



# BOLETÍN DIARIO

## MERCADO DE VALORES

OPERACIONES REGISTRADAS EN ROSARIO AÑO LXXX - 15.644 - 11/11/11

### Titulos Públicos Fuente: MerVaRos

**FIDEBICA19A**  
72 hs 15:17 379.370,0000 97,913% 371.452,55

### Resumen estadístico Mercado de Rosario Fuente: MerVaRos

	Valor nominal	Valor efvo. (\$)
Titulos públicos	379.370	371.452,55
Titulos privados		
Obligaciones negociables		
Cauciones	206	10254820,74
<b>Totales</b>		<b>10.626.273,29</b>
Acciones	En alza	En baja
		Sin cambio
		1

### Resumen cauciones bursátiles - Operado en \$ Fuente: MerVaRos

Plazo (días)	Fecha vencimiento	Tasa promedio	Cantidad operaciones	Monto contado	Monto futuro
7	18/11/2011	16,30	175	8.200.511,80	8.226.150,62
10	21/11/2011	16,70	20	1.138.573,81	1.143.783,03
14	25/11/2011	17,50	3	230.200,00	231.745,17
26	07/12/2011	16,50	5	116.000,00	117.363,40
32	13/12/2011	19,00	3	527.000,00	535.778,52
<b>Totales</b>			<b>206</b>	<b>10.212.285,61</b>	<b>10.254.820,74</b>

### Cheques Autorizados para Cotizar - Sección II: de pago diferido patrocinados y avalados Fuente: MerVaRos

Segmento	ID Cheque	Nro Cheque	Banco	Cod.	Suc.	Plaza	Emisión	Vencimiento	Acreditación	Monto
Avalado	35577	GARA311200461	BAPRO	014	323	Sin Inf.	Sin Inf.	31/12/2011	48hs	35.000,00
Avalado	35578	GARA301100865	CREDECIOOP	191	353	Sin Inf.	Sin Inf.	30/11/2011	48hs	12.969,31
Avalado	35579	GARA100900408	BAPRO	014	333	Sin Inf.	Sin Inf.	10/09/2012	48hs	4.480,00
Avalado	35580	GARA101000381	BAPRO	014	333	Sin Inf.	Sin Inf.	10/10/2012	48hs	4.480,00
Avalado	35581	GARA210300152	PATAGONIA	034	107	Sin Inf.	Sin Inf.	21/03/2012	48hs	9.000,00
Avalado	35582	GARA220600245	SANTANDER	072	371	Sin Inf.	Sin Inf.	22/06/2012	48hs	24.700,00
Avalado	35583	GARA300700537	SANTANDER	072	371	Sin Inf.	Sin Inf.	30/07/2012	48hs	24.700,00
Avalado	35584	GAVA300500204	BAPRO	014	347	Sin Inf.	Sin Inf.	30/05/2012	48hs	33.000,00
Avalado	35585	GAVA200500108	BAPRO	014	364	Sin Inf.	Sin Inf.	20/05/2012	48hs	26.400,00
Avalado	35586	GAVA230500040	BAPRO	014	389	Sin Inf.	Sin Inf.	23/05/2012	48hs	35.000,00
Avalado	35587	GARA150600105	STANDARD	015	172	Sin Inf.	Sin Inf.	15/06/2012	48hs	48.973,00
Avalado	35588	GARA071200184	CORRIENT.	094	7	Sin Inf.	Sin Inf.	07/12/2011	48hs	13.410,00
Avalado	35589	GARA110100159	CORRIENT.	094	7	Sin Inf.	Sin Inf.	11/01/2012	48hs	13.410,00
Avalado	35590	GARA160100168	CORRIENT.	094	7	Sin Inf.	Sin Inf.	16/01/2012	48hs	13.485,20
Avalado	35591	GARA090200146	CREDECIOOP	191	342	Sin Inf.	Sin Inf.	09/02/2012	48hs	7.000,00
Avalado	35592	INGA280300043	GALICIA	007	CASA	Sin Inf.	Sin Inf.	28/03/2012	48hs	25.000,00
Avalado	35593	INGA300400161	LA PAMPA	093	AMERI	Sin Inf.	Sin Inf.	30/04/2012	48hs	15.000,00
Avalado	35594	GARA150600159	CREDECIOOP	191	292	Sin Inf.	Sin Inf.	22/02/2012	48hs	15.000,00
Avalado	35595	GARA020400110	CREDECIOOP	191	292	Sin Inf.	Sin Inf.	02/04/2012	48hs	15.000,00
Avalado	35596	GARA230400196	CREDECIOOP	191	292	Sin Inf.	Sin Inf.	23/04/2012	48hs	20.000,00
Avalado	35597	GAVA280200121	NACION	011	089	Sin Inf.	Sin Inf.	28/02/2012	48hs	1.238,00
Avalado	35598	GAVA150200083	NACION	011	089	Sin Inf.	Sin Inf.	15/02/2012	48hs	1.084,00
Avalado	35599	GAVA080200034	FRANCES	017	478	Sin Inf.	Sin Inf.	08/02/2012	48hs	4.000,00
Avalado	35600	GAVA150200084	FRANCES	017	478	Sin Inf.	Sin Inf.	15/02/2012	48hs	4.000,00
Avalado	35601	GAVA220200047	FRANCES	017	478	Sin Inf.	Sin Inf.	22/02/2012	48hs	4.000,00
Avalado	35602	GAVA290200023	FRANCES	017	478	Sin Inf.	Sin Inf.	29/02/2012	48hs	4.000,00
Avalado	35603	GAVA060300022	FRANCES	017	478	Sin Inf.	Sin Inf.	06/03/2012	48hs	4.000,00
Avalado	35604	GAVA100300071	CREDECIOOP	191	381	Sin Inf.	Sin Inf.	10/03/2012	48hs	4.400,00
Avalado	35605	GAVA150200085	MACRO	285	726	Sin Inf.	Sin Inf.	15/02/2012	48hs	1.000,00
Avalado	35606	INGA160200039	BAPRO	014	QUILM	Sin Inf.	Sin Inf.	16/02/2012	48hs	25.000,00
Avalado	35607	INGA240200039	PATAGONIA	034	SAN	Sin Inf.	Sin Inf.	24/02/2012	48hs	10.000,00
Avalado	35608	INGA020200047	MACRO	285	CLUCE	Sin Inf.	Sin Inf.	02/02/2012	48hs	16.528,30
Avalado	35609	INGA310100071	C.B.S.AS.	029	BALVA	Sin Inf.	Sin Inf.	31/01/2012	48hs	19.350,00
Avalado	35610	INGA040200050	C.B.S.AS.	029	BALVA	Sin Inf.	Sin Inf.	04/02/2012	48hs	12.100,00
Avalado	35611	PUEN201000625	NACION	011	VILLA	Sin Inf.	Sin Inf.	20/01/2012	48hs	5.000,00
Avalado	35612	PUEN230100021	STANDARD	015	TANDIL	Sin Inf.	Sin Inf.	23/01/2012	48hs	2.165,16
Avalado	35613	PUEN210100046	PATAGONIA	034	FLORE	Sin Inf.	Sin Inf.	21/01/2012	48hs	5.000,00
Avalado	35614	PUEN310100040	HSBC	150	LANUS	Sin Inf.	Sin Inf.	31/01/2012	48hs	3.433,40
Avalado	35615	PUEN190100020	MACRO	285	CLUCE	Sin Inf.	Sin Inf.	19/01/2012	48hs	1.966,00
Avalado	35616	PUEN250100025	Banco San	297	SAN	Sin Inf.	Sin Inf.	25/01/2012	48hs	3.733,00
Avalado	35617	PUEN020200038	FRANCES	017	BAHIA	Sin Inf.	Sin Inf.	02/02/2012	48hs	4.500,00
Avalado	35618	PUEN311200039	SUPERVIL.	027	CA-ON	Sin Inf.	Sin Inf.	31/12/2011	48hs	2.682,90
Avalado	35619	PUEN311200040	PATAGONIA	034	LANUS	Sin Inf.	Sin Inf.	31/12/2011	48hs	5.272,09
Avalado	35620	PUEN310100041	SANTANDER	072	ONCE	Sin Inf.	Sin Inf.	31/01/2012	48hs	2.500,00
Avalado	35621	PUEN311200041	CREDECIOOP	191	VILLA	Sin Inf.	Sin Inf.	31/12/2011	48hs	2.500,00

