capital Social es la siguiente:

ACCIONES SUSCRIPTAS E INTEGRADAS				CAPITAL SOCIAL EMITIDO	
Clase	Cantidad	VN \$ por acción	Votos por acción	En circulación	Integrado
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 1º de enero de 2011	719.264.737			719.265	719.265
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 2011	719.264.737			719.265	719.265

ACCIONES SUSCRIPTAS 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 (2)	(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

**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 quintuplo por la suma de hasta valor nominal \$100.000.000.

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)

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 Brasileña") 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 Brasileña, 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.

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.

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)

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. Reducción del Capital Social

El Plan de recompra de acciones propias implementado el 31 de julio de 2008, dio como resultado un total de V\$N 28.890.941 acciones ordinarias recompradas por la Entidad al 9 de diciembre de 2009, fecha de cancelación del mismo, por un importe de 39.726.

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 párrafo 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, y con fecha 30 de marzo de 2011, la BCBA dispuso cancelar la autorización oportunamente acordada para su cotización.

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.

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)

#### **3. Transferencia del control mayoritario del capital social y votos en circulación de Banco Patagonia S.A. a favor de Banco do Brasil S.A.**

Tal como se menciona en la Nota 1 precedente, con fecha 21 de abril de 2010, el ex 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 fue de U\$S 479.660.391 equivalentes a U\$S 1,3076 por acción (con más el ajuste previsto por el período comprendido entre la fecha de dicho Contrato y la fecha de cierre).

Para el cierre de la operación, previamente se verificaron la totalidad de las condiciones suspensivas establecidas en el Contrato, que fueron cumplimentadas de acuerdo al siguiente detalle:

- El 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.
- El 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 una oferta pública de adquisición obligatoria ("OPA Obligatoria") de acuerdo a lo previsto en el Contrato.
- El 3 de febrero de 2011 el Directorio del BCRA, mediante Resolución N° 16, aprobó la operación y las eventuales adquisiciones resultantes de la OPA Obligatoria.
- El 5 de abril de 2011 el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas a través de la Resolución N° 56 de la Secretaría de Comercio Interior, autorizó la operación en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N° 8 de la Ley N° 25.156 de Defensa de la Competencia.

En virtud de lo mencionado, con fecha 12 de abril de 2011 se concretó el cierre del Contrato, efectuándose la transferencia del 51% de las acciones del capital social y votos en circulación de la Entidad a favor de Banco do Brasil S.A.

Asimismo, en dicha fecha, Banco do Brasil S.A. y los Vendedores suscribieron un Acuerdo de Accionistas, mediante el cual, entre otras cuestiones, se otorgaron ciertas opciones de compra (call) y venta (put), ejercitables a partir del tercer aniversario de la fecha de cierre, para la adquisición por parte del comprador de las participaciones que los vendedores mantendrán en la Entidad, al precio de ejercicio equivalente al precio en dólares estadounidenses por acción pagados en la Oferta. El máximo posible de acciones que podría llegar a ser objeto de las Opciones es 25% del capital social y votos de la Entidad.

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)

**4. Oferta Pública de Adquisición Obligatoria (OPA Obligatoria)**

Con fecha 7 de abril de 2011, Banco do Brasil S.A., en cumplimiento de la normativa argentina, notificó a Banco Patagonia S.A. la realización de la OPA Obligatoria en Argentina, antes mencionada, respecto de la totalidad de acciones remanentes de Banco Patagonia S.A., al precio de U\$S 1,3140 (el precio de compra que recibieron los Vendedores según el Contrato, con el ajuste previsto por el período comprendido entre la fecha de dicho Contrato y la fecha de cierre).

En tal sentido, con fecha 15 de abril de 2011, el Directorio de Banco Patagonia S.A. opinó favorablemente sobre la razonabilidad del precio ofertado por Banco do Brasil S.A. en la OPA Obligatoria y que la citada Oferta cumple con lo dispuesto por la normativa vigente.

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

Con fecha 27 de abril de 2011 el Comprador solicitó ante la CNV la autorización en firme de la anunciada OPA Obligatoria y el 17 de agosto de 2011 el Directorio de la CNV aprobó en lo formal los términos de la mencionada OPA Obligatoria.

Posteriormente, con fecha 24 de agosto de 2011 Banco do Brasil S.A. presentó ante la CNV el prospecto definitivo, estableciendo como plazo general de aceptación de la oferta pública el comprendido entre el 1° de septiembre de 2011 y el 28 de septiembre de 2011 y como plazo adicional de aceptación de la oferta pública el comprendido entre el 29 de septiembre de 2011 y el 5 de octubre de 2011.

Asimismo, con fecha 24 de agosto de 2011 la CNV autorizó el lanzamiento de la OPA Obligatoria sobre la totalidad de las acciones de Banco Patagonia S.A. por parte de Banco do Brasil S.A.

Al 5 de octubre de 2011, fecha de finalización del plazo para la aceptación de la OPA Obligatoria, se presentaron ofertas por V\$N 135.174.290 de acciones ordinarias escriturales clase "B", que fueron liquidadas con fecha 11 de octubre de 2011.

Finalmente, y como resultado de la OPA Obligatoria, la nueva composición accionaria de Banco Patagonia S.A. es la siguiente: Banco do Brasil S.A. 58,9633%, Grupo de Accionistas Vendedores 21,4127%, Provincia de Río Negro 3,1656% y Mercado 16,4584%.

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 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 2011, 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 argentinos 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. Dichas NIIF son las Normas e Interpretaciones adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y comprenden:

- (a) las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- (b) las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); y
- (c) las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas (CIN).

Por su parte, los presentes estados contables consolidados 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 e instrumentos financieros derivados los cuales han sido medidos a sus valores razonables.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. La Entidad ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas obligatorias, la adopción de estas nuevas normas no tuvo un efecto significativo en los estados financieros comparativos. Las nuevas normas adoptadas para el presente ejercicio, se detallan a continuación:

- NIC 24 (Revisada) "Información a revelar sobre partes relacionadas": vigente para períodos que comenzaron 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.

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)

- NIC 32 (Revisada) "Instrumentos financieros: Presentación": vigente para períodos que comenzaron 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": con vigencia obligatoria 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 conservar 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. Adicionalmente, la versión NIIF 7 (Revisada) ha incluido modificaciones sobre la información a revelar respecto del Riesgo de Crédito. Entre ellas encontramos que se ha eliminado: (i) la obligación de informar para cada clase de instrumento financiero el importe que mejor represente su máximo nivel de exposición al riesgo de crédito cuando el importe en libros sea la mejor forma de representar la máxima exposición a dicho riesgo, (ii) la obligación de informar el importe en libros de los activos financieros que estarían en mora o que se habrían deteriorado si no fuera porque sus condiciones han sido renegociadas, y (iii) el valor razonable de las garantías que la Entidad ha tomado para asegurar el cobro de las financiaciones.
- NIIF 9 (Revisada) "Instrumentos Financieros": el IASB publicó los requisitos para la contabilización de los pasivos financieros, a efectos de 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.
- CINIIF 14 (Revisada) "El límite de un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de financiación y su interacción": vigente para períodos que comenzaron 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 comenzaron en o después del 1° de julio de 2010. Esta interpretación se refiere a la contabilización que debe efectuar la entidad que emite instrumentos de patrimonio para extinguir en su totalidad o en parte un pasivo financiero.
- 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

## **BANCO PATAGONIA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

#### Bases de consolidación

##### Subsidiarias:

Subsidiarias son todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico, de corresponder) sobre las cuales la Entidad tiene el control, es decir, 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.

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. 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 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, reevalúa si ha identificado todos los activos adquiridos y pasivos asumidos y revisa los procedimientos utilizados para el cálculo de los valores razonables.

##### Participación no controladora:

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.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Entidad ha consolidado sus estados contables con los estados contables de las siguientes sociedades:

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)

Sociedad	Acciones		Porcentual sobre	
	Tipo	Cantidad	Capital Total	Votos Posibles
Patagonia Valores S.A. Sociedad de Bolsa	Ordinaria	13.862.667	99,99%	99,99%
Patagonia Inversora S.A. Sociedad Gerente Fondos Comunes de Inversión	Ordinaria	13.317.237	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	86.837.083	99,00%	99,00%

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.

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 2011 y 2010.

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:

- 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 2011 y 2010 (ver Nota 3.2.f)),
- los resultados correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se convirtieron a pesos mensualmente, utilizando el promedio mensual del tipo de cambio de referencia del BCRA,
- 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 2011 y 2010, se exponen a continuación:

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 31/12/2011	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.	Banco Patagonia (Uruguay) S.A.I.F.E.	Eliminaciones	Banco Patagonia S.A. Consolidado
Activo	17.525.141	18.296	23.877	980.037	337.679	(564.292)	18.320.738
Pasivo	14.924.265	1.208	931	736.928	287.595	(245.806)	15.705.121
Patrimonio Neto	2.600.876	17.088	22.946	243.109	50.084	(318.486)	2.615.617
Resultado del ejercicio - Ganancia / (Pérdida)	583.273	(115)	2.478	55.729	(2.068)	(46.956)	592.341

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.	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

**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 provisión 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.

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)

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 2011 y 2010:

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 efectivo 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 y los valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial, son reconocidos contablemente en las cuentas "Resultados por activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación" y "Resultados por activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial", 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.

a.2) Comisiones por préstamos:

Las comisiones cobradas y los costos directos incrementales relacionados con el otorgamiento de las financiaciones 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

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)

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 fueron directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos.

Durante el ejercicio 2010, 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.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Entidad ha incluido en la sub-categoría de activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial a los instrumentos financieros emitidos por el BCRA, a fin de reducir asimetrías contables que podrían generarse por la aplicación de otros métodos de valuación.

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", según corresponda.

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 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) Préstamos y cuentas por cobrar:**

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.

Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son 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 Consolidado 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 22 y 23, 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 del 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 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 en el caso de haberlo estado. La Gerencia continuamente revisa los préstamos refinanciados o

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

reestructurados para asegurar que todas las condiciones sean cumplidas 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 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 41).

b.3) 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 del interés efectivo (ver Nota 3.2.a.1)), el cual refleja una tasa de retorno constante.

b.4) Pasivos financieros:

Después del reconocimientos inicial, la totalidad de los pasivos financieros son valuados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, según se explica en la Nota 3.2.a.1), excepto por los derivados que al 31 de diciembre de 2010 se valoraron a valor razonable (ver Nota 21).

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; y 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.

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)

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.

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 efectivo 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.

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)

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. 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. 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 transferidas a la Entidad. 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".

Para el cálculo del valor presente, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados 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 efectivo futuros 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 de 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 efectivo 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 y retirando los efectos y condiciones que no existen actualmente. La metodología y los supuestos usados para estimar los flujos de efectivo futuros 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 financiaciones del Banco se incluyen operaciones refinanciadas a través de: a) nuevos acuerdos donde se redefinen las condiciones del cronograma

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)

original de pagos, o b) la incorporación de obligaciones negociables emitidas por los deudores. Para considerar el deterioro de estos activos, la valuación de estas financiaciones se realiza en base al valor actual de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés efectiva de la financiación original.