### Cheques Autorizados para Cotizar - Sección III: de pago diferido directos Fuente: MerVaRos

Segmento	ID Cheque	Nro Cheque	Banco	Cod.	Suc.	Plaza	Emisión	Vencimiento	Acreditación	Monto
Garantizado	35559	00243916	GALICIA	007	146	2000	05/11/2011	21/01/2012	48hs	2.340,00
Garantizado	35560	00243913	GALICIA	007	146	2000	05/11/2011	14/01/2012	48hs	2.000,00
Garantizado	35561	00243914	GALICIA	007	146	2000	05/11/2011	24/12/2011	48hs	2.000,00
Garantizado	35562	40826767	BAPRO	014	319	6070	24/10/2011	09/12/2011	48hs	5.000,00
Garantizado	35563	40826768	BAPRO	014	319	6070	24/10/2011	24/12/2011	48hs	5.000,00
Garantizado	35564	40826769	BAPRO	014	319	6070	24/10/2011	13/01/2012	48hs	6.000,00
Garantizado	35565	40860184	BAPRO	014	018	1424	07/10/2011	07/01/2012	48hs	675,48
Garantizado	35566	40826772	BAPRO	014	319	6070	24/10/2011	25/02/2012	48hs	5.000,00
Garantizado	35567	63346434	MACRO	285	374	3000	14/10/2011	10/12/2011	48hs	1.966,00
Garantizado	35568	26573196	HSBC	150	047	3500	10/10/2011	30/12/2011	48hs	8.948,80
Garantizado	35569	64579173	CREDECIOOP	191	292	2121	18/10/2011	24/01/2012	48hs	15.000,00
No Garantizado	35570	71048052	GALICIA	007	267	2000	11/11/2011	11/01/2012	48hs	25.000,00
Garantizado	35572	53081819	SANTA FE	330	074	2124	04/11/2011	24/12/2011	48hs	2.450,00
No Garantizado	35573	93350938	MACRO	285	761	2000	11/11/2011	26/12/2011	48hs	50.000,00
Garantizado	35574	53081820	SANTA FE	330	074	2124	04/11/2011	24/01/2012	48hs	2.450,00
Garantizado	35575	28068142	NACION	011	138	2700	08/11/2011	10/12/2011	48hs	10.828,93
No Garantizado	35576	93350939	MACRO	285	761	2000	11/11/2011	27/01/2012	48hs	50.000,00



## Negociación de Cheques de Pago Diferido

Fuente: MerVaRos

Totales Operados								11/11/2011	
Vencimiento	Plazo	Tasa Mínima	Tasa Máxima	Tasa Promedio	Monto Nominal	Monto Liquidado	Cant. Cheques		
30/1/2011	19	15,50	15,50	15,50	12.969,31	12.854,67	1		
03/12/2011	22	19,00	19,00	19,00	8.100,00	7.991,84	1		
07/12/2011	26	14,25	14,25	14,25	13.410,00	13.244,53	1		
14/12/2011	33	19,00	19,00	19,00	17.620,00	17.304,72	2		
19/12/2011	38	20,00	20,00	20,00	50.000,00	48.927,61	1		
22/12/2011	41	19,00	19,00	19,00	7.200,00	7.035,20	1		
24/12/2011	43	17,00	17,00	17,00	10.000,00	9.785,79	1		
26/12/2011	45	18,00	18,00	18,00	50.000,00	48.867,35	1		
28/12/2011	47	19,50	19,50	19,50	25.000,00	24.324,25	1		
31/12/2011	50	16,50	20,75	18,63	40.272,09	39.281,04	2		
03/01/2012	53	19,00	19,00	19,00	2.142,91	2.083,27	1		
04/01/2012	54	19,00	19,00	19,00	25.000,00	24.291,88	1		
07/01/2012	57	19,00	19,00	19,00	1.156,00	1.120,42	1		
10/01/2012	60	21,50	21,50	21,50	18.000,00	17.365,79	1		
11/01/2012	61	14,25	21,50	17,88	38.410,00	37.193,55	2		
13/01/2012	63	19,00	19,00	19,00	7.742,55	7.481,62	1		
16/01/2012	66	14,25	14,25	14,25	13.485,20	13.136,45	1		
20/01/2012	70	20,75	20,75	20,75	5.000,00	4.798,15	1		
21/01/2012	71	20,75	20,75	20,75	5.000,00	4.795,53	1		
24/01/2012	74	18,00	18,00	18,00	15.000,00	14.458,12	1		
27/01/2012	77	19,00	19,00	19,00	50.000,00	47.977,08	1		
28/01/2012	78	19,00	19,00	19,00	8.340,00	7.998,58	2		
31/01/2012	81	20,75	20,75	20,75	19.350,00	18.478,11	1		
01/02/2012	82	19,00	19,00	19,00	6.497,90	6.225,68	1		
02/02/2012	83	19,00	20,75	20,17	23.062,64	21.983,47	3		
04/02/2012	85	20,75	20,75	20,75	12.100,00	11.517,27	1		
06/02/2012	87	19,00	19,00	19,00	5.543,77	5.298,31	1		
11/02/2012	92	19,00	19,00	19,00	2.788,68	2.655,96	1		
16/02/2012	97	21,00	21,00	21,00	25.000,00	23.627,04	1		
18/02/2012	99	19,00	19,00	19,00	2.350,00	2.230,41	1		
24/02/2012	105	19,00	21,00	20,00	10.915,00	10.275,75	2		
13/03/2012	123	16,60	16,60	16,60	15.000,00	14.193,13	1		
21/03/2012	131	17,00	17,00	17,00	11.001,00	10.359,29	2		
24/03/2012	134	17,00	17,00	17,00	1.025,05	963,14	1		
28/03/2012	138	21,00	21,00	21,00	25.000,00	23.136,41	1		
02/04/2012	143	17,00	17,00	17,00	15.000,00	14.051,07	1		
16/04/2012	157	17,00	17,00	17,00	9.000,00	8.379,46	1		
20/04/2012	161	18,00	18,00	18,00	2.500,00	2.311,88	1		
23/04/2012	164	17,00	17,00	17,00	29.000,00	26.918,77	2		
23/05/2012	194	17,60	17,60	17,60	35.000,00	31.977,79	1		
30/05/2012	201	17,60	17,60	17,60	33.000,00	30.057,79	1		
15/06/2012	217	17,90	17,90	17,90	48.973,00	44.184,27	1		
22/06/2012	224	17,50	17,50	17,50	24.700,00	22.265,99	1		
30/07/2012	262	17,50	17,50	17,50	24.700,00	21.924,85	1		
10/09/2012	304	18,00	18,00	18,00	4.480,00	3.892,59	1		
10/10/2012	334	18,00	18,00	18,00	4.480,00	3.843,19	1		
					<b>814.315,10</b>	<b>773.069,06</b>	<b>55</b>		