En el caso de existir mejoras crediticias evidenciadas por deudores deteriorados en ejercicios anteriores, el cargo por incobrabilidad reconocido previamente es revertido mediante el ajuste de la provisión por riesgo de incobrabilidad utilizada. Dicho recupero no da lugar a un importe en exceso al costo amortizado que habría sido reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor (ver Nota 22).

f) 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.

g) 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.

h) 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 Consolidado de Situación Financiera como una financiación otorgada (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en las cuentas "Préstamos" 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.

i) Instrumentos financieros derivados:

i.1) Operaciones concertadas a término sin entrega del subyacente: incluye las operaciones concertadas de compras y ventas a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente negociado. Dichas operaciones se encuentran valuadas al valor razonable de los contratos y son efectuadas por la Entidad con el

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)

objetivo de intermediación por cuenta propia. Los resultados generados se encuentran imputados en los resultados de cada ejercicio.

i.2) Operaciones de permuta de tasas de interés: incluye contratos con el BCRA y otras Entidades Financieras y se encuentran valuadas a su valor razonable, 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 nominales de los contratos. Los resultados generados se encuentran imputados en los resultados de cada ejercicio.

j) Activos no corrientes mantenidos para la venta:

Al 31 de diciembre de 2011, la Entidad ha clasificado en esta categoría a activos no corrientes cuyo importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, que se encuentran disponibles para su venta inmediata bajo términos habituales de venta y por los cuales la Gerencia se haya comprometida mediante un plan activo para negociarlos a un precio de venta razonable. Por lo tanto, las ventas se consideran como altamente probables y se espera que se completen dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

Los mismos son valuados al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta, no depreciándose desde la inclusión en esta categoría.

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 proporcionalmente a los meses estimados de vida útil, 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.

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

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)

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 recuperable 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.

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

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)

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 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. En los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 consolidados, pues no son activos de la Entidad (ver Notas 42 y 43).

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

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)

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 30).

**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:

<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
	<b>283.536</b>
<b>Pasivo</b>	
Pasivo por impuesto diferido	4.501
Previsiones para riesgos diversos	145
Otros	104.749
	<b>109.395</b>
<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>89.531</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)

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 era de 253.263. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los rubros alcanzaron un importe total de 924.000 y 326.502, incluyendo adicionalmente las operaciones efectuadas desde la fecha de adquisición hasta la fecha de cada cierre.

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 y hasta el 31 de diciembre de 2010 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 hasta el 31 de diciembre de 2010, 86.666 y 58.153 a los ingresos operativos y a la ganancia antes de impuestos de la Entidad, respectivamente.

Asimismo, durante el ejercicio 2011 GPAT C.F.S.A. aportó a los ingresos operativos y a la ganancia antes de impuestos de la Entidad 157.057 y 64.407, 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 2011:

- NIC 1 (Revisada) "Presentación de Estados Contables": con vigencia obligatoria para períodos que se inicien el 1° de julio de 2012, introduce mejoras para alinear con USGAAP la presentación de partidas del Estado de Resultados Integrales.
- NIC 12 (Revisada) "Impuesto a las ganancias": con vigencia obligatoria para períodos que se inicien el 1° de enero de 2012, 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.

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)

- NIC 19 (Revisada) "Beneficios a empleados": con vigencia obligatoria para períodos que se inicien el 1° de enero de 2013, introduce mejoras en la registración de pensiones y otros beneficios post empleo.
- NIC 27 (Revisada) "Estados contables separados": con vigencia obligatoria para períodos que se inicien el 1° de enero de 2013, esta NIIF contiene los requerimientos de contabilidad e información a revelar para inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando una entidad opte por presentar estados contables separados o esté obligada a ello por las regulaciones locales. La norma requiere que una entidad que prepare estados contables separados contabilice esas inversiones al costo o de acuerdo con la NIIF 9 "Instrumentos Financieros".
- NIC 28 (Revisada) "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos": con vigencia obligatoria para períodos que se inicien el 1° de enero de 2013, establece los requisitos para la aplicación del método de la participación en la registración de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos.
- NIIF 10 "Estados Contables Consolidados": con vigencia obligatoria para períodos que se inicien el 1° de enero de 2013, reemplaza la SIC 12 "Consolidación de entidades de cometido específico" y la NIC 27 "Estados contables consolidados y separados". Esta NIIF establece el control como la base de la consolidación y brinda una nueva definición de control. Asimismo, establece la forma en que se aplica el principio de control para identificar si un inversor controla una entidad y por ello debe consolidarla.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos": con vigencia obligatoria para períodos que se inicien el 1° de enero de 2013, determina el tipo de acuerdo con foco en los derechos y obligaciones que surgen del mismo, antes que hacerlo únicamente por su forma legal. La norma soluciona inconsistencias en la registración de los acuerdos, estableciendo los principios que son aplicables para la contabilización de todos los acuerdos conjuntos.
- NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades": con vigencia obligatoria para períodos que se inicien el 1° de enero de 2013, el IASB publica una norma integral de requerimientos de información a revelar que se aplicará a entidades que tengan una participación en una subsidiaria, un acuerdo conjunto, una asociada o una entidad estructurada no consolidada.
- NIIF 13 "Medición del valor razonable": con vigencia obligatoria para períodos que se inicien el 1° de enero de 2013, define el valor razonable, establece el marco para la medición del valor razonable y requiere información a revelar con respecto a las mediciones del valor razonable.
- CINIIF 20 "Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto": con vigencia obligatoria para períodos que se inicien el 1° de enero de 2013, esta interpretación permite clarificar cuándo y de qué manera contabilizar los costos de eliminación de residuos, el reconocimiento de un activo, en caso de corresponder, y cómo debe ser medido el mismo.

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 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 44), 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, 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 2011 y 2010, 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 2011 y 2010:

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 31/12/2011
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	-	-	-	2.247.026	2.247.026
Saldos en otras entidades financieras	-	-	-	446.932	446.932
Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	-	-	974.563	8.856	983.419
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	-	-	860.349	-	860.349
Instrumentos financieros derivados	-	-	129	-	129
Préstamos	6.972.190	4.233.123	1.953.356	-	13.158.669
Otros créditos	-	-	94.306	63.253	157.559
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	15.659	15.659
Bienes de uso y diversos	-	-	-	268.677	268.677
Activo por impuesto diferido	-	-	-	104.808	104.808
Otros activos	-	-	44.999	32.512	77.511
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.972.190</b>	<b>4.233.123</b>	<b>3.927.702</b>	<b>3.187.723</b>	<b>18.320.738</b>
Financiaciones recibidas de entidades financieras	433.503	40.000	12.941	-	486.444
Depósitos	3.655.742	5.666.922	4.274.207	-	13.596.871
Obligaciones negociables	-	228.324	-	-	228.324
Otros pasivos	138.834	434.538	214.015	566.731	1.354.118
Previsiones para riesgos diversos	-	-	-	39.364	39.364
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.228.079</b>	<b>6.369.784</b>	<b>4.501.163</b>	<b>606.095</b>	<b>15.705.121</b>
Ingresos por intereses y similares	889.290	769.436	110.760	3.141	1.772.627
Egresos por intereses y similares	(197.616)	(166.603)	(281.754)	(99)	(646.072)
<b>Ingresos netos por intereses y similares</b>	<b>691.674</b>	<b>602.833</b>	<b>(170.994)</b>	<b>3.042</b>	<b>1.126.555</b>
Ingresos por comisiones	128.091	570.030	98.563	29.308	825.992
Egresos por comisiones	(26.932)	(138.829)	(5.410)	(5.917)	(177.088)
<b>Ingresos netos por comisiones</b>	<b>101.159</b>	<b>431.201</b>	<b>93.153</b>	<b>23.391</b>	<b>648.904</b>
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	-	-	139.844	13.284	153.128
Resultados por activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	-	-	241.531	-	241.531
Diferencia de cambio neta	48.963	23.197	467	33.582	106.209
Otros ingresos operativos	-	-	-	34.914	34.914
<b>TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>841.796</b>	<b>1.057.231</b>	<b>304.001</b>	<b>108.213</b>	<b>2.311.241</b>
Cargos netos generados por préstamos	(39.446)	(50.082)	(2)	-	(89.530)
<b>TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS NETOS</b>	<b>802.350</b>	<b>1.007.149</b>	<b>303.999</b>	<b>108.213</b>	<b>2.221.711</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)

	<b>Segmento Empresas</b>	<b>Segmento Personas</b>	<b>Segmento Financiero y Público</b>	<b>Otros sin distribución</b>	<b>Total al 31/12/2011</b>
Gastos de personal	(158.278)	(105.227)	(17.886)	(407.651)	(689.042)
Depreciación de bienes de uso y diversos	-	-	-	(20.635)	(20.635)
Pérdida por incobrabilidad de otros créditos y provisiones para riesgos diversos	-	-	(588)	(8.302)	(8.890)
Otros gastos operativos	(123.861)	(380.601)	(48.024)	(8.952)	(561.438)
<b>TOTAL DE GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>(282.139)</b>	<b>(485.828)</b>	<b>(66.498)</b>	<b>(445.540)</b>	<b>(1.280.005)</b>
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>520.211</b>	<b>521.321</b>	<b>237.501</b>	<b>(337.327)</b>	<b>941.706</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>					941.706
Impuesto a las ganancias neto					(349.365)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>					592.341
Atribuible a:					
Accionistas de la Entidad Controladora					591.917
Participación no controladora					424

	<b>Segmento Empresas</b>	<b>Segmento Personas</b>	<b>Segmento Financiero y Público</b>	<b>Otros sin distribución</b>	<b>Total al 31/12/2010</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
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>
Financiamientos 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
Provisiones 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>

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)

	<b>Segmento Empresas</b>	<b>Segmento Personas</b>	<b>Segmento Financiero y Público</b>	<b>Otros sin distribución</b>	<b>Total al 31/12/2010</b>
Ingresos por intereses y similares	486.246	493.690	98.090	2.265	1.080.291
Egresos por intereses y similares	(72.129)	(143.430)	(96.841)	(1.722)	(314.122)
<b>Ingresos netos por intereses y similares</b>	<b>414.117</b>	<b>350.260</b>	<b>1.249</b>	<b>543</b>	<b>766.169</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>512.721</b>	<b>648.563</b>	<b>505.395</b>	<b>171.456</b>	<b>1.838.135</b>
Cargos netos generados por préstamos	(13.738)	(30.894)	-	-	(44.632)
<b>TOTAL DE INGRESOS OPERATIVOS NETOS</b>	<b>498.983</b>	<b>617.669</b>	<b>505.395</b>	<b>171.456</b>	<b>1.793.503</b>
Gastos de personal	(74.124)	(48.613)	(8.654)	(399.287)	(530.678)
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>(174.397)</b>	<b>(321.882)</b>	<b>(47.517)</b>	<b>(439.220)</b>	<b>(983.016)</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>					810.487
Impuesto a las ganancias neto					(245.464)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>					565.023
Atribuible a:					
Accionistas de la Entidad Controladora					564.747
Participación no controladora					276

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>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Préstamos	1.750.835	1.050.369
Otros créditos	13.778	25.411
Saldos en otras entidades financieras	311	110
Otros	<u>7.703</u>	<u>4.401</u>
	<u><u>1.772.627</u></u>	<u><u>1.080.291</u></u>

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

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Depósitos	610.476	302.812
Obligaciones negociables	19.313	1.258
Financiaciones recibidas de entidades financieras	9.825	6.980
Otros	<u>6.458</u>	<u>3.072</u>
	<u><u>646.072</u></u>	<u><u>314.122</u></u>

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

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
<u>Ingresos por comisiones</u>		
Tarjetas de débito y crédito	255.230	181.053
Cuentas corrientes	126.408	89.015
Seguros	70.799	56.705
Paquetes de productos	64.747	39.076
Valores al cobro y custodia	52.039	32.889
Recaudaciones	44.861	32.228
Cajas de seguridad	31.880	21.830
Comercio exterior	30.906	26.278
Cajas de ahorro	27.402	24.051
Administración de cartera y gestión de cobro	23.802	10.000
Actividad fiduciaria (Ver Nota 43)	13.787	12.086
Transferencias	9.086	11.083
Otros	<u>75.045</u>	<u>42.201</u>
	<u><u>825.992</u></u>	<u><u>578.495</u></u>

Marcelo A. Iadarola  
Gerente de ContabilidadRubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y FinanzasJorge G. Stuart Milne  
Presidente

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
<u>Egresos por comisiones</u>		
Tarjetas de débito y crédito	97.466	80.679
Convenio acreditación de haberes	57.026	44.277
Otros	22.596	24.431
	<u>177.088</u>	<u>149.387</u>

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

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Intereses	88.203	74.264
Diferencias de cotización	44.463	183.095
Dividendos en efectivo provenientes de acciones	13.284	8.999
Resultado por operaciones a término de moneda extranjera (ver Nota 21)	7.178	(18.905)
Resultado por operaciones a término de tasa Badlar (ver Nota 21)	14	(15)
Resultado por permutas de tasas de interés (ver Nota 21)	(14)	(837)
	<u>153.128</u>	<u>246.601</u>

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

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Intereses	208.481	191.114
Diferencias de cotización	33.050	11.442
	<u>241.531</u>	<u>202.556</u>

**NOTA 10: Diferencia de cambio neta**

Incluye, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las diferencias de cambio originadas en la conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera por 49.547 y 39.107, y los resultados obtenidos por la compra-venta de divisas por 56.662 y 43.980, respectivamente.

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 11: Otros ingresos operativos**

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Resultado por ventas de bienes de uso y diversos	21.934	13.480
Otros	12.980	14.265
	<u>34.914</u>	<u>27.745</u>

**NOTA 12: Gastos de personal**

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Sueldos	479.693	366.348
Cargas Sociales	107.753	83.656
Servicios administrativos contratados	62.066	45.246
Representación, viáticos y movilidad	14.239	12.545
Servicios al personal	13.396	10.597
Gratificaciones al personal	7.853	9.131
Indemnizaciones	4.042	3.155
	<u>689.042</u>	<u>530.678</u>

**NOTA 13: Pérdida por incobrabilidad de otros créditos y provisiones para riesgos diversos**

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Cargos netos por provisiones para otros créditos (Ver Nota 23)	588	299
Cargos netos por provisiones para riesgos diversos (Ver Nota 31)	8.302	12.499
	<u>8.890</u>	<u>12.798</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 14: Otros gastos operativos**

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Impuesto sobre los ingresos brutos (1)	151.030	96.921
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	64.488	54.497
Electricidad y comunicaciones	62.767	50.452
Honorarios profesionales	39.495	28.366
Servicios de seguridad	35.527	27.231
Alquileres	32.978	25.463
Impuesto a los débitos y créditos en cuenta corriente bancaria	30.356	24.959
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	20.199	12.889
Propaganda y marketing	16.768	14.954
Gastos de limpieza	14.577	12.055
Honorarios a Directores y Síndicos	12.227	9.799
Gastos de oficina	10.678	7.319
Impuestos varios	10.623	7.425
Impuesto sobre los Bienes Personales - Accionistas (2)	-	7.650
Gastos de Cámara Compensadora	6.232	5.100
Gastos por suscripciones varias	5.207	5.179
Seguros	3.468	2.923
Gastos operativos en el Mercado Abierto Electrónico	1.759	2.787
Otros	<u>43.059</u>	<u>26.625</u>
	<u>561.438</u>	<u>422.594</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, dicho impuesto corresponde a ingresos por intereses y similares por 107.142 y 63.318, respectivamente; a ingresos por comisiones por 42.748 y 26.920, respectivamente, y a otros ingresos por 1.140 y 6.683, respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre de 2010, corresponde al impuesto pagado por el Banco, según disposiciones legales en Argentina, por el cual el Banco no percibirá reembolso de los Accionistas.

**NOTA 15: 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.

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)

Los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

<b>Descripción</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Activos por impuesto diferido:		
Activos financieros valuados a valor razonable	369	2.150
Préstamos	66.731	30.512
Otros créditos	1.188	2.785
Depósitos	846	1.931
Instrumentos financieros derivados	-	158
Otros pasivos	32.094	26.406
Previsiones para riesgos diversos	15.086	14.022
Total activos diferidos	<u>116.314</u>	<u>77.964</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(15)	-
Bienes de uso y diversos	(11.446)	(1.966)
Instrumentos financieros derivados	(45)	-
Total pasivos diferidos	<u>(11.506)</u>	<u>(1.966)</u>
Activo neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio	<u>104.808</u>	<u>75.998</u>

La evolución del activo neto por impuesto diferido durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resume del siguiente modo:

<b>Descripción</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Activo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	75.998	58.820
Cargo a resultados por impuesto diferido	30.140	22.351
Efecto registrado en reservas de Patrimonio Neto (ver Nota 32)	(1.330)	(672)
Adquisición de subsidiaria (ver Nota 3.3)	-	(4.501)
Activo neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio	<u>104.808</u>	<u>75.998</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:

<b>Descripción</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Ganancia antes de impuestos	941.706	810.487
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	35%	35%
Impuesto sobre la ganancia neta	<u>329.597</u>	<u>283.670</u>
Diferencias permanentes:		
Ingresos no sujetos al impuesto a las ganancias	(41.737)	(56.918)
Egresos no deducibles del impuesto a las ganancias	<u>61.505</u>	<u>18.712</u>
Impuesto a las ganancias neto	<u>349.365</u>	<u>245.464</u>

Marcelo A. Iadarola  
Gerente de ContabilidadRubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y FinanzasJorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Impuesto a las ganancias de acuerdo con las regulaciones tributarias	379.505	267.815
Resultado por impuesto diferido	<u>(30.140)</u>	<u>(22.351)</u>
Impuesto a las ganancias neto	<u>349.365</u>	<u>245.464</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 2011 y 2010, 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.

**NOTA 16: Ganancias por acción**

Las ganancias básicas y diluidas por acción se calcularon dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas tenedores de acciones ordinarias de Banco Patagonia S.A. por la cantidad promedio ponderada 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

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)

ejercicio, de corresponder, ponderado por el número de días que las acciones hayan estado en circulación.

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:

	31/12/2011	31/12/2010
Numerador:		
Resultado neto del ejercicio atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora	591.917	564.747
Denominador:		
Promedio ponderado de acciones ordinarias del ejercicio, ajustado por la adquisición de acciones propias	<u>VN 719.264.737</u>	<u>VN 719.264.737</u>
Ganancia básica y diluida por acción (indicado en \$)	<u>0,8229</u>	<u>0,7851</u>
Acciones ordinarias en circulación al inicio del ejercicio (ver Nota 2)	VN 719.264.737	VN 719.264.737
Acciones ordinarias en circulación al cierre del ejercicio (ver Nota 2)	VN 719.264.737	VN 719.264.737

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. Asimismo, con fecha 17 de mayo de 2011 el Banco pagó dividendos en efectivo por 240.702 correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 que fueron aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2011. Los dividendos por acción ascendieron a \$0,3120 y \$0,3347, respectivamente, los cuales surgen del cociente entre los dividendos pagados en efectivo y las acciones en circulación al cierre de los ejercicios mencionados.

**NOTA 17: Distribución de utilidades y restricciones**

*Distribución de utilidades*

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de abril de 2011, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 aprobó la siguiente distribución de resultados bajo normas del BCRA:

A Reserva Legal	96.281
A Pago de Dividendos en Efectivo	240.702
A Resultados No Asignados	<u>507.461</u>
Total	<u>844.444</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)

De acuerdo con lo requerido por la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención equivalente a la tasa vigente (35%), en concepto del impuesto a las ganancias con carácter de pago único y definitivo.

Con fecha 18 de marzo de 2011, 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 17 de mayo de 2011, no correspondiendo efectuar retenciones en concepto de impuesto a las ganancias, de acuerdo a lo mencionado precedentemente.

Tal como se menciona en la nota 16, los dividendos por acción por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 ascendieron a \$0,3120, los cuales surgen del cociente entre los dividendos pagados en efectivo y las acciones en circulación al cierre del ejercicio mencionado.

*Restricción para la distribución de utilidades*

Las disposiciones del BCRA establecen que el 20% del resultado del ejercicio obtenido bajo normas del BCRA, debe ser apropiado a la reserva legal. Consecuentemente, los resultados no asignados al 31 de diciembre de 2011 de la Entidad, de acuerdo con las normas del BCRA, están restringidos en 122.449, que la próxima Asamblea de Accionistas deberá aplicar para incrementar el saldo de la reserva legal.

La Comunicación "A" 5072 del BCRA estableció un procedimiento a los efectos del cálculo de los saldos de utilidades distribuibles, mediante el cual 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 la Entidad debió deducir 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 contaban con volatilidad publicada ni con valor presente publicado por el BCRA. Dicho cálculo fue efectuado sobre la base del correspondiente flujo de fondos descontado a la tasa interna de rendimiento de instrumentos de similares características y "duration" que contaron 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 podía 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.

Con fecha 27 de enero de 2012, el BCRA, mediante la Comunicación "A" 5273, introdujo modificaciones a las normas sobre distribución de utilidades, entre las cuales establece que el importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo considerando, exclusivamente a estos efectos, un ajuste incremental de 75% a la exigencia y deduciendo los ajustes antes mencionados.

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)

Finalmente, por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, luego de la aplicación de la metodología de cálculo establecida por el BCRA que elevó el ajuste incremental según lo mencionado en el párrafo anterior, Banco Patagonia S.A. no podrá distribuir utilidades a través del pago de un dividendo en efectivo.

**NOTA 18: Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina**

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Efectivo	1.030.136	487.631
BCRA – Cuenta corriente (1)	953.820	744.616
BCRA – Cuentas especiales de garantía (1) (2) (Ver Nota 36)	<u>263.070</u>	<u>182.849</u>
	<u>2.247.026</u>	<u>1.415.096</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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 33).

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 y GPAT C.F.S.A. 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 2011 y 2010:

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina		
Efectivo en caja	566.035	270.412
Efectivo en empresas transportadoras de caudales	462.288	212.917
BCRA – Cuenta corriente	953.820	744.616
BCRA – Cuentas especiales de garantía	<u>263.070</u>	<u>182.849</u>
	<u>2.245.213</u>	<u>1.410.794</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 19: Saldos en otras entidades financieras**

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Wells Fargo Bank	145.037	125.861
Standard Chartered Bank N.Y	55.024	21.982
Unicredito Italiano S.p.A.	48.187	10.478
Banco do Brasil S.A. - N.Y. (ver Nota 35)	28.741	-
Intesa Sanpaolo S.p.A. (Ver Nota 35)	22.506	22.908
Bank of America	21.780	24.405
Banco de la Provincia de Buenos Aires	19.984	6.769
Banco de la Nación Argentina – Miami	18.278	8.338
Banco de la Nación Argentina	16.984	13.735
J.P. Morgan Chase Bank	11.639	7.827
UBS N.Y.	9.403	2.257
Commerzbank A.G.	8.455	7.199
Banco Popular Español S.A.	4.590	5.671
Euroclear Bank S.A.	3.180	4.904
The Bank of Montreal (International Branch)	2.949	5.591
Banco Central del Uruguay (ver Nota 36)	2.791	2.030
Standard Chartered Bank Londres	2.787	2.477
Citibank N.Y.	2.763	45.703
HSBC Bank USA N.A.	2.378	5.588
Otros	19.476	31.193
	<u>446.932</u>	<u>354.916</u>

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo en Citibank N.Y. devengaba una tasa de interés del 0,12% nominal anual y el resto de los saldos no devengaban interés. Al 31 de diciembre de 2011, los saldos no reconocen remuneración.