## Precios de cierre del Mercado de Valores de Buenos Aires - Fuente: Bolsar

11-11-11

## Acciones Líderes

Especie	Vto	Hora	Ultimo	Var %	C Ant	Apertura	Maximo	Minimo	Vol Nom	Monto Neg	NºOp.
ALUA	72hs	16:59	3,620	1,97	3,550	3,550	3,650	3,550	167.454	603.260	91
APBR	Cdo.	15:56	65,100	3,33	63,000	64,500	65,100	64,500	2.924	189.610	5
APBR	72hs	17:00	65,200	4,15	62,600	63,000	66,000	63,000	44.915	2.920.421	143
BHIP	72hs	16:52	1,740	-1,14	1,760	1,740	1,770	1,730	347.169	608.235	84
BMA	Cdo.	15:51	10,500	6,06	9,900	10,400	10,550	10,350	59.505	622.493	13
BMA	48hs	14:14	10,450	-4,13	10,900	10,450	10,450	10,450	1.000	10.450	3
BMA	72hs	16:57	10,400	4,00	10,000	10,200	10,600	10,200	446.162	4.659.394	215
BPAT	72hs	14:51	4,350	-0,91	4,390	4,350	4,350	4,350	1.000	4.350	2
COME	Cdo.	15:10	0,625	5,93	0,590	0,590	0,625	0,590	114.310	68.668	7
COME	72hs	16:58	0,630	6,96	0,589	0,590	0,640	0,590	1.194.260	743.563	120
EDN	Cdo.	14:56	1,690	-2,87	1,740	1,680	1,690	1,680	13.000	21.920	2
EDN	72hs	16:57	1,750	3,55	1,690	1,680	1,780	1,660	314.811	536.306	79
ERAR	48hs	12:59	23,700	-16,55	28,400	23,550	23,700	23,550	15.065	355.780	6
ERAR	72hs	16:58	23,600	3,06	22,900	23,800	23,900	23,400	82.094	1.943.413	158
FRAN	72hs	16:59	9,600	1,59	9,450	9,450	9,850	9,450	131.728	1.279.183	45
GGAL	Cdo.	15:52	3,870	2,93	3,760	3,850	3,890	3,850	116.957	452.483	11
GGAL	48hs	14:04	3,890	2,37	3,800	3,890	3,890	3,890	2.485	9.666	2
GGAL	72hs	17:00	3,850	2,12	3,770	3,830	3,910	3,820	1.382.386	5.352.679	257
MIRG	Cdo.	15:15	102,500	-6,48	109,600	103,000	103,000	102,500	300	30.800	2
MIRG	72hs	16:59	102,800	2,80	100,000	100,000	103,500	100,000	2.034	208.107	58
MOLI	Cdo.	13:10	33,500	1,52	33,000	33,500	33,500	33,500	1.500	50.250	4
MOLI	72hs	16:59	33,400	1,37	32,950	32,750	33,500	32,750	6.720	223.574	50
PAMP	72hs	16:52	2,290	0,00	2,290	2,300	2,300	2,250	331.988	753.101	71
PESA	Cdo.	15:39	6,460	0,94	6,400	6,460	6,460	6,460	3.000	19.380	1
PESA	72hs	17:00	6,390	1,91	6,270	6,350	6,490	6,320	169.385	1.088.177	104
TECO2	72hs	16:59	18,300	-0,81	18,450	18,700	19,000	18,300	186.011	3.462.501	171
TRAN	Cdo.	12:33	0,000	0,00	1,350	0,000	0,000	0,000	1.000	1.380	1
TRAN	72hs	16:27	1,340	0,00	1,340	1,370	1,370	1,330	329.216	441.365	58
TS	Cdo.	15:01	85,000	2,47	82,950	84,000	85,000	84,000	9.797	830.534	19
TS	24hs	15:09	85,350	2,83	83,000	84,700	85,350	84,700	3.705	314.616	9
TS	72hs	16:59	85,600	3,13	83,000	84,000	85,800	84,000	98.478	8.383.953	266
YPDF	72hs	17:00	170,000	1,80	167,000	169,000	171,200	169,000	14.984	2.556.914	153



## Precios de cierre del Mercado de Valores de Buenos Aires - Fuente: Bolsar

11-11-11

## Panel General

Especie	Vto	Hora	Ultimo	Var %	C Ant	Apertura	Maximo	Minimo	Vol Nom	Monto Neg	NºOp.
AEN	72hs	12:51	0,000	0,00	2,580	0,000	0,000	0,000	300	774	1
AGRO	72hs	16:39	4,280	0,71	4,250	4,350	4,350	4,280	22.178	95.627	24
APSA	72hs	16:25	0,000	0,00	17,000	0,000	0,000	0,000	9	148	1
BOLT	72hs	13:56	3,850	0,00	3,850	3,850	3,850	3,850	732	2.818	2
BRIO	72hs	14:47	8,000	1,27	7,900	7,600	8,000	7,600	4.849	36.918	8
CADO	Cdo.	13:52	4,750	-18,10	5,800	4,750	4,750	4,750	400	1.900	1
CADO	72hs	14:03	4,780	-0,42	4,800	4,750	4,800	4,750	6.987	33.392	6
CAPU	72hs	16:09	4,700	-4,08	4,900	4,700	4,700	4,700	800	3.760	1
CAPX	72hs	16:50	4,750	5,56	4,500	4,550	4,750	4,500	6.186	28.193	7
CARC	Cdo.	15:08	1,020	-1,92	1,040	1,020	1,020	1,020	3.600	3.672	1
CARC	72hs	16:56	1,020	-1,92	1,040	1,000	1,020	1,000	15.474	15.553	4
CECO2	72hs	14:01	0,000	0,00	3,650	0,000	0,000	0,000	63	229	1
CELU	72hs	16:59	4,550	1,11	4,500	4,600	4,600	4,500	19.036	86.563	20
CEPU2	Cdo.	13:47	19,000	4,40	18,200	19,000	19,000	19,000	1.000	19.000	1
CEPU2	72hs	16:59	19,300	7,22	18,000	18,300	19,400	18,300	36.996	706.622	113
COLO	72hs	13:44	5,100	0,00	5,100	5,100	5,100	5,100	1.500	7.650	1
CRES	72hs	16:47	5,350	-0,93	5,400	5,350	5,380	5,350	6.050	32.393	5
CTIO	72hs	15:54	2,650	0,00	2,650	2,650	2,650	2,650	1.436	3.805	1
FIPL	72hs	16:26	1,770	1,14	1,750	1,760	1,780	1,760	32.711	57.911	15
GAMI	72hs	16:26	23,450	4,22	22,500	23,350	23,450	23,350	300	7.011	3
GARO	72hs	16:58	4,600	9,52	4,200	4,300	4,620	4,300	18.879	85.150	24
GBAN	72hs	15:51	2,850	5,56	2,700	2,850	2,850	2,850	5.000	14.250	1
GRIM	72hs	14:09	3,700	0,00	3,700	3,700	3,750	3,700	4.310	16.072	4
INDU	72hs	16:41	1,930	1,58	1,900	1,940	1,950	1,900	14.685	28.150	18
INTR	72hs	14:25	3,850	-1,28	3,900	3,850	3,850	3,850	1.000	3.850	1
INVJ	72hs	16:39	1,840	2,22	1,800	1,820	1,840	1,820	299.000	545.072	37
IRSA	72hs	16:48	4,870	3,40	4,710	5,030	5,030	4,870	4.250	20.938	7
JMIN	72hs	16:45	4,870	3,62	4,700	4,800	4,870	4,800	23.255	112.556	8
LEDE	72hs	16:13	6,900	2,37	6,740	6,740	6,900	6,740	27.628	189.627	31
LONG	72hs	16:55	2,100	5,00	2,000	2,050	2,130	2,050	22.589	47.517	18
METR	72hs	16:53	1,000	0,00	1,000	1,000	1,000	1,000	28.500	28.499	11
MORI	72hs	16:59	5,750	-3,36	5,950	5,950	5,950	5,750	1.699	10.499	2
OEST	72hs	15:57	1,650	3,13	1,600	1,650	1,650	1,650	1.000	1.650	2
PATA	72hs	16:23	28,500	0,00	28,500	28,500	28,500	28,500	1.187	33.829	2
PATY	72hs	16:37	12,000	-2,44	12,300	12,000	12,000	12,000	2.000	24.000	5
RIGO	72hs	11:05	38,000	0,00	38,000	38,000	38,000	38,000	52	1.976	1
ROSE	72hs	16:54	1,610	1,90	1,580	1,580	1,610	1,580	11.800	18.803	5
SALO	72hs	15:37	1,010	-5,61	1,070	1,010	1,010	1,010	3.000	3.030	1
SAMI	72hs	16:48	26,350	3,33	25,500	26,000	26,350	26,000	1.558	40.527	10
SEMI	72hs	16:25	2,080	1,46	2,050	2,090	2,090	2,080	4.440	9.272	4
STD	72hs	16:29	38,000	7,04	35,500	36,000	38,000	36,000	806	30.457	12
TEF	72hs	13:45	92,000	1,66	90,500	91,000	92,000	91,000	2.144	195.400	5
TGNO4	72hs	16:59	0,895	2,29	0,875	0,900	0,900	0,880	75.400	67.207	19
TGSU2	72hs	16:42	2,930	1,03	2,900	2,900	2,930	2,900	8.475	24.794	6

## Renta Fija

Especie	Vto	Hora	Ultimo	Var %	C Ant	Apertura	Maximo	Minimo	Vol Nom	Monto Neg	NºOp.
AA17	Cdo.	14:35	391,700	0,69	389,000	390,000	392,000	390,000	40.435	158.276	8
AA17	72hs	16:42	391,000	0,13	390,500	391,000	393,000	390,000	842.289	3.302.234	83
AE14	Cdo.	15:07	97,200	-0,82	98,005	97,250	97,250	97,200	5.087.963	4.948.000	2
AE14	72hs	15:08	97,250	0,52	96,750	97,250	97,250	97,250	177.630	172.745	10
AE14C	24hs	13:08	20,798	-0,90	20,987	20,580	20,798	20,580	1.272.085	263.000	2
AJ12C	24hs	11:18	20,700	0,00	0,000	20,700	20,700	20,700	1.618.355	335.000	3
AS15	72hs	14:36	122,000	0,45	121,450	122,000	122,000	122,000	2.007.114	2.448.679	11
BCOR3	72hs	15:17	74,990	0,67	74,490	74,990	74,990	74,990	4.985	3.738	1
BDED	72hs	16:42	440,000	2,56	429,000	445,000	445,000	431,700	23.698	102.779	3
BPLD	72hs	11:42	197,000	-0,51	198,000	197,000	197,000	197,000	3.000	5.910	1
BPLP	72hs	11:23	262,000	0,00	262,000	262,000	262,000	262,000	2.315	6.065	1
CACT3	72hs	13:55	115,395	0,53	114,788	115,395	115,395	115,395	79.300	91.508	1
CINU0	72hs	13:52	111,680	0,00	111,680	111,680	111,680	111,680	81.693	91.234	1
CO17	72hs	15:39	440,000	2,33	430,000	440,000	440,000	440,000	8.365	36.804	2
DICA	72hs	13:45	460,000	0,00	460,000	460,000	460,000	460,000	2.382	10.957	4
DICP	72hs	16:58	125,000	3,31	121,000	123,000	125,000	123,000	100.000	123.940	3
GJ17	72hs	16:39	0,000	0,00	471,000	0,000	0,000	0,000	2.350	11.068	1
NF18	Cdo.	15:46	200,000	-2,91	206,000	200,000	200,000	200,000	2.035.140	4.070.280	3
NF18	72hs	16:59	198,750	0,63	197,500	197,000	200,000	197,000	212.178	423.097	17
PARA	72hs	15:50	167,000	0,00	167,000	167,000	167,000	167,000	83.665	139.720	4
PARP	72hs	16:49	46,000	-2,13	47,000	47,000	47,500	46,000	260.147	121.094	8
PARY	72hs	13:04	175,000	-2,78	180,000	175,000	175,000	175,000	8.369	14.645	1



## Precios de cierre del Mercado de Valores de Buenos Aires - Fuente: Bolsar

11-11-11

## Renta Fija

Especie	Vto	Hora	Ultimo	Var %	C Ant	Apertura	Maximo	Minimo	Vol Nom	Monto Neg	NºOp.
PB17	72hs	15:38	70,000	2,94	68	68,000	70,000	68,000	237,601	163,684	8
PR12	Cdo.	14:37	246,500	0,20	246,000	246,500	246,500	246,500	7,100	17,502	1
PR12	72hs	15:48	247,000	0,00	247,000	248,000	248,000	247,000	99,589	246,590	11
PR13	Cdo.	13:56	93,500	0,54	93,000	93,000	93,500	93,000	27,337	25,547	2
PR13	72hs	16:59	94,000	1,08	93,000	93,500	94,500	93,000	686,725	643,700	33
PR14	72hs	16:55	84,200	0,06	84,150	84,000	84,500	84,000	822,060	691,784	24
PR15	72hs	16:37	65,000	-0,76	65,500	64,500	65,150	64,500	382,457	247,940	19
PRE9	Cdo.	11:28	187,154	0,08	187,000	187,154	187,154	187,154	1.608,783	3.010,900	1
PRE9	72hs	16:56	185,500	-0,14	185,750	185,750	185,750	185,000	220,104	407,540	9
PRO7	72hs	12:25	76,750	0,00	76,750	76,750	76,750	76,750	19,364	14,861	1
RA13	Cdo.	12:30	456,000	0,89	452,000	456,000	456,000	456,000	5,000	22,800	1
RA13	72hs	16:39	455,000	-0,22	456,000	456,000	456,000	455,000	68,925	314,130	12
RG12	Cdo.	12:24	461,500	0,33	460,000	461,000	461,500	461,000	339,200	1.563,875	3
RG12	24hs	15:21	462,400	-5,71	490,376	462,400	462,400	462,400	1.937,500	8.959,000	1
RG12	72hs	16:54	461,750	-0,27	463,000	463,000	463,000	461,500	818,938	3.782,427	45
RNG21	72hs	14:50	414,000	-0,96	418,000	418,000	418,000	414,000	15,026	62,300	2
RO15	Cdo.	15:43	426,950	0,11	426,500	428,500	428,500	426,950	342,660	1.463,636	5
RO15	72hs	16:58	427,500	0,12	427,000	430,000	430,000	426,900	1.521,186	6.500,199	74
RO15C	72hs	17:00	89,000	-3,00	91,750	89,000	89,000	89,000	5,000	4,450	1
RS14	72hs	16:13	162,000	0,62	161,000	162,000	162,000	162,000	1,275	2,065	1
TBV43	Cdo.	15:22	99,771	0,37	99,403	99,771	99,771	99,771	2.464,393	2.458,749	1
TINC0	72hs	13:56	111,111	0,08	111,028	111,111	111,111	111,111	12,802	14,224	1
TLB28	Cdo.	14:57	101,544	2,32	99,246	101,544	101,544	101,544	3.000,000	3.046,320	1
TRUC1	72hs	13:55	106,566	1,69	104,794	106,566	106,566	106,566	17,200	18,329	1
TUCS1	72hs	16:55	197,000	-1,50	200,000	197,000	197,000	197,000	7,037	13,863	1
TUCS2	72hs	16:50	373,000	0,00	373,000	373,000	373,000	373,000	2,791	10,409	1
TVPA	Cdo.	14:11	72,500	0,28	72,300	72,500	72,500	72,500	2.500,000	1.812,500	1
TVPA	72hs	17:00	72,600	1,19	71,750	72,000	73,000	72,000	1.649,370	1.195,124	59
TVPE	72hs	15:32	87,500	0,00	87,500	87,000	87,500	87,000	26,500	23,141	2
TVPP	Cdo.	15:55	14,300	3,25	13,850	13,970	14,310	13,970	22.765,757	3.223,105	106
TVPP	24hs	16:55	14,180	0,50	14,110	14,050	14,180	14,050	262,500	37,059	5
TVPP	48hs	14:57	14,300	3,32	13,840	14,130	14,300	14,130	2.700,000	384,290	11
TVPP	72hs	17:00	14,345	3,35	13,880	14,000	14,345	13,970	66.845,256	9.511,476	456
TVPY	Cdo.	15:30	73,500	1,38	72,500	72,900	73,500	72,000	7,076,800	5,165,882	8
TVPY	72hs	16:58	73,200	0,83	72,600	73,000	73,650	73,000	12.349,600	9.033,328	57
TVY0	Cdo.	14:12	72,500	2,82	70,510	71,000	72,500	71,000	3.449,750	2.486,822	2
TVY0	72hs	16:51	72,000	0,98	71,300	72,300	72,500	72,000	743,061	535,448	20

## TIPO DE CAMBIO

Mercado de divisas		
Cada 100 unidades, excepto (*)	Comprador	Vendedor
Dólar EE.UU. (*)	4,2320	4,2720
Libra esterlina (*)	6,7915	6,8642
Euro (*)	5,8194	5,8749
Franco Suizo	469,1470	474,2285
Yen	5,4810	5,5403
Dólar canadiense	417,6431	422,1000
Corona danesa	78,1167	79,2552
Corona noruega	74,9442	76,1311
Corona sueca	63,8641	64,9499

Fuente: Banco de la Nación Argentina por cada 100 unidades. (\*) Cotización por unidad.