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 20: Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación y valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial**

Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación:

Descripción	Vto.	Moneda	Tasa	Amortización	31/12/2011	31/12/2010
Bono de la Nación Argentina en \$ Badlar Privada + 3 % (BONAR 2015) (ver Nota 36)	10/09/15	\$	Badlar + 3%	6 cuotas semestrales	303.503	237.548
Bono de la Nación Argentina en \$ Badlar + 275 P.B. (BONAR 2014)	30/01/14	\$	Badlar + 2,75%	Al vencimiento	204.336	156.812
Bono de la Nación Argentina en u\$s 7% (BONAR VII)	12/09/13	U\$\$	7 %	Al vencimiento	153.146	141.147
Bono de la Nación Argentina en u\$s 7% (BONAR X)	17/04/17	U\$\$	7 %	Al vencimiento	92.334	-
Bono de la Nación Argentina en \$ Badlar + 350 P.B. (BONAR 2013)	04/04/13	\$	Badlar + 3,5%	Al vencimiento	51.180	51.500
Bono Consolidación Deuda Previsional \$ Serie 4 2%	15/03/14	\$	2% + Cer	72 cuotas mensuales	39.269	53.148
Bonos Descuento \$ + V. Neg. PBI \$	31/12/33	\$	5,83% + Cer	20 cuotas semestrales	31.754	35.236
Bonos del Gob. Nacional en u\$s Libor 2012 (Boden 2012) (ver Nota 36)	03/08/12	U\$\$	Libor	8 cuotas anuales	31.749	128.713
Bono del Gob. Nacional en u\$s 7 % (Boden 2015)	03/10/15	U\$\$	7%	Al vencimiento	25.208	9.203
Bonos Garantizados Decreto Nro. 1.579/02 (BOGAR)	04/02/18	\$	2% + Cer	156 cuotas mensuales	18.736	22.313
Letra del Tesoro de la Provincia de Buenos Aires en \$	08/03/12	\$	Badlar + 2,95%	Al vencimiento	10.079	-
Letra del Tesoro de la Provincia de Buenos Aires en \$	26/01/12	\$	Badlar + 2,95%	Al vencimiento	7.159	-
Bono Consolidación \$ Serie 7	04/01/16	\$	Badlar	4 cuotas trimestrales	4.286	-
Bono de la Nación Argentina en \$ 10,50 % (Bonar V)	12/06/12	\$	10,50%	Al vencimiento	-	43.088
Letra del Tesoro de la Provincia de Buenos Aires en \$	28/04/11	\$	0,44% + 2,75%	Al vencimiento	-	10.000
Otros (ver Nota 36)					10.680	15.352
					<b>983.419</b>	<b>904.060</b>

Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial:

Descripción	Vto.	Moneda	Tasa	Amortización	31/12/2011	31/12/2010
Notas del BCRA (ver Nota 36)	desde el 09/03/2011 al 23/04/2014	\$	Badlar + 2,5%	Al vencimiento	801.573	1.577.752
Letras del BCRA	desde el 05/01/2011 al 07/03/2012	\$	Emisión con descuento	Al vencimiento	58.776	496.860
					<b>860.349</b>	<b>2.074.612</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)

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

1) 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.

2) 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.

3) 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.

4) Bono de la Nación Argentina en U\$S 7% (BONAR VII): 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.

5) Bono de la Nación Argentina en U\$S 7% (BONAR X): son bonos en dólares emitidos por el Gobierno Nacional, con vencimiento el 17 de abril de 2017, con cancelación de capital íntegramente al vencimiento y que devenga un interés fijo del 7% nominal anual de pago semestral.

6) Letras del BCRA (LEBAC): son instrumentos 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 ajustaban 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.

7) Bono de la Nación Argentina (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.

8) 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% anual.

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)

9) Bonos 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.

10) 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.

11) Bono del Gobierno Nacional en U\$S (BODEN 2015): son títulos emitidos por el Gobierno Nacional en moneda extranjera a tasa fija del 7% con vencimiento en 2015.

12) Bonos Garantizados Decreto N° 1579/02 (BOGAR): son instrumentos 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%.

13) 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.

**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
2011	840.703	860.349	19.646
2010	2.061.295	2.074.612	13.317

**NOTA 21: 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 y operaciones de permuta de tasas de interés (swap de tasas). Ambas operaciones se encuentran valuadas a su valor razonable. Los resultados por las variaciones en los valores razonables se encuentran imputados en el Estado Consolidado de Resultados de cada ejercicio. Dichas operaciones no califican como cobertura según la NIC 39.

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)

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

	Valor Nominal al	
	31/12/2011	31/12/2010
Compras a término de moneda extranjera	u\$s 525.900	u\$s 116.000
Ventas a término de moneda extranjera	u\$s 115.825	u\$s 116.000
Permutas de tasas de interés	10.000	15.000

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 permuta de tasas de interés fijas por variables cuyo valor razonable es de 129 y (452), generando un resultado de (14) y (837) al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente (ver Nota 8).

Los resultados generados por las operaciones a término de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fueron de 7.178 y (18.905), respectivamente. Asimismo, los resultados generados en las operaciones a término de tasa Badlar fueron de 14 y (15), respectivamente (ver Nota 8).

**NOTA 22: Préstamos**

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

	31/12/2011	31/12/2010
Documentos	4.313.888	3.031.290
Préstamos personales	1.932.832	1.178.193
Adelantos	1.736.315	1.079.544
Tarjetas de crédito	1.346.737	816.809
Montos a cobrar por operaciones de pases con Entidades Financieras	972.832	779.504
Préstamos prendarios	832.869	277.513
Préstamos a concesionarios	739.190	481.377
Arrendamientos (leasing) financieros	488.815	233.072
Préstamos a entidades financieras	390.635	237.942
Prefinanciación de exportaciones	163.278	226.749
Préstamos otorgados a Organismos del Sector Público	94.162	82.914
Préstamos hipotecarios	83.131	96.799
Otros préstamos	190.534	120.291
Intereses y conceptos asimilables a cobrar	121.093	71.843
Total de préstamos	13.406.311	8.713.840
Previsiones por riesgo de incobrabilidad	(247.642)	(175.796)
Total	13.158.669	8.538.044

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)

Los préstamos por clases al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Préstamos corporativos	8.557.260	5.787.417
Préstamos a individuos	4.765.486	2.828.837
Préstamos hipotecarios	<u>83.565</u>	<u>97.586</u>
Total	<u><u>13.406.311</u></u>	<u><u>8.713.840</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.

*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:

	<u>31/12/2011</u>		<u>31/12/2010</u>	
	<u>Inversión total</u>	<u>Valor actual de los pagos mínimos</u>	<u>Inversión total</u>	<u>Valor actual de los pagos mínimos</u>
Hasta un año	259.194	187.259	121.963	93.990
De 1 a 5 años	352.977	305.757	161.140	141.029
Más de 5 años	177	129	-	-
	<u><u>612.348</u></u>	<u><u>493.145</u></u>	<u><u>283.103</u></u>	<u><u>235.019</u></u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los ingresos por intereses no devengados son 119.203 y 50.922, respectivamente, y las provisiones acumuladas por riesgo de incobrabilidad ascienden a 5.120 y 3.533, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no existen acuerdos significativos de arrendamientos financieros. Adicionalmente, las características de los mismos se encuentran dentro de las habituales para este tipo de operaciones, sin que existan cuestiones que las diferencien en ningún aspecto respecto de la generalidad de las concertadas en el mercado financiero argentino. Estas operaciones se encuentran atomizadas entre los clientes de la Entidad y no existen cláusulas de renovación automática ni cuotas contingentes preestablecidas.

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)

*Previsiones por riesgo de incobrabilidad de préstamos*

	<b>Préstamos hipotecarios</b>	<b>Préstamos a individuos</b>	<b>Préstamos corporativos</b>	<b>Total</b>
Al inicio	2.528	109.511	63.757	175.796
Cargo neto del ejercicio	602	60.394	44.977	105.973
Aplicaciones	(500)	(22.480)	(11.147)	(34.127)
Al 31 de diciembre de 2011	<u>2.630</u>	<u>147.425</u>	<u>97.587</u>	<u>247.642</u>
Previsiones no determinadas individualmente	2.630	146.121	77.748	226.499
Previsiones determinadas individualmente	-	1.304	19.839	21.143
	<u>2.630</u>	<u>147.425</u>	<u>97.587</u>	<u>247.642</u>

	<b>Préstamos hipotecarios</b>	<b>Préstamos a individuos</b>	<b>Préstamos corporativos</b>	<b>Total</b>
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>
Previsiones no determinadas individualmente	2.528	108.242	43.473	154.243
Previsiones determinadas individualmente	-	1.269	20.284	21.553
	<u>2.528</u>	<u>109.511</u>	<u>63.757</u>	<u>175.796</u>

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

	<b>31/12/2011</b>			<b>31/12/2010</b>		
	<b>Previsiones no determinadas individualmente</b>	<b>Previsiones determinadas individualmente</b>	<b>Total</b>	<b>Previsiones no determinadas individualmente</b>	<b>Previsiones determinadas individualmente</b>	<b>Total</b>
Al inicio	154.243	21.553	175.796	129.595	28.305	157.900
Cargo neto del ejercicio	95.236	10.737	105.973	56.310	3.502	59.812
Aplicaciones	(22.980)	(11.147)	(34.127)	(31.662)	(10.254)	(41.916)
<b>Al cierre</b>	<u>226.499</u>	<u>21.143</u>	<u>247.642</u>	<u>154.243</u>	<u>21.553</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

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Cargo por incobrabilidad del ejercicio	(105.973)	(59.812)
Recuperos de créditos	16.443	15.180
Cargos por incobrabilidad netos generados por préstamos	<u>(89.530)</u>	<u>(44.632)</u>

*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 el Estado Consolidado de Situación Financiera y son, por lo tanto, parte integrante del riesgo total del Banco.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Adelantos y créditos acordados no utilizados	279.622	184.907
Garantías otorgadas	210.302	142.984
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	41.523	26.436
Cartas de crédito	<u>34.179</u>	<u>29.621</u>
	<u>565.626</u>	<u>383.948</u>

Las provisiones por incobrabilidad sobre dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro "Provisiones para riesgos diversos - Otras" (Ver Nota 31).

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 41.

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 23: Otros créditos**

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

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Valores fiduciarios (1)	61.888	25.833
Deudores varios	59.274	51.627
Deudores por venta de bienes	3.979	7.922
Otros	35.602	34.427
	<u>160.743</u>	<u>119.809</u>
Previsión por riesgo de incobrabilidad de otros créditos	(3.184)	(5.271)
	<u>157.559</u>	<u>114.538</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los valores fiduciarios vigentes son créditos con pagos fijos que devengan una tasa promedio del 22% y 16% nominal anual, respectivamente, y cuyo plazo promedio ponderado es de 22 y 35 meses, respectivamente.

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

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Al inicio del ejercicio	5.271	6.977
Cargos netos del ejercicio (ver Nota 13)	588	299
Aplicaciones	(2.675)	(2.005)
<b>Al cierre del ejercicio</b>	<u>3.184</u>	<u>5.271</u>

**NOTA 24: Activos no corrientes mantenidos para la venta**

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Otros bienes diversos (ver Nota 25)	15.659	-
	<u>15.659</u>	<u>-</u>

Incluye dos inmuebles ubicados en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, que al 31 de diciembre de 2010 se encontraban registrados en el rubro "Bienes de uso y diversos – Otros bienes diversos". La Entidad no tiene afectados la integridad de dichos inmuebles a la operatoria de sucursales y por ello la Gerencia ha decidido la venta de los mismos esperando que se concreten dentro del próximo ejercicio. Para ello se ha comprometido mediante un plan activo para negociarlos a un precio de venta razonable y se encuentra analizando las ofertas recibidas por los inmuebles.

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)

Los mismos se encuentran valuados a su importe en libros al momento de la reclasificación, no depreciándose desde la inclusión en esta categoría, y se los espera recuperar fundamentalmente a través de una transacción de venta en el plazo de doce meses contados desde la fecha de reclasificación.

No ha sido reconocido resultado alguno en concepto de reducciones iniciales o posteriores de los activos, ni incrementos derivados de su medición.