Mercado cambiario		
	Comprador	Vendedor
USD Banco Nación	4,2320	4,2720
USD Bco Central Referencia	4,2648	
USD Interbancario	4,2600	4,2625
USD Mayorista bancos	4,2600	4,2650
USD Mayorista casas cambio	4,9650	4,9850
USD Minorista casas cambio	4,2500	4,2900
USD Valor hoy mercado	5,7900	5,8300
EUR Mayorista casas cambio	5,7900	5,8300
EUR Minorista casas cambio	5,7500	5,8700

Fuente: Agencias de noticias Reuters y CMA. Cotización por unidad.

**RESOLUCIÓN DE PRESIDENCIA N° 10/2011****VISTOS**

La Resolución de Mesa Ejecutiva de la Bolsa de Comercio de Rosario N° 38/2011 de fecha 26 de septiembre de 2011 por la que se autorizó la cotización de las Obligaciones Negociables Pymes de Rizobacter Argentina S.A. por un valor nominal de \$15.000.000 condicionando al cumplimiento previo a la colocación de los requisitos: i) Presentar el Prospecto definitivo completo; ii) Presentar copia del contrato de colocación; iii) Presentar declaración jurada del órgano de administración o presidente de la sociedad, donde conste que la sociedad mantiene la condición Pyme a la fecha del otorgamiento de la autorización de cotización; iv) Presentar los nombres de los miembros de los órganos de administración y de fiscalización suplentes, con indicación de la fecha de vencimiento de sus mandatos, número de documento de identidad, domicilio especial constituido en el supuesto del artículo 256 de la ley N° 19.550, en formularios suministrados por la Bolsa y firmados por los interesados en carácter de declaración jurada y v) Presentar la información contable semestral;

La Resolución de Presidencia de la Bolsa de Comercio de Rosario N° 9/2011 de fecha 29 de septiembre de 2011 donde se otorga a Rizobacter Argentina S.A. una prórroga excepcional de 20 (veinte) días hábiles para la presentación de los estados contables anuales del 30 de junio de 2011, venciendo el plazo para su presentación el día 27 de octubre de 2011, ello sujeto a la condición resolutoria de que no se inicie el período de colocación antes de que se presenten ante esta Bolsa de Comercio de Rosario los estados contables mencionados;

La presentación efectuada por Rizobacter Argentina S.A. solicitando la autorización de las modificaciones introducidas al Suplemento de Prospecto de las Obligaciones Negociables Pymes de Rizobacter Argentina S.A. por un valor nominal de \$15.000.000, y

**CONSIDERANDO**

Que en fecha 28 de septiembre de 2011 Rizobacter Argentina S.A. presentó: i) el informe contable semestral finalizado al 31 de diciembre de 2010, firmado por el presidente y por el síndico de la empresa; ii) Declaración jurada de empresa Pyme, firmada por el presidente de la empresa; iii) Fichas individuales de los miembros de los órganos de administración y de fiscalización suplentes, firmado en carácter de declaración jurada, certificados y legalizados por escribano público;

Que en fecha 27 de octubre de 2011 Rizobacter Argentina S.A. presentó los estados contables anuales finalizados al 30 de junio de 2011;

Que en fecha 9 de noviembre Rizobacter Argentina S.A. presentó: i) Suplemento de prospecto firmado, certificado y legalizado por escribano público; ii) Contrato de colocación de las obligaciones negociables y iii) Adenda al Suplemento de Prospecto firmado, certificado y legalizado por escribano público,

Que las modificaciones introducidas en el Suplemento de Prospecto, a través de la Adenda, son las siguientes: i) Condiciones de emisión, servicios de interés: aumento de la tasa máxima que pagarán los valores negociables en concepto de interés pasando del 21% nominal anual al 25% nominal anual, en consecuencia pagarán en concepto de renta en forma semestral, contado cada semestre desde la Fecha de Integración, un interés nominal anual variable equivalente a la Tasa de la Referencia más un Diferencial de Tasa a licitarse durante el Período de Colocación, con un mínimo y un máximo del 11% y 25% nominal anual respectivamente; y ii) El Emisor: incorporación de los estados contables anuales finalizados al 30 de junio de 2011 presentándolos en forma comparativa con los estados contables anuales al 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009;



Que fuera de lo enunciado en el párrafo anterior, se mantienen los restantes términos y condiciones que dieron lugar a la autorización de cotización dispuesta por Resolución de la Mesa Ejecutiva de la Institución N° 38/2011 de fecha 26 de septiembre de 2011;

Que la Comisión Nacional de Valores procedió a registrar la emisión de las Obligaciones Negociables Pymes, bajo el número 169, con fecha 22 de septiembre de 2011;

Que la emisión fue autorizada por la asamblea extraordinaria de Rizobacter Argentina S.A. celebrada el 9 de junio de 2011, y por el directorio de la emisora en su reunión del 15 de julio de 2011;

Que, en virtud del régimen aplicable a la presente emisión, sólo los inversores calificados detallados en el artículo 25 del Capítulo VI de las Normas de la Comisión Nacional de Valores podrán adquirir los valores autorizados;

Que, la Comisión de Títulos en su reunión del día 9 de noviembre de 2011, evaluó la presentación y revisó el cumplimiento de las exigencias legales y reglamentarias;

Que la Comisión de Títulos emitió un dictamen favorable sobre las autorizaciones de las modificaciones introducidas en el Suplemento de Prospecto de la de las Obligaciones Negociables Pymes de Rizobacter Argentina S.A. por un valor nominal de \$15.000.000;

Que, la autorización de cotización otorgada por la Bolsa de Comercio de Rosario sólo implica que la Sociedad ha cumplido con los requisitos formales y legales establecidos por la Ley 17.811, Normas de la Comisión Nacional de Valores y el Reglamento de Cotización de la Bolsa de Comercio de Rosario, sin que ello signifique emitir juicio sobre los datos contenidos en los prospectos de las ofertas y la información suministrada por la Sociedad;

Por ello, en uso de las atribuciones establecidas en el artículo 61º, inciso 9º del Estatuto;

## EL PRESIDENTE DE LA BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO RESUELVE

**Artículo 1º:** Autorizar la cotización de la las Obligaciones Negociables Pymes de Rizobacter Argentina S.A. por un valor nominal de \$15.000.000, con las modificaciones en el Suplemento de Prospecto enunciados en los considerandos de la presente resolución.

**Artículo 2º:** Dar cuenta de la presente resolución al Consejo Directivo de la Institución en su primera reunión.

**Artículo 3º:** Comunicar la presente resolución a la Emisora, a la Comisión Nacional de Valores, al Mercado de Valores de Rosario y a la Caja de Valores.

**Artículo 4º:** Publicar la presente en el órgano informativo de esta Institución.

Rosario, 10 de noviembre de 2011.

CRISTIÁN F. AMUCHÁSTEGUI

Presidente



## AVISO DE CALIFICACIÓN

Standard & Poor's International LLC, Suc. Argentina, en su Reunión de Consejo de Calificación del día **10 de noviembre de 2011** calificó la/s siguiente/s emisión/es de:

### Fideicomiso Financiero Profinsa II

- Valores de Deuda Fiduciaria **Clase A**, por hasta V/N \$7.295.575, como «**raAA (sf)**»
- Valores de Deuda Fiduciaria **Clase B**, por hasta V/N \$1.112.884, como «**raBBB+ (sf)**»
- Certificados de Participación, por hasta V/N \$3.956.923, como «**raCC (sf)**»

Emisión autorizada por Acta de Reunión del Directorio de Productos Financieros S.A. del 05-04-10, con Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A. como fiduciario.

Principales razones consideradas: 1.- Estructura legal: Buena 2.- Calidad de los activos: Muy Buena 3.- Flujo de fondos: Muy Bueno

‘**raAA**’: Una obligación calificada ‘raAA’ difiere levemente de la calificación más alta de la escala. La capacidad del emisor de hacer frente a los compromisos financieros de la obligación analizada en relación con otros emisores argentinos es MUY FUERTE.

‘**raBBB**’: La calificación ‘raBBB’ implica ADECUADOS parámetros de protección comparados con otras obligaciones argentinas. Sin embargo, condiciones económicas adversas o un cambio en las circunstancias podrían debilitar la capacidad del emisor de hacer frente a sus compromisos financieros.

Los símbolos «+» y «-» se utilizan para destacar fortalezas relativas dentro de las categorías de calificación.

‘**raCC**’: Una obligación argentina calificada ‘raCC’ es ACTUALMENTE MUY VULNERABLE a una situación de incumplimiento de sus obligaciones financieras.

Las calificaciones de Standard & Poor's International Ratings LLC, Sucursal Argentina, son relativas a otras obligaciones similares de emisores en Argentina. Esta calificación no debe ser entendida como recomendación para comprar, vender o mantener este instrumento. El informe completo que sustenta esta calificación está disponible en nuestras oficinas, Alem 855, Piso 3, TE: 4891-2100.

Patricio Cabrera  
Apoderado

---

## AVISO DE PAGO BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO

Aviso de Publicación del Pago del 5to. Servicio de Renta de las Obligaciones Negociables Subordinadas Primera Serie - 2010 del Banco Municipal de Rosario por una emisión total de \$ 10.000.000.-.

Domicilio de Pago: CAJA DE VALORES S.A.- Paraguay 755 – Bolsa de Comercio de Rosario.

Horario de Pago: 10hs. a 15hs.

Fecha que se inicia el pago: 23 de noviembre de 2011

Porcentaje de Renta que se abona: 3,8110685 % ( Renta: Badlar promedio en pesos Bancos privados Julio 2011 – 11,62 % más 3,50 puntos porcentuales total: 15,12% interés nominal anual).

Período que corresponde: 23 de Agosto de 2011 al 22 de Noviembre de 2011.

Miguel Angel Ortiz  
Apoderado



Santo Tomé, 10 de noviembre de 2011.

Sr. Presidente de la  
Bolsa de Comercio de Rosario  
Sr. Cristián Amuchástegui  
Presente.-

**Ref.: Regional Trade S.A s/ Emisión Global de  
Obligaciones Negociables PYMES Serie V**

De nuestra mayor consideración:

Por medio de la presente informamos a Uds. que el día 18 de noviembre de 2011 procederemos a pagar el Servicio N° 09 de las Obligaciones Negociables Pymes Serie V de nuestra Empresa, según el siguiente detalle:

Pago de servicio nro.: 09  
Período: 18/10/2011 – 18/11/2011

**Obligaciones Negociables PYMES**

Porcentaje de amortización de capital: 12,50% s/ capital nominal  
Amortización en pesos: 875.000,00

Nuevo Valor Residual: 2.625.000,00  
Porcentaje sobre V.N. inicial: 37,50%

Porcentaje de intereses del período sobre V.N. inicial: 0,78% s/ capital nominal  
Intereses del período: 54.514,32

Los servicios se pagarán mediante acreditación en las subcuentas de los titulares de las Obligaciones Negociables Pymes en Caja de Valores S. A., en el horario de atención al público.

Sin más, saludamos muy atentamente,

**Marcelo Fernández**  
**Apoderado**  
**Por Regional Trade S.A.**



## MERCADO DE VALORES DE ROSARIO S.A.

## ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Al 30 de Septiembre de 2011  
(Comparativo con el ejercicio anterior)

	Al 30/09/11	Al 30/06/11	Al 30/09/11	Al 30/06/11
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Caja y bancos (Nota 3.a)	7.531.060	3.704.753		
Inversiones (Nota 3.b)	12.402.442	11.670.674		
Créditos por derechos (Nota 3.c)	182.454	163.477		
Otros créditos (Nota 3.d)	139.980	106.206		
<b>Total del activo corriente</b>	<b>20.255.936</b>	<b>15.845.110</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inversiones (Anexo C)	11.696.628	11.809.093		
Otros créditos (Nota 3.d)	105.400	13.750		
Bienes de uso (Anexo A)	178.789	191.947		
Activos intangibles (Anexo B)	148.807	142.713		
<b>Total del activo no corriente</b>	<b>12.129.624</b>	<b>12.157.503</b>		
<b>Total del activo</b>	<b>32.385.560</b>	<b>28.002.613</b>		
			<b>PASIVO</b>	
			<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
			Cuentas por pagar (Nota 3.e)	10.388.098
			Remuneraciones y cargas sociales (Nota 3.f)	208.856
			Cargas fiscales (Nota 3.g)	114.156
			<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>10.711.110</b>
			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
			Cargas fiscales (Nota 3.g)	-
			<b>Total del pasivo no corriente</b>	<b>71.500</b>
			<b>Total del pasivo</b>	<b>10.711.110</b>
			<b>PATRIMONIO NETO</b>	
			(Según estado respectivo)	21.674.450
			<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>	<b>32.385.560</b>
				22.532.515
				<b>28.002.613</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

(Nuestro informe se extiende por separado)  
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS  
Contadores Públicos Nacionales

ADRIAN S. TARALLO  
Por Consejo de Vigilancia

CARLOS A. RODRIGUEZ ANSALDI  
Presidente

PABLO BORTOLATO  
Tesorero

**MERCADO DE VALORES DE ROSARIO S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2011  
(Comparativo con igual período del ejercicio anterior)

	Período finalizado el	
	30/09/11	30/09/10
	\$	\$
<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	862.168	714.163
<b>GASTOS (Anexo H)</b>	<u>(1.182.497)</u>	<u>(877.804)</u>
<b>Resultado operativo</b>	<b>(320.329)</b>	<b>(163.641)</b>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA</b>		
Generados por activos		
Intereses	190.992	62.990
Resultados por tenencia de títulos valores	(724.867)	1.141.789
Diferencias de cambio	26.949	22.690
Generados por pasivos		
Diferencias de cambio	(28.800)	(18.400)
<b>RESULTADO POR INVERSIONES SOC. ART. 33 LEY 19550</b>	<b>(112.465)</b>	<b>435.639</b>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS (Nota 3.h)</b>	<b>129.055</b>	<b>(54.581)</b>
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA</b>	<u><b>(18.600)</b></u>	<u><b>(82.400)</b></u>
(Pérdida) Ganancia por operaciones ordinarias	<u>(858.065)</u>	<u>1.344.086</u>
<b>(PÉRDIDA) GANANCIA FINAL</b>	<u><b>(858.065)</b></u>	<u><b>1.344.086</b></u>

**RESULTADO POR ACCIÓN ORDINARIA**

Cantidad de acciones	50	50
Básico	(17.161)	26.882
Diluido	(17.161)	26.882

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

CARLOS A. RODRIGUEZ ANSALDI  
Presidente

PABLO BORTOLATO  
Tesorero

(Nuestro informe se extiende por separado)  
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS  
Contadores Públicos Nacionales

ADRIAN S. TARALLO  
Por Consejo de Vigilancia

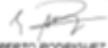
## ROSARIO VALORES SOCIEDAD DE BOLSA S.A.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL  
Al 30 de septiembre de 2011  
(Comparativo con el ejercicio anterior)

ACTIVO	Al 30/09/11	Al 30/06/11	PASIVO	Al 30/09/11	Al 30/06/11
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	\$	\$	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	\$	\$
Caja y bancos (Nota 3.a)	1.213.819	1.671.659	Cuentas por pagar (Nota 3.e)	361.631	866.325
Inversiones (Nota 3.b y Anexo C)	676.149	889.130	Remunerac. y cargas sociales (Nota 3.f)	54.836	38.097
Créditos (Nota 3.c)	1.609.149	1.357.395	Cargas fiscales (Nota 3.g)	191.749	308.993
Otros créditos (Nota 3.d)	2.419.573	2.893.520	<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>608.216</b>	<b>1.213.415</b>
<b>Total del activo corriente</b>	<b>5.918.689</b>	<b>6.811.704</b>			
			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			Cargas fiscales (Nota 3.g)	-	70.520
Inversiones (Anexo C)	5.448.503	5.448.851	<b>Total del pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>70.520</b>
Otros créditos (Nota 3.d)	33.980	-	<b>Total del pasivo</b>	<b>608.216</b>	<b>1.283.935</b>
Bienes de uso (Anexo A)	7.644	7.862			
Activos intangibles (Anexo B)	53.083	25.434	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Total del activo no corriente</b>	<b>5.544.210</b>	<b>5.482.147</b>	(Según estado respectivo)	10.854.686	11.009.916
<b>Total del activo</b>	<b>11.462.902</b>	<b>12.293.851</b>	<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>	<b>11.462.902</b>	<b>12.293.851</b>

Los Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables

  
 (Nuestro informe se emite por separado)  
 VIVIANA SANTONI Y ASOCIADOS  
 Contadores Públicos Nacionales