**NOTA 25: 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 31/12/2011
Vida útil estimada en años	50	10	5	5	5 - 50	
Valor de origen:						
Al 1° de enero de 2011	<b>178.060</b>	<b>67.218</b>	<b>68.995</b>	<b>14.586</b>	<b>85.132</b>	<b>413.991</b>
Altas	15.579	8.082	14.421	442	22.686	61.210
Bajas	(660)	(6.400)	(12.042)	(894)	(30.101)	(50.097)
Transferencias (ver Nota 24)	-	(5.270)	5.270	118	(21.497)	(21.379)
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>192.979</b>	<b>63.630</b>	<b>76.644</b>	<b>14.252</b>	<b>56.220</b>	<b>403.725</b>
Depreciación:						
Al 1° de enero de 2011	<b>24.357</b>	<b>45.752</b>	<b>44.027</b>	<b>12.388</b>	<b>15.415</b>	<b>141.939</b>
Bajas	(16)	(5.572)	(13.635)	(510)	(2.073)	(21.806)
Cargo por depreciación para el ejercicio contable	3.651	3.600	11.869	647	868	20.635
Transferencias (ver Nota 24)	-	(3.947)	3.947	-	(5.720)	(5.720)
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>27.992</b>	<b>39.833</b>	<b>46.208</b>	<b>12.525</b>	<b>8.490</b>	<b>135.048</b>
<b>Valor residual al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>164.987</b>	<b>23.797</b>	<b>30.436</b>	<b>1.727</b>	<b>47.730</b>	<b>268.677</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)

	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)	-
<b>Al 31 de diciembre de 2010</b>	<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
<b>Al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>24.357</b>	<b>45.752</b>	<b>44.027</b>	<b>12.388</b>	<b>15.415</b>	<b>141.939</b>
<b>Valor residual al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>153.703</b>	<b>21.466</b>	<b>24.968</b>	<b>2.198</b>	<b>69.717</b>	<b>272.052</b>

- (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 26: Otros activos**

	31/12/2011	31/12/2010
<b><u>Activos financieros</u></b>	<b>46.803</b>	<b>29.892</b>
Depósitos en garantía (Ver Nota 36)	46.803	29.892
<b><u>Activos no financieros</u></b>	<b>30.708</b>	<b>29.185</b>
Adelantos pagados	22.299	14.769
Obras de arte	3.034	3.034
Anticipos por compras de bienes	2.839	8.863
Papelería y útiles	1.119	1.456
Otros	1.417	1.063
	<b>77.511</b>	<b>59.077</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)

**NOTA 27: Financiaciones recibidas de entidades financieras**

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Corporación Financiera Internacional	172.128	72.890
Standard Chartered Bank	85.115	14.737
Wells Fargo Bank	66.716	14.921
Banco do Brasil S.A. – N.Y. (ver Nota 35)	52.490	-
J.P. Morgan Chase Bank	30.311	13.865
Citibank N.A. N.Y.	24.076	12.173
Banco Macro S.A.	20.000	10.000
Standard Bank Argentina S.A.	10.000	10.000
Banco de la Nación Argentina	9.900	-
Banco Ciudad de Buenos Aires	5.000	-
Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	5.000	-
Banco Internacional de Desarrollo	2.775	7.144
HSBC Argentina S.A.	-	20.000
Otros	2.933	2.559
	<u>486.444</u>	<u>178.289</u>

Corresponden, principalmente, a prefinanciación de exportaciones sin garantías, concertadas a tasas variables, en un rango de 1,22% a 11% nominal anual. En nota 39 se expone la apertura por plazos de vencimientos.

**NOTA 28: Depósitos**

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

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
<b><u>Sector público no financiero</u></b>	<b>1.860.863</b>	<b>1.550.373</b>
Cuentas corrientes	583.846	525.855
Plazo fijo	1.218.361	993.635
Otros	10.426	7.397
Intereses a pagar	48.230	23.486
<b><u>Sector financiero</u></b>	<b>17.918</b>	<b>56.612</b>
<b><u>Sector privado no financiero y residentes del exterior</u></b>	<b>11.718.090</b>	<b>8.900.586</b>
Cuentas corrientes	2.154.367	1.612.426
Cajas de ahorro	3.682.993	2.741.300
Plazo fijo	5.105.323	3.988.195
Otros	708.985	525.789
Intereses y conceptos asimilables a pagar	66.422	32.876
	<u>13.596.871</u>	<u>10.507.571</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)

*Garantía de los depósitos*

Mediante la Ley Nº 24.485 y el Decreto Nº 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 Nº 540/95 y los demás que disponga la Autoridad de Aplicación.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el monto total de depósitos con dicha garantía asciende a 3.290.766 y 2.669.619, respectivamente.

**NOTA 29: Obligaciones negociables**

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

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Obligaciones negociables	<u>228.324</u>	<u>-</u>
	<u>228.324</u>	<u>-</u>

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 Nº 115 de fecha 4 de junio de 1996.

Con fecha 27 de septiembre de 2010, se produjo la amortización final de la última serie mediante la cancelación de miles de U\$S 16.000 correspondiente a la última cuota de capital. La tasa que rigió para el 20º y último semestre de pago de intereses fue del 2,6375% nominal anual.

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

Asimismo, mediante la Resolución Nº 15.868 del 30 de abril de 2008, la CNV 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 \$ 400.000.000 o su equivalente en otras monedas.

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)

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 \$ 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 en 2011 por un valor nominal de hasta \$ 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 CNV 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 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 C.F.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.

Con fecha 23 de marzo de 2011, se efectuó la primera emisión de obligaciones negociables por 50.000, colocándose la totalidad de la serie I a un plazo de 365 días y a una tasa de corte del 14,30% con amortización de intereses semestrales y capital al vencimiento. El 23 de septiembre de 2011, se realizó el pago de la primera cuota por 3.604 a una tasa de interés de 14,30%.

Con fecha 20 de mayo de 2011, se efectuó la emisión de los títulos de la serie II por un monto de 94.310, colocándose la totalidad a un plazo de 365 días y devengando una tasa nominal anual variable equivalente a la tasa BADLAR Privada más un diferencial de tasa de un 3%, siendo los intereses pagaderos trimestralmente. El 23 de agosto de 2011, se realizó el pago de la primera cuota por 3.450 a

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)

una tasa de interés de 14,5135%, y con fecha 21 de noviembre de 2011, el pago de la segunda cuota por 4.329 a una tasa de interés de 18,2129%

Con fecha 11 de agosto de 2011, se efectuó la emisión de los títulos de la serie III por un monto de 71.000, colocándose la totalidad a un plazo de 365 días y devengando una tasa nominal anual variable equivalente a la tasa BADLAR Privada más un diferencial de tasa de un 3,02%, siendo los intereses pagaderos trimestralmente. El 11 de noviembre de 2011, se realizó el pago de la primera cuota por 3.128 a una tasa de interés de 17,4767%.

El 10 de noviembre de 2011, se efectuó la emisión de los títulos de la serie IV por un monto de 50.200, colocándose la totalidad a un plazo de 365 días y devengando una tasa nominal anual variable equivalente a la tasa BADLAR Privada más un diferencial de tasa de un 3,75%, siendo los intereses pagaderos trimestralmente.

Adicionalmente, el 17 de enero de 2012, se efectuó la emisión de los títulos de la serie V por un monto de 100.000, colocándose la totalidad a un plazo de 365 días y devengando una tasa nominal anual variable equivalente a la tasa BADLAR Privada más un diferencial de tasa de un 2,4%, siendo los intereses pagaderos trimestralmente.

Con fecha 26 de enero de 2012, el directorio de GPAT C.F.S.A., teniendo en cuenta que el monto del programa antes mencionado está cerca del límite autorizado, ha decidido solicitar autorización a la CNV a fines de ampliar el programa de 400.000 a 800.000 y la emisión de obligaciones negociables de corto plazo bajo dicho programa.

**NOTA 30: Otros pasivos**

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
<b><u>Pasivos financieros</u></b>	<b>1.000.613</b>	<b>665.285</b>
Consumos a pagar de tarjetas de crédito	402.308	225.405
Obligaciones por operaciones vinculadas con comercio exterior	199.212	151.595
Remuneraciones y cargas sociales	138.982	108.039
Recaudaciones y otras cobranzas por cuenta de terceros	138.834	105.133
Acreedores varios	73.595	43.213
Retenciones sobre remuneraciones	12.257	7.888
Otros pasivos financieros	35.425	24.012
<b><u>Pasivos no financieros</u></b>	<b>353.505</b>	<b>154.958</b>
Impuestos a pagar	317.641	130.182
Programa de fidelización de clientes	32.230	21.750
Anticipos por ventas de bienes	1.358	1.161
Otros pasivos no financieros	2.276	1.865
	<u>1.354.118</u>	<u>820.243</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 31: 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 2011 y 2010:

	Previsiones			
	Laborales y legales (1)	Amparos (2)	Otras	Total
Al inicio	38.422	-	1.907	40.329
Cargo neto del ejercicio (Ver Nota 13)	4.669	3.332	301	8.302
Aplicaciones	(9.145)	-	(122)	(9.267)
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>33.946</b>	<b>3.332</b>	<b>2.086</b>	<b>39.364</b>
Menos de 12 meses	8.029	3.332	493	11.854
Más de 12 meses	25.917	-	1.593	27.510
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>33.946</b>	<b>3.332</b>	<b>2.086</b>	<b>39.364</b>

	Previsiones			
	Laborales y legales (1)	Amparos (2)	Otras	Total
Al inicio	37.712	1.429	1.880	41.021
Adquisición de subsidiaria	-	-	145	145
Cargo neto del ejercicio (Ver Nota 13)	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>

(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.

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)

(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.

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 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 32: Reservas de Patrimonio Neto**

	<b>Reserva por diferencias de conversión (2)</b>	<b>Reserva Legal (3)</b>	<b>Total</b>
Al 1° de enero de 2011	6.973	330.092	337.065
Conversión de moneda extranjera	3.799	-	3.799
Efecto impositivo sobre la conversión de moneda extranjera (Ver Nota 15)	(1.330)	-	(1.330)
Distribución de utilidades aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 27/04/11 (Ver Nota 17)	-	96.281	96.281
Al 31 de diciembre de 2011	<u>9.442</u>	<u>426.373</u>	<u>435.815</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)

	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	(15.663)	-	-	(15.663)
Desafectación de BOGAR por aplicación de NIIF 9	(7.721)	-	-	(7.721)
Desafectación de BONAR 2013 por aplicación de NIIF 9	(5.130)	-	-	(5.130)
Desafectación de BONAR 2014 por aplicación de NIIF 9	(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 15)	-	(672)	-	(672)
Distribución de utilidades aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 26/04/10	-	-	89.765	89.765
Al 31 de diciembre de 2010	-	6.973	330.092	337.065

- (1) Al 31 de diciembre de 2010, y por aplicación anticipada de la NIIF 9, la Entidad ha decidido clasificar y medir los "Activos financieros disponibles para la venta" clasificados según la NIC 39, 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. Las ganancias y pérdidas no realizadas acumuladas en la cuenta "Reserva por instrumentos financieros disponibles para la venta" han sido desafectadas y reconocidas en el rubro "Resultados no asignados".
- (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 debe ser apropiado a la reserva legal (Ver Nota 17).

**NOTA 33: 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

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)

los accionistas o emitir títulos valores. No hubo cambios en los objetivos, políticas ni procesos respecto 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:

	31/12/2011	31/12/2010
Riesgo de contraparte (1)	1.015.138	649.884
Riesgo de mercado (2)	65.111	93.084
Riesgo de tasa de interés (3)	289.130	117.629
<b>Capital mínimo consolidado obligatorio en virtud de las normas del BCRA</b>	<b>1.369.379</b>	<b>860.597</b>
Patrimonio neto básico (4)	1.870.290	1.629.588
Patrimonio neto complementario (5)	558.179	439.789
Deducciones (6)	(1.395)	(1.323)
<b>Responsabilidad Patrimonial Computable consolidada en virtud de las normas del BCRA</b>	<b>2.427.074</b>	<b>2.068.054</b>
<b>Excedente de capital</b>	<b>1.057.695</b>	<b>1.207.457</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 los 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 de imputación y otras.

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)

Mediante la comunicación "A" 5272 del 27 de enero de 2012, el BCRA estableció un nueva exigencia de capital mínimo por riesgo operacional que complementará a los requisitos por riesgo de contraparte, mercado y tasa de interés ya vigentes.