  
 CARLOS ALBERTO RODRIGUEZ ANSALDI  
 Presidente

  
 HUMBERTO D. SANTONI  
 por Comisión Fiscalizadora

**ROSARIO VALORES SOCIEDAD DE BOLSA S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2011

(Comparativo con igual período del ejercicio anterior)

	Período finalizado el	
	30/09/2011	30/09/2010
	\$	\$
<b>INGRESOS NETOS POR SERVICIOS (Nota 3.h)</b>	301.060	268.126
<b>GASTOS (Anexo H)</b>	<u>(300.568)</u>	<u>(210.972)</u>
<i>Resultado operativo</i>	492	57.154
<b>RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA</b>		
Generados por activos		
Intereses	153	-
Dividendos de inversiones permanentes	-	135.000
Resultados por tenencia de títulos valores con cotización	(257.163)	409.184
Diferencias de cambio	6.136	3.402
<b>RESULTADOS SOC. ART. 33 LEY 19.550</b>	<u>652</u>	<u>-</u>
<i>(Pérdida) Ganancia antes de impuestos</i>	(249.730)	604.740
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 4)</b>	<u>94.500</u>	<u>(166.500)</u>
<b>(PÉRDIDA) GANANCIA FINAL</b>	<u><u>(155.230)</u></u>	<u><u>438.240</u></u>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables

CARLOS ALBERTO RODRIGUEZ ANSALDI  
Presidente(Nuestro informe se extiende por separado)  
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS  
Contadores Públicos NacionalesHUMBERTO D. SANTONI  
por Comisión Fiscalizadora



## ROSARIO DERIVADOS S.A.

### ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Ai 30 de septiembre de 2011 (Nota 1)  
(Comparativo con el ejercicio anterior)

	Ai 30/09/11 \$	Ai 30/06/11 \$		Ai 30/09/11 \$	Ai 30/06/11 \$
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos (Nota 4.a)	52.873	54.367	Cuentas por pagar (Nota 4.c)	48	-
Inversiones (Anexo D)	406.858	-	Cargas fiscales (Nota 4.d)	2.924	-
Otros créditos (Nota 4.b)	-	395.097	Total del pasivo corriente	<u>2.972</u>	<u>-</u>
Total del activo corriente	<u>459.731</u>	<u>449.464</u>			
			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			Otros pasivos (Nota 4.e)	10.000	10.000
Otros créditos (Nota 4.b)	-	585	Total del pasivo no corriente	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
Activos intangibles (Anexo B)	208.671	208.865	Total del pasivo	<u>12.972</u>	<u>10.000</u>
Total del activo no corriente	<u>208.671</u>	<u>209.450</u>			
Total del activo	<u>668.402</u>	<u>658.914</u>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
			(Según estado respectivo)	655.430	648.914
			Total del pasivo y patrimonio neto	<u>668.402</u>	<u>658.914</u>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

(Nuestro informe se extiende por separado)  
WIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS  
Contadores Públicos Nacionales

CLAUDIO ADRIÁN IGLESIAS  
Presidente

HUMBERTO D. SANTONI  
Síndico

**ROSARIO DERIVADOS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Correspondiente al periodo finalizado el 30 de septiembre de 2011 (Notas 1 y 2.c)

	30/09/11
	\$
<b>GASTOS</b> (Anexo H)	<u>(1.736)</u>
<i>Resultado operativo</i>	(1.736)
<b>RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA:</b>	
Generados por activos:	
<i>Intereses</i>	<u>11.761</u>
<i>Ganancia antes de impuestos</i>	10.025
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b> (Nota 6)	<u>(3.509)</u>
<i>Ganancia por operaciones ordinarias</i>	<u>6.516</u>
<b>GANANCIA FINAL</b>	<u><u>6.516</u></u>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

(Nuestro informe se extiende por separado)  
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS  
Contadores Públicos Nacionales

CLAUDIO ADRIÁN IGLESIAS  
Presidente

HUMBERTO D. SANTONI  
Síndico



2  
**Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A.**

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**  
**A130 de septiembre de 2011**  
(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2011)

	30.09.2011	30.06.2011		30.09.2011	30.06.2011
	\$			\$	
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos (Nota 2.a. y Anexo G)	1.156.427	1.165.277	Cuentas por pagar (Notas 2.e. y 3)	128.792	94.469
Inversiones (Nota 2.b. y Anexos C, D y G)	5.069.843	5.115.139	Remuneraciones y cargas sociales (Notas 2.f. y 3)	88.382	66.606
Créditos (Notas 2.c. y 3)	78.827	88.283	Cargas fiscales (Notas 2.g. y 3)	5.039	22.638
Otros Créditos (Notas 2.d. y 3)	452.496	87.242	Otro pasivos (Notas 2.h. y 3)	77.461	-
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>6.757.593</b>	<b>6.455.941</b>	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>299.674</b>	<b>183.713</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Otros Créditos (Notas 2.d. y 3)	23.844	17.198	Otro pasivos (Notas 2.h. y 3)	387.290	-
Bienes de Uso (Anexo A)	257.101	49.684	<b>Total del Pasivo No Corriente</b>	<b>387.290</b>	-
Activos Intangibles (Anexo B)	254.649	241.176	<b>Total del Pasivo</b>	<b>686.964</b>	<b>183.713</b>
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>535.594</b>	<b>308.058</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b> (Según estado respectivo)	<b>6.606.223</b>	<b>6.580.286</b>
<b>Total del Activo</b>	<b>7.293.187</b>	<b>6.763.999</b>	<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>7.293.187</b>	<b>6.763.999</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables

(Nuestro informe se extendiendo por separado)

Vigna, Santoni y Asociados  
Contadores Públicos Nacionales

Dr. Mario Casanova  
por Comisión Fiscalizadora

Miguel Carlos Celestino Araya  
Presidente



3  
**Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2011**  
(Comparativo con igual período del ejercicio anterior)

	30.09.2011	30.09.2010
	\$	
INGRESOS POR SERVICIOS	458.481	342.207
GASTOS (Anexo H)	(454.172)	(315.149)
<b>Resultado operativo</b>	<b>4.309</b>	<b>27.058</b>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA:</b>		
Generados por activos:		
Intereses	75.213	62.298
Diferencias de cambio	27.476	12.633
Resultados por tenencia de títulos valores	(60.560)	102.198
Otros resultados por tenencia	-	(19.200)
Generados por pasivos:		
Diferencias de cambio	(6.601)	-
<b>Resultado ordinario antes del Impuesto a las Ganancias</b>	<b>39.837</b>	<b>185.007</b>
IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 1.2.e.)	(13.900)	(64.750)
<b>GANANCIA FINAL</b>	<b>25.937</b>	<b>120.257</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables

(Nuestro informe se extendiendo por separado)

Vigna, Santoni y Asociados  
Contadores Públicos Nacionales

Dr. Mario Casanova  
por Comisión Fiscalizadora

Miguel Carlos Celestino Araya  
Presidente

ROSARIO  
FIDUCIARIA

2

**Fideicomiso Financiero Profinsa II****Estado de Situación Patrimonial Fiduciario**

Al 30 de septiembre de 2011

	30.09.11	31.12.10		30.09.11	31.12.10
	\$			\$	
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos (Nota 4.1)	943.894	1.309.404	Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.4 y 5)	3.304.907	3.244.073
Inventarios financieros (Anexo C y Nota 5)	267.787	-	Deudas Fideicomiso (Notas 4.5 y 5)	191.305	171.247
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.2 y 5)	5.041.144	4.894.171	Otras Deudas (Nota 4.6 y 5)	314.900	477.291
Total del Activo Corriente	5.897.837	6.303.776	Total del Pasivo Corriente	4.015.412	3.904.411
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.2 y 5)	1.970.439	4.484.737	Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.4 y 5)	-	942.200
Otros créditos (Nota 4.3 y 5)	29.130	171.443	Total del Pasivo No Corriente	-	942.200
Total del Activo No Corriente	2.009.569	4.715.880	Total del Pasivo	4.015.412	9.046.611
<b>Total del Activo</b>	<b>7.907.444</b>	<b>12.019.655</b>	<b>PATRIMONIO NETO (de gm. B solo de Evolución del Patrimonio en Neto Fiduciario)</b>	<b>3.892.054</b>	<b>3.908.844</b>
			<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>7.907.444</b>	<b>12.019.655</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado al solo efecto de su identificación  
Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2011Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.  
(en carácter de Fiduciario)FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS  
Jorge F. Felcaro - SocioMiguel Carlos Celestino Araya  
PresidenteROSARIO  
FIDUCIARIA