El nuevo requisito de capital mínimo establecido es del 15% sobre el promedio de los ingresos netos por intereses y comisiones e ingresos por utilidades diversas de los últimos 36 meses. A ese importe deben deducirse, en caso de corresponder, resultados extraordinarios, por participaciones en entidades financieras, créditos recuperados y la constitución o desafectación de provisiones diversas. No se permite la deducción de gastos administrativos y la constitución de provisiones sobre préstamos.

Dicho requisito entrará en vigencia a partir del 1º de febrero de 2012 y su implementación se efectuará en forma progresiva hasta diciembre de 2012.

**NOTA 34: 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**

	31/12/2011	31/12/2010
Efectivo (Ver Nota 18)	1.030.136	487.631
BCRA - Cuenta corriente (Ver Nota 18)	953.820	744.616
Saldos en otras entidades financieras (Ver Nota 19)	446.932	354.916
<b>TOTAL</b>	<b>2.430.888</b>	<b>1.587.163</b>

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

**NOTA 35: Información de partes relacionadas**

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

*Banco do Brasil S.A.*

Banco do Brasil S.A. es una entidad financiera constituida según las leyes de Brasil, que posee el control de la Entidad, tal como se menciona en la Nota 2.3.

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 2011, Banco Patagonia S.A. celebró operaciones de corresponsalía con Banco do Brasil S.A. (Sucursal New York) por 28.741, que se encuentran contabilizadas en el rubro "SalDOS en otras entidades financieras" (ver Nota 19).

Asimismo, Banco do Brasil S.A. (Sucursal Buenos Aires) posee una cuenta corriente abierta en la Entidad por 1.679 que se encuentra registrada en el rubro "Depósitos" y Banco do Brasil S.A. (Sucursal New York) le brindó una financiación a la Entidad por 52.490, registrada en el rubro "Financiaciones recibidas de entidades financieras" (ver Nota 27).

#### *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 44) 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*

Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo Intesa Sanpaolo le brindó al Banco servicios típicos de la actividad bancaria en términos y condiciones de mercado, como ser servicios de cuentas de corresponsalía en el exterior.

Al 31 de diciembre de 2010, El Banco celebró operaciones de corresponsalía con Intesa Sanpaolo S.p.A. por 22.908, que se encuentran contabilizadas en el rubro "SalDOS en otras entidades financieras" (ver Nota 19).

#### *Operaciones con directores, subgerentes o miembros cercanos de las familias*

El Banco no ha participado en transacciones con sus directores, subgerentes 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, algunas de estas personas 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 relacionadas.

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

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 2011 y 2010, existe un total de 10.146 y 3.763, respectivamente, en concepto de asistencia financiera pendiente de pago otorgada por el Banco a partes relacionadas.

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Préstamos	3.132	2.728
Adelantos sin garantías	480	214
Documentos sin garantías	1.432	472
Documentos con garantías	-	355
Tarjetas de crédito sin garantías	511	380
Tarjetas de crédito con garantías	-	6
Arrendamiento (leasing) financiero	709	311
Otros	-	990
Otros créditos	<u>7.014</u>	<u>1.035</u>
Total de asistencia	<u>10.146</u>	<u>3.763</u>

Asimismo, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, existen en la Entidad depósitos de partes relacionadas por 44.166 y 48.352, 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 2011 y 2010, los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes de primera línea, ascienden a 50.403 y 47.987, respectivamente.

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

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 34.351 y 23.167 al 31 de diciembre de 2011 y 2010. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave.

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 36: Bienes de disponibilidad restringida**

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
<b>Efectivo y saldos en el BCRA</b>		
Garantía por operaciones con BCRA / MAE (1)	263.070	182.849
<b>Saldos en otras entidades financieras</b>		
Banco Central del Uruguay (2)	2.151	1.988
<b>Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación</b>		
Bono de la Nación Argentina en \$ Badlar Privada + 3 % (BONAR 2015) (3)	35.490	-
Bonos del Gob. Nacional en U\$S Libor 2012 (Boden 2012) (3)	-	33.492
Acción de Mercado de Valores S.A. (4)	2.064	2.064
<b>Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial</b>		
Notas del BCRA-Vto. 23/04/14 (1)	50.618	-
Notas del BCRA-Vto. 29/02/12 (1)	75.036	-
Notas del BCRA-Vto. 09/03/11 (1)	-	2.194
<b>Otros activos</b>		
Garantías en Entidades Administradoras de Tarjetas de crédito (1)	44.999	28.318
Depósitos judiciales	339	809
Depósitos en garantía de alquileres	1.465	765
<b>Otros</b>	310	307
<b>TOTAL</b>	<b><u>475.542</u></b>	<b><u>252.786</u></b>

- (1) Se encuentran afectados en garantía por la operatoria con el BCRA, Administradoras de tarjetas de crédito y Mercado Abierto Electrónico (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.
- (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) Patagonia Valores mantiene 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.

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 37: Concentración de préstamos y depósitos**

Número de clientes	Préstamos			
	31/12/2011		31/12/2010	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	1.535.028	11,45	935.824	10,74
50 siguientes mayores clientes	1.714.510	12,79	1.342.562	15,41
100 siguientes mayores clientes	1.584.783	11,82	1.233.381	14,15
Resto de clientes	8.571.990	63,94	5.202.073	59,70
Total (Ver Nota 22)	<b>13.406.311</b>	<b>100,00</b>	<b>8.713.840</b>	<b>100,00</b>

Número de clientes	Depósitos			
	31/12/2011		31/12/2010	
	Saldo de deuda	% sobre cartera total	Saldo de deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	1.998.743	14,70	1.472.128	14,01
50 siguientes mayores clientes	1.813.827	13,34	1.458.031	13,88
100 siguientes mayores clientes	1.083.541	7,97	783.064	7,45
Resto de clientes	8.700.760	63,99	6.794.348	64,66
Total (Ver Nota 28)	<b>13.596.871</b>	<b>100,00</b>	<b>10.507.571</b>	<b>100,00</b>

**NOTA 38: 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

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)

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:

	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total al 31/12/2011</b>
Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	983.419	-	-	983.419
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	860.349	-	-	860.349
Instrumentos financieros derivados	-	129	-	129
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.843.768</b>	<b>129</b>	<b>-</b>	<b>1.843.897</b>

	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total al 31/12/2010</b>
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>-</b>	<b>2.978.672</b>
Instrumentos financieros derivados	-	452	-	452
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>-</b>	<b>452</b>	<b>-</b>	<b>452</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:

*Instrumentos financieros derivados:* Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, incluye los intereses a pagar por permutas de tasas 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 nominales de los contratos.

*Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación:* Al 31 de diciembre de 2010, incluye principalmente los Bonos de la Nación Argentina en \$ Badlar + 350 P.B., que son registrados a

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)

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:* Al 31 de diciembre de 2010, 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 rendimientos 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 rendimientos se estimó la tasa de retorno que debiera exigírsele a cada título descontando el flujo de fondos.

Transferencias entre niveles de jerarquía

	<u>Transferencias desde nivel 2 a nivel 1</u>	
	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación (1)	-	51.180

- (1) Corresponde a los Bonos de la Nación Argentina en \$ Badlar + 350 P.B., incluidos en el nivel de jerarquía 2 al 31 de diciembre de 2010, que fueron 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, y que al 31 de diciembre de 2011 poseen cotización en el mercado.

Al 31 de diciembre de 2011, no existen transferencias a nivel 2 de jerarquía de instrumentos financieros incluidos en nivel 1 de jerarquía al 31 de diciembre de 2010.

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 descontando 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.

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)

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.

	31 de diciembre de 2011	
	Valor contable	Valor razonable
<b>Activos Financieros</b>		
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	2.247.026	2.247.026
Saldos en otras entidades financieras	446.932	446.932
Préstamos (1)	13.158.669	12.885.042
Otros créditos (1)	157.559	155.075
Otros activos financieros	46.803	46.803
<b>Pasivos Financieros</b>		
Financiamientos recibidos de entidades financieras	486.444	486.444
Depósitos	13.596.871	13.610.162
Obligaciones negociables	228.324	227.810
Otros pasivos financieros	1.000.613	1.000.613

	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>		
Financiamientos recibidos de entidades financieras	178.289	178.289
Depósitos	10.507.571	10.524.781
Otros pasivos financieros	665.285	665.285

(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  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**NOTA 39: Análisis de vencimientos de activos y pasivos financieros**

La siguiente tabla muestra un análisis de vencimientos contractuales de activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	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 31/12/2011
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	2.247.026	-	-	-	-	-	-	2.247.026
Saldos en otras entidades financieras	(a) 446.932	-	-	-	-	-	-	446.932
Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	8.907	8.841	13.520	5.161	42.072	775.713	95.649	983.419
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	-	401.784	352.315	-	-	106.250	-	860.349
Instrumentos financieros derivados	-	32	64	33	-	-	-	129
Préstamos	-	5.165.332	1.452.040	1.724.512	1.001.976	3.717.215	83.145	13.158.669
Otros créditos	91.284	31.601	8.506	7.562	4.082	14.331	193	157.559
Otros activos financieros	46.803	-	-	-	-	-	-	46.803
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.840.952</b>	<b>5.607.590</b>	<b>1.826.445</b>	<b>1.737.268</b>	<b>1.048.130</b>	<b>4.613.509</b>	<b>178.987</b>	<b>17.900.886</b>
Financiaci3nes recibidas de entidades financieras	-	68.312	61.934	165.697	15.058	175.425	18	486.444
Dep3sitos	(a) 7.140.401	3.482.779	2.309.519	421.985	241.818	369	-	13.596.871
Obligaciones negociables	-	-	47.022	65.163	116.139	-	-	228.324
Otros pasivos financieros	77.652	903.984	786	13.442	1.216	3.488	45	1.000.613
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.218.053</b>	<b>4.455.075</b>	<b>2.419.261</b>	<b>666.287</b>	<b>374.231</b>	<b>179.282</b>	<b>63</b>	<b>15.312.252</b>

(a) Incluye cuentas a la vista

Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

Rub3n M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administraci3n y Finanzas

Jorge G. Stuart Milne  
Presidente

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**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	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	(a) 354.916	-	-	-	-	-	-	354.916	
Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	8.330	1.625	4.622	14.875	76.577	753.377	6.575	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	8.538.044	
Otros créditos	80.302	534	3.746	1.537	9.404	18.826	189	114.538	
Otros activos financieros	29.892	-	-	-	-	-	-	29.892	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.888.536</b>	<b>4.176.638</b>	<b>1.914.966</b>	<b>1.785.272</b>	<b>925.271</b>	<b>2.618.683</b>	<b>68.626</b>	<b>53.166</b>	<b>13.431.158</b>
Financiaciones recibidas de entidades financieras	-	67.120	21.035	11.992	1.711	76.417	14	-	178.289
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 financieros	46.066	607.643	282	8.473	919	1.894	8	-	665.285
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.510.155</b>	<b>3.501.603</b>	<b>1.663.205</b>	<b>260.393</b>	<b>228.539</b>	<b>187.680</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>11.351.597</b>

(a) Incluye cuentas a la vista

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 40: Clasificación de instrumentos financieros**

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros de los rubros del Estado Consolidado de Situación Financiera, clasificados por categorías de acuerdo como lo define la NIIF 9, al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

ACTIVO	Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados			Activos financieros al costo amortizado	Pasivos financieros al costo amortizado	Total al 31/12/2011
	Mantenidos para negociación	Desde su reconocimiento inicial	Instrumentos financieros derivados			
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	-	-	-	2.247.026	-	2.247.026
Saldos en otras entidades financieras	-	-	-	446.932	-	446.932
Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	983.419	-	-	-	-	983.419
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	-	860.349	-	-	-	860.349
Instrumentos financieros derivados	-	-	129	-	-	129
Préstamos	-	-	-	13.158.669	-	13.158.669
Otros créditos	-	-	-	157.559	-	157.559
Otros activos financieros	-	-	-	46.803	-	46.803
<b>Total</b>	<b>983.419</b>	<b>860.349</b>	<b>129</b>	<b>16.056.989</b>	<b>-</b>	<b>17.900.886</b>
<b>PASIVO</b>						
Financiaciones recibidas de entidades financieras	-	-	-	-	486.444	486.444
Depósitos	-	-	-	-	13.596.871	13.596.871
Obligaciones negociables	-	-	-	-	228.324	228.324
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	1.000.613	1.000.613
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.312.252</b>	<b>15.312.252</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					Total al 31/12/2010
	Mantenidos para negociación	Desde su reconocimiento inicial	Instrumentos financieros derivados	Activos financieros al costo amortizado	Pasivos financieros al costo amortizado	
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>						
Financiamientos 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)

**NOTA 41: 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 nueve integrantes: un presidente, un vicepresidente 1º, un vicepresidente 2º y seis 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 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 Corporate:** Su objetivo es analizar y aprobar el otorgamiento de facilidades crediticias a clientes Corporate y realizar un monitoreo de la gestión de la Banca.

**Comité de Crédito Grandes Empresas Superior y Superior Ampliado:** Analiza y aprueba las operaciones de crédito mayores al 0,5% y hasta el 1% de la RPC o hasta el 4% de la RPC con garantía.

**Comité de Crédito Grandes Empresas Senior:** Analiza y aprueba las operaciones de crédito mayores a \$ 6.000 que no superen el 0,5% de la RPC.

**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.

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)

Comité de Irregulares Banca Empresa: Evalúa los clientes en mora pertenecientes a la Banca Empresas, define su tratamiento y realiza su seguimiento.

Comité de Control y Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo: Tiene a su cargo planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de las políticas que en la materia establezca el Directorio. Asimismo, el Comité asiste al Banco respecto de la inexistencia o detección, en tiempo y forma, de operaciones susceptibles de ser sospechadas como procedentes de lavado de dinero proveniente de actividades ilícitas en el marco de las normas del BCRA y de la Unidad de Información Financiera (UIF).

Comité de Ética: Tiene por objeto resolver cuestiones relativas a la interpretación y el alcance del Código de Ética, donde se establecen las distintas políticas vinculadas al comportamiento ético de todos los miembros del Banco.

Comité de Calidad: Es responsable de la implementación en forma gradual y progresiva del “sistema de gestión de calidad” conforme a lo establecido en la norma internacional ISO 9001:2000, en el marco de los lineamientos establecidos en la materia por el Directorio. Entre otras funciones, se encuentran las de elaborar y realizar el seguimiento del plan estratégico de calidad, aprobar los objetivos en materia de calidad para cada producto o servicio que ofrece el Banco, aprobar registros e indicadores de calidad que se utilizarán, elaborar informes anuales en materia de calidad, definir los productos o servicios a ser verificados en cuanto a su calidad y seleccionar la entidad certificadora.

Comité de Mercado de Capitales: Evalúa las operaciones de Mercado de Capitales con clientes actuales o potenciales que soliciten servicios y/o asistencia crediticia, a través de operaciones de adelanto de precio, de colocación o compromiso de suscripción en firme.

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 Tecnología Informática: Es responsable de elevar al Directorio la propuesta e implementación de la política tecnológica para el desarrollo de los negocios del Banco y evaluar las necesidades de sistemas informáticos, microinformáticos y de comunicaciones que se ajusten a la estrategia comercial del Banco, a fin de asegurar la provisión de la información y servicios necesarios para uso operativo y de gestión.

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 Dirección: Analiza y aprueba el otorgamiento de facilidades crediticias presentadas por los distintos Comités del Banco y realizar un monitoreo de la gestión de la Banca.

Comité de Negocios: Analiza diferentes propuestas comerciales, define las estrategias comerciales que serán adoptadas por las diferentes bancas y analiza las fortalezas y debilidades de los posibles nuevos productos.

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)

Comité de Riesgo Global: Tiene como objetivos principales proponer al Directorio la estrategia para la gestión de riesgos de mercado, tasa, liquidez y crédito, así como los límites globales de exposición a dichos riesgos. Por otra parte, tomará conocimiento de las posiciones de cada riesgo y del cumplimiento de las políticas. El alcance de sus funciones comprende tanto al Banco como a sus subsidiarias.

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.

En línea con las buenas prácticas bancarias recomendadas por el Comité de Basilea, el Directorio de la Entidad aprobó la creación de la Gerencia Ejecutiva de Gestión de Riesgos que tiene a su cargo la gestión integral de los riesgos que afronta el Banco y sus sociedades controladas mediante la identificación, evaluación, monitoreo y mitigación de los riesgos más significativos, entre otros, Financieros (Liquidez, Mercado y Tasa), Crédito, Operacional y de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo. La misma reporta funcionalmente al Directorio y tiene bajo su órbita a la Gerencia de Gestión de Riesgo Operacional y Cumplimiento Normativo, y a la Gerencia de Riesgos Financieros.

#### *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.

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)

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:

**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 por tipo de cliente y sector económico;
- 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 la 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.

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)

Según el monto y tipo del préstamo, los comités de crédito son responsables de analizar y determinar si debe aprobar el préstamo el Comité de Crédito Grandes Empresas Superior y Senior, el Comité de Irregulares Banca 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.

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.

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)

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:

*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 basa 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

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)

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 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 de ganancias. La proyección del flujo de fondos muestra un progresivo deterioro y una alta sensibilidad a modificaciones menores y previsibles de variables propias o del entorno, debilitando aún más sus posibilidades de pago. Incurre 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. Incurre 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. Incurre 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 previsión 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.

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)

*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.

*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 refinanciaciones 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 20:

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)

Título	Emisor	Porcentaje 2011	Porcentaje 2010	
Títulos públicos emitidos por el Estado Nacional Argentino y Letras del Tesoro de la Provincia de Buenos Aires	Estado Nacional	53%	30%	a)
Notas y Letras emitidas por el BCRA	BCRA	47%	70%	b)

- a) 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.
- b) A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el Emisor ha cancelado el 88% de dichas Notas y Letras, correspondiendo el resto a vencimientos pendientes de mediano plazo.

Para la totalidad de los activos financieros, su importe en libros es la mejor forma de representar la exposición máxima bruta a riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2011, el 98% de dicho riesgo se encuentra concentrado en la República Argentina.

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% de la cartera de préstamos está clasificada en los dos niveles superiores del sistema de clasificación interno al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente;
- ✓ 92% y 93% de la cartera de préstamos está considerada como ni vencida ni deteriorada al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente;

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

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)

	<b>Exposición máxima bruta al 31/12/2011</b>	<b>Exposición máxima neta al 31/12/2011 (1)</b>	<b>Exposición máxima bruta al 31/12/2010</b>	<b>Exposición máxima neta al 31/12/2010 (1)</b>
Intermediación financiera y otros servicios financieros	5.232.224	5.216.676	5.489.152	5.478.929
Otorgados a personas físicas	4.454.762	4.299.529	2.606.272	2.403.650
Comercio al por mayor y /o en comisión o consignación, excepto el comercio de vehículos automotores y motocicletas	837.522	722.887	573.782	534.329
Cultivos, servicios agrícolas y comercialización	760.197	540.078	527.429	398.040
Elaboración de productos alimenticios y bebidas	422.067	376.688	241.923	200.257
Comercio al por menor, excepto el comercio de vehículos automotores y motocicletas, reparación de efectos personales y enseres domésticos	352.897	295.671	250.688	203.335
Construcción	352.822	295.841	220.137	191.984
Pesca, servicios conexos, elaboración y comercialización	270.983	65.467	148.583	35.922
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	247.335	176.765	132.505	130.561
Cría de animales, servicios pecuarios, excepto los veterinarios y comercialización	220.031	146.331	150.479	113.734
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	197.413	156.642	237.239	196.711
Inmobiliarios, empresariales y de alquiler	172.944	156.444	125.114	111.704
Fabricación y venta por mayor de vehículos automotores, remolques y semirremolques de equipos y transportes	144.391	142.386	26.292	24.977
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria. Organizaciones y órganos extraterritoriales	130.703	130.703	87.916	87.916
Explotación de minas y canteras; venta y fabricación de los productos extraídos	78.130	47.628	65.759	43.353
Electricidad, gas, vapor y agua caliente	72.377	69.397	14.700	13.453
Extracción, explotación y comercialización de productos derivados del petróleo, caucho y sustancias químicas	44.057	37.248	44.936	43.100
Caza y captura de animales vivos, repoblación de animales de caza y servicios conexos; silvicultura, extracción de madera y servicios conexos	5.784	4.518	4.199	3.481
Hotelería y restaurantes	4.664	4.609	3.939	3.560
Otras industrias	3.435.073	3.049.849	2.376.431	2.128.667
<b>Total</b>	<b>17.436.376</b>	<b>15.935.357</b>	<b>13.327.475</b>	<b>12.347.663</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. 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)

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:

- Caucciones 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 para determinar si son adecuadas las provisiones por riesgo de incobrabilidad y solicita garant3as adicionales de conformidad con los acuerdos crediticios en cuesti3n.

Es pol3tica 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 31/12/2011
	Situaci3n		Situaci3n		Situaci3n			
	1	2	1	2	3	4	5	
Pr3stamos Corporativos	8.284.116	2.862	242.146	1.662	2.371	8.832	15.271	8.557.260
Pr3stamos Hipotecarios	79.290	1.232	1.153	879	157	614	240	83.565
Pr3stamos a Individuos	3.984.307	32.545	648.378	35.170	13.212	35.308	16.566	4.765.486
<b>Totales</b>	<b>12.347.713</b>	<b>36.639</b>	<b>891.677</b>	<b>37.711</b>	<b>15.740</b>	<b>44.754</b>	<b>32.077</b>	<b>13.406.311</b>

	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>

Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

Rub3n M. Iparraguirre  
Subgerente General  
3rea Administraci3n y Finanzas

Jorge G. Stuart Milne  
Presidente



**BANCO PATAGONIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Los restantes activos financieros no se encuentran atrasados ni deteriorados.

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

	<b>Atrasados no deteriorados</b>				<b>Total al 31/12/2011</b>
	<b>Hasta 30</b>	<b>Entre 31 y 60</b>	<b>Entre 61 y 90</b>	<b>Más de 90</b>	
Préstamos Corporativos	216.566	11.878	8.967	6.397	243.808
Préstamos Hipotecarios	1.570	353	109	-	2.032
Préstamos a Individuos	653.038	24.940	5.063	507	683.548
<b>TOTAL</b>	<b>871.174</b>	<b>37.171</b>	<b>14.139</b>	<b>6.904</b>	<b>929.388</b>

	<b>Atrasados no deteriorados</b>				<b>Total al 31/12/2010</b>
	<b>Hasta 30</b>	<b>Entre 31 y 60</b>	<b>Entre 61 y 90</b>	<b>Más de 90</b>	
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>

**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.

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)

- 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
- 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 2011 y 2010, que surgen de dividir los activos líquidos netos que consisten en efectivo, saldos en el BCRA, saldos en otras entidades financieras, pases de títulos públicos, Letras del BCRA y Notas del BCRA y los demás activos financieros valuados a valor razonable, sobre el total de depósitos.

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	%	%
Al 31 de diciembre	36,5	49,4
Promedio durante el ejercicio	41,2	53,4
Mayor	51,1	64,5
Menor	35,4	48,2

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

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)

	<b>A la vista</b>	<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>Menos de 3 meses</b>	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total al 31/12/2011</b>
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	2.247.026	-	-	-	-	-	2.247.026
Saldos en otras entidades financieras	446.932	-	-	-	-	-	446.932
Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	8.907	-	55.531	146.359	1.021.463	226.641	1.458.901
Activos financieros valuados a valor razonable desde su reconocimiento inicial	-	-	766.810	14.984	129.914	-	911.708
Instrumentos financieros derivados	-	497	-	-	-	-	497
Préstamos	-	-	7.000.769	3.415.679	4.322.721	107.086	14.846.255
Otros créditos	91.284	-	41.195	13.682	18.148	198	164.507
Otros activos financieros	46.803	-	-	-	-	-	46.803
<b>Total</b>	<b>2.840.952</b>	<b>497</b>	<b>7.864.305</b>	<b>3.590.704</b>	<b>5.492.246</b>	<b>333.925</b>	<b>20.122.629</b>
Financiamientos recibidas de entidades financieras	-	-	131.800	185.839	215.969	18	533.626
Depósitos	7.140.401	-	5.870.678	707.499	405	-	13.718.983
Obligaciones negociables	-	-	56.028	195.684	-	-	251.712
Otros pasivos financieros	92.517	-	890.155	98.753	4.333	45	1.085.803
<b>Total</b>	<b>7.232.918</b>	<b>-</b>	<b>6.948.661</b>	<b>1.187.775</b>	<b>220.707</b>	<b>63</b>	<b>15.590.124</b>

	<b>A la vista</b>	<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>Menos de 3 meses</b>	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total al 31/12/2010</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
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>
Financiamientos 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)

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 31/12/2011
Adelantos y créditos acordados no utilizados	20.000	-	259.622	-	-	-	-	279.622
Garantías otorgadas	10.388	3.556	13.480	11.981	166.860	4.037	-	210.302
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	18.042	13.733	3.552	2.260	3.936	-	-	41.523
Cartas de crédito	21.059	9.385	3.735	-	-	-	-	34.179
<b>TOTAL</b>	<b>69.489</b>	<b>26.674</b>	<b>280.389</b>	<b>14.241</b>	<b>170.796</b>	<b>4.037</b>	<b>-</b>	<b>565.626</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 31/12/2010
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>

**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 efectivo 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

**BANCO PATAGONIA S.A.**

**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 2011 y 2010, el VaR de la Entidad por tipo de riesgo es el siguiente:

<u>VaR del portafolio de negociación</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Riesgo de cambio de moneda	5.597	4.837
Riesgo de tasa de interés	289.233	157.366
Riesgo de precio	72.905	83.470

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

**BANCO PATAGONIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)*Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés*

El riesgo de tasa de interés está definido como la posibilidad de que se produzcan cambios en la condición financiera de la entidad producto de fluctuaciones en las tasas de interés con consecuencias adversas en los ingresos financieros netos y en su valor económico. La Entidad revisa periódicamente el análisis de sensibilidad con respecto a oscilaciones en el nivel de tasas de interés realizado tomando las posiciones que se mantienen en activos y pasivos que devengan tasas de interés considerando a esos efectos el segmento de moneda local y moneda extranjera.

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 2011 y 2010, 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 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 2011 y 2010, por los efectos de los cambios estimados en las tasas de interés:

Moneda	Al 31 de diciembre de 2011					
	Cambios en puntos básicos		Sensibilidad en el patrimonio neto		Sensibilidad en los resultados	
Moneda Extranjera	+/-	50	+/-	374	+/-	527
Moneda Extranjera	+/-	75	+/-	561	+/-	791
Moneda Extranjera	+/-	100	+/-	748	+/-	1.054
Moneda Extranjera	+/-	150	+/-	1.122	+/-	1.581
Pesos	+/-	50	+/-	2.889	+/-	2.365
Pesos	+/-	75	+/-	4.334	+/-	3.548
Pesos	+/-	100	+/-	5.778	+/-	4.730
Pesos	+/-	150	+/-	8.667	+/-	7.095

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)

Moneda	Al 31 de diciembre de 2010					
	Cambios en puntos básicos		Sensibilidad en el patrimonio neto		Sensibilidad en los resultados	
Moneda Extranjera	+/-	50	+/-	146	+/-	132
Moneda Extranjera	+/-	75	+/-	219	+/-	198
Moneda Extranjera	+/-	100	+/-	292	+/-	264
Moneda Extranjera	+/-	150	+/-	438	+/-	396
Pesos	+/-	50	+/-	2.072	+/-	1.661
Pesos	+/-	75	+/-	3.108	+/-	2.492
Pesos	+/-	100	+/-	4.144	+/-	3.322
Pesos	+/-	150	+/-	6.216	+/-	4.984

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 efectivo. 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 2011 y 2010, 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

**BANCO PATAGONIA S.A.**

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

RUBROS	Total al 31/12/11	Euro	Dólar	Libra	Franco Suizo	Otras
<b>POSICION ACTIVA</b>						
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	526.735	33.575	490.894	241	-	2.025
Saldos en otras entidades financieras	398.280	68.968	323.180	913	817	4.402
Activos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación	302.474	15	302.459	-	-	-
Préstamos	1.899.385	1.662	1.897.695	-	-	28
Otros créditos	5.097	-	5.095	-	-	2
<b>Totales</b>	<b>3.131.971</b>	<b>104.220</b>	<b>3.019.323</b>	<b>1.154</b>	<b>817</b>	<b>6.457</b>
<b>POSICIÓN PASIVA</b>						
Financiaciones recibidas de entidades financieras	442.568	220	442.348	-	-	-
Depósitos	1.927.098	22.353	1.904.745	-	-	-
Otros pasivos	225.965	13.388	212.064	-	28	485
<b>Totales</b>	<b>2.595.631</b>	<b>35.961</b>	<b>2.559.157</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>485</b>
<b>Posición Neta</b>	<b>536.340</b>	<b>68.259</b>	<b>460.166</b>	<b>1.154</b>	<b>789</b>	<b>5.972</b>

RUBROS	Total al 31/12/10	Euro	Dólar	Libra	Franco Suizo	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>						
Financiaciones recibidas de entidades financieras	129.983	-	129.983	-	-	-
Depósitos	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>Posición 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>

Con relación a la exposición a los movimientos del tipo de cambio, los resultados de una devaluación / revaluación sobre la posición activa neta de la Entidad en dólares, moneda significativa de la posición expuesta en el cuadro precedente, son los siguientes:

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)

<b>Análisis de sensibilidad</b>	<b>Cambio en tipos de cambio %</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Devaluación del peso ante la moneda extranjera	5	23.008	28.281
Devaluación del peso ante la moneda extranjera	10	46.017	56.562
Revaluación del peso ante la moneda extranjera	5	(23.008)	(28.281)
Revaluación del peso ante la moneda extranjera	10	(46.017)	(56.562)

**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.

En ese marco, la Entidad ha implementado un sistema de gestión que se ajusta a los lineamientos establecidos por el BCRA en la Comunicación "A" 4793. Asimismo, la Entidad cuenta, a partir del 1° de enero de 2009, con una base de datos de eventos de riesgo operacional conformada de acuerdo con los lineamientos establecidos por la Comunicación "A" 4904 y complementarias. Asimismo, el BCRA mediante la Comunicación "A" 5272 establece una exigencia de capital mínimo por este concepto, con vigencia a partir del 1° de febrero de 2012.

El sistema de gestión de Riesgo Operacional consta de los siguientes aspectos:

- a) Estructura organizacional: a partir de julio de 2008, la Entidad cuenta con la Gerencia de Riesgo Operacional y Cumplimiento Normativo y con un Comité de Riesgo Operacional en cuya conformación se encuentran las principales autoridades de la Entidad en materia comercial, de operaciones y sistemas, de finanzas y de la gerencia mencionada.
- b) Políticas: con fecha 31 de julio de 2008, el Directorio de la Entidad aprobó las políticas en la materia ("Política para la Gestión del Riesgo Operacional"), en la que se definen los conceptos principales, los roles y responsabilidades del Directorio, del Comité de Riesgo Operacional, de la Gerencia de Riesgo Operacional y de todas las áreas intervinientes en la gestión de este riesgo.
- c) Procedimientos: la Entidad cuenta con un procedimiento de "Registración de Pérdidas Operacionales" en el que se establecieron las pautas para su imputación contable, a partir de la apertura de rubros contables específicos, permitiendo de esta manera incorporar en forma automática las pérdidas operacionales registradas en dichos rubros en la base de datos correspondiente.

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)

Adicionalmente, la Entidad cuenta con un procedimiento que establece las pautas para confeccionar las autoevaluaciones de riesgos y en los casos de riesgos que exceden los niveles de tolerancia admitidos, lineamientos para establecer indicadores de riesgos y planes de acción.

- d) **Sistemas:** la Entidad cuenta con un sistema integral que permite la administración de todas las tareas involucradas en la gestión de riesgo: autoevaluaciones de riesgo, indicadores de riesgo y planes de acción así como también la administración de la base de datos de pérdidas operacionales.

Con fecha 29 de marzo de 2010, el Directorio de la Entidad aprobó la "Política para la Gestión del Riesgo de los Activos Informáticos", mediante la cual se formalizan las principales definiciones, conceptos, roles y responsabilidades de las distintas áreas en la gestión de este riesgo. Asimismo, se detalla la metodología para efectuar la clasificación de los activos de información y para el análisis y gestión de riesgo en función de los niveles de tolerancia definidos.

Conforme a dicha política, el objetivo del análisis de riesgo de los activos informáticos es determinar cómo afecta el riesgo de tecnología informática a los procesos de la Entidad, en especial a aquellos considerados críticos, y también proveer la información necesaria para definir los activos a proteger y lograr una mayor eficiencia en la asignación de los recursos tecnológicos.

**NOTA 42: 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 2011 y 2010, de los siguientes Fondos Comunes de Inversión en los que la Entidad actúa como sociedad depositaria:

<b>Denominación</b>	<b>Depósitos</b>	<b>Otros</b>	<b>Total activos al 31/12/2011</b>
Lombard Renta en Pesos Fondo Común de Inversión	354.071	41.548	395.619
Fondo Nuevo Renta en Dólares Fondo Común de Inversión – a)	135	-	135
Fondo Común de Inversión Lombard Acciones	310	4.558	4.868
Fondo Común de Inversión Lombard Renta Fija	9.291	36.609	45.900
Fondo Común de Inversión Lombard Ahorro	9.472	-	9.472
Lombard Capital F.C.I.	22.213	75.521	97.734
<b>TOTAL</b>	<b>395.492</b>	<b>158.236</b>	<b>553.728</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)

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>

## 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. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la situación de cada uno de los fondos es la siguiente:

## a) Fondo Nuevo Renta en Dólares Fondo Común de Inversión

Con fecha 28 de marzo de 2011, las sociedades depositaria y gerente aprobaron reiniciar el proceso de liquidación del fondo, en virtud de la existencia de resoluciones judiciales que establecen que las acciones judiciales iniciadas por los cuotapartistas no constituyen un impedimento para que la CNV autorice la liquidación del mismo.

En tal sentido, a la fecha de emisión de los presentes estados contables, la sociedad gerente ha iniciado ante la CNV los procedimientos necesarios para proceder a la liquidación del mismo.

## b) Fondo Común de Inversión Lombard Renta Fija Premium

Con fechas 5 y 19 de julio de 2010, las sociedades depositaria y gerente 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° 16406 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.

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)

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.

Finalmente, con fecha 14 de abril de 2011, se solicitó a la CNV la cancelación y baja del citado fondo de los registros de dicha entidad.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, dicho organismo no se ha expedido al respecto.

Las comisiones ganadas como Sociedad Depositaria se encuentran registradas en "Ingresos por comisiones – Otros" por 913 y 670 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

**NOTA 43: 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 2011 y 2010, la Entidad actúa como fiduciario de 29 y 33 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 13.787 y 12.086 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

A continuación se presenta un cuadro resumen de los activos y patrimonios administrados por la Entidad al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Total de Activos	1.030.326	724.136
Total de Patrimonio neto	241.661	181.465

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 44: 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:

- a) 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 entidades bancarias diferentes al Adjudicatario.
- b) 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.
- c) El depósito de moneda, títulos u otros valores otorgados en garantía de contratos o licitaciones 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 punto, 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

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)

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 1º 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 19.651 y 9.591 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

Marcelo A. Iadarola  
Gerente de Contabilidad

Rubén M. Iparraguirre  
Subgerente General  
Área Administración y Finanzas

Jorge G. Stuart Milne  
Presidente