3

**Fideicomiso Financiero Profinsa II****Estado de Resultados Fiduciario**

Correspondiente al ejercicio económico N° 2

Período de nueve meses

iniciado el 1° de enero de 2011 y finalizado el 30 de septiembre de 2011

	30.09.11
	\$
Intereses por Créditos por cesión fiduciaria	1.622.278
Intereses por Valores de Deuda Fiduciaria	(581.613)
Cargo por riesgo de incobrabilidad (Anexo E)	(494.582)
Resultados financieros generados por activos	11.787
Gastos (Anexo H)	(286.617)
Resultado del periodo antes de impuesto – Ganancia	271.253
Impuesto a las Ganancias (Nota 3.10)	(268.043)
<b>Resultado neto del periodo - Ganancia</b>	<b>3.210</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado al solo efecto de su identificación  
Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2011Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.  
(en carácter de Fiduciario)FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS  
Jorge F. Felcaro - SocioMiguel Carlos Celestino Araya  
Presidente

**Fideicomiso Financiero CREDISHOPP I****Estado de Situación Patrimonial Fiduciario**

Al 30 de septiembre de 2011

comparativo con el ejercicio económico irregular N° 1 finalizado el 31 de diciembre de 2010

	30.09.11	31.12.10		30.09.11	31.12.10
	\$			\$	
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos (Nota 4.1)	192.829	147.859	Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.4 y 5)	-	5.540.000
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.2 y 5 y Anexo E)	3.245.423	4.818.824	Deudas Fiscales (Notas 4.5 y 5)	252.197	3.833
Otros créditos (Notas 4.3 y 5)	27.484	49.541	Otras Deudas (Notas 4.4 y 5)	137.615	235.032
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>3.465.736</b>	<b>7.016.224</b>	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>389.812</b>	<b>5.798.865</b>
			<b>Total del Pasivo</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PATRIMONIO NETO (según Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario)</b>		
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.2 y 5 y Anexo E)	52.129	1.547.497		3.187.172	2.814.028
Otros créditos (Notas 4.3 y 5)	38.917	71.172			
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>91.044</b>	<b>1.618.669</b>	<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>3.574.984</b>	<b>8.414.893</b>
<b>Total del Activo</b>	<b>3.556.780</b>	<b>8.634.893</b>			

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 26/10/2011  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7.282

Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.  
(en carácter de Fiduciaria)

Dr. Guillermo Rezával (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 15.613

Miguel Carlos Celestino Araya  
Presidente

**ROSARIO  
FIDUCIARIA****Fideicomiso Financiero CREDISHOPP I****Estado de Resultados Fiduciario**

Correspondiente al ejercicio económico N° 2

por el período de nueve meses

iniciado el 1° de enero de 2011

y finalizado el 30 de septiembre de 2011

	30.09.11
	\$
Intereses por Créditos por cesión fiduciaria	1.345.672
Intereses por Valores de Deuda Fiduciaria	(348.773)
Cargo por riesgo de incobrabilidad (Anexo E)	(153.674)
Resultados Financieros Generados por Activos:	14.913
Gastos (Anexo H)	(247.569)
Resultado del período antes de impuestos – Ganancia	610.569
Impuesto a las Ganancias (Nota 3.9)	(278.565)
<b>Resultado Neto del período - Ganancia</b>	<b>332.004</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 26/10/2011  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7.282

Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.  
(en carácter de Fiduciario)

Dr. Guillermo Rezával (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 15.613

Miguel Carlos Celestino Araya  
Presidente

**Fideicomiso Financiero Credishopp II****Estado de Situación Patrimonial Fiduciario**

Al 30 de septiembre de 2011

	30.09.11		30.09.11
	\$		\$
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos (Nota 4.1)	49.523	Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	4.041.736
Inversiones corrientes (Nota 4.2)	270.373	Deudas Fiscales (Notas 4.6 y 5)	93.920
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo B)	6.046.921	Otras Deudas (Notas 4.7 y 5)	295.524
Otros créditos (Notas 4.4 y 5)	32.658	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>4.431.180</b>
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>6.399.475</b>	<b>Total del Pasivo</b>	<b>4.431.180</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>PATRIMONIO NETO</b> (según Estado	
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo B)	1.292.013	de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario)	3.303.366
Otros créditos (Notas 4.4 y 5)	43.058	<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>7.734.546</b>
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>1.335.071</b>		
<b>Total del Activo</b>	<b>7.734.546</b>		

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 28/10/2011  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7.282

**Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**Dr. Guillermo Rezával (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 15.613

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente

**Fideicomiso Financiero Credishopp II****Estado de Resultados Fiduciario**

Correspondiente al ejercicio económico irregular N° 1

por el periodo de 250 días

iniciado el 24 de enero de 2011 y finalizado el 30 de septiembre de 2011

	30.09.11
	\$
Intereses por Créditos por cesión fiduciaria	738.720
Intereses por Valores de Deuda Fiduciaria	(276.405)
Cargo por riesgo de incobrabilidad (Anexo E)	(187.496)
Resultados Financieros Generados por Activos:	3.373
Gastos (Anexo H)	(245.542)
Resultado del periodo antes de impuestos – Ganancia	32.650
Impuesto a las Ganancias a recuperar (Nota 3.9)	(42.457)
<b>Resultado Neto del periodo – (Pérdida)</b>	<b>(9.807)</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 28/10/2011  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7.282

**Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**Dr. Guillermo Rezával (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 15.613

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente



ROSARIO  
FIDUCIARIA

2

## Fideicomiso Financiero Fidebica XII

### Estado de Situación Patrimonial Fiduciario

Al 30 de Septiembre de 2011

comparativo con el ejercicio económico irregular N° 1 finalizado el 31 de diciembre de 2010

	30.09.11	31.12.10		30.09.11	31.12.10
	\$			\$	
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos (Nota 4.1)	34.374	12.602	Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	1.153.837	11.641.454
Inversiones corrientes (Nota 4.2 y Anexo C)	904.698	1.858.732	Deudas Fiscales (Notas 4.6 y 5)	148.989	182.972
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	7.984.389	12.016.487	Otras Deudas (Notas 4.7 y 5)	263.907	484.342
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	92.321	212.497	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>1.566.733</b>	<b>12.308.768</b>
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>9.015.782</b>	<b>14.100.318</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	2.778.701	8.881.538	Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	-	451.171
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	147.469	162.376	<b>Total del Pasivo No Corriente</b>	<b>-</b>	<b>451.171</b>
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>2.926.170</b>	<b>9.043.914</b>	<b>Total del Pasivo</b>	<b>1.566.733</b>	<b>12.759.939</b>
			<b>PATRIMONIO NETO</b> (según Estado		
			de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario)	10.375.219	10.384.293
<b>Total del Activo</b>	<b>11.941.952</b>	<b>23.144.232</b>	<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>11.941.952</b>	<b>23.144.232</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 03/11/2011  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

**Dr. Guillermo Rezával** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 15.613

**Rosario Administradora**  
**Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**Miguel Carlos Celestino Anya**  
Presidente



## Fideicomiso Financiero Fidebica XII

### Estado de Resultados Fiduciario

Correspondiente al ejercicio económico N° 2  
por el período de nueve meses  
iniciado el 1° de enero de 2011  
y finalizado el 30 de septiembre de 2011  
comparativo con el período de 154 días iniciado el 30 de abril de 2010  
y finalizado el 30 de septiembre de 2010

	30.09.11	30.09.10
	\$	\$
Intereses por Créditos por cesión fiduciaria	1.505.146	1.371.895
Intereses por Valores de Deuda Fiduciaria	(661.009)	(812.845)
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo E)	(419.140)	(309.054)
Resultados Financieros generados por activos:		
Resultado por tenencia de inversiones	50.969	29.541
Gastos (Anexo H)	(241.301)	(352.284)
<b>Ganancia/Pérdida del período antes del Impuesto</b>	<b>234.665</b>	<b>(72.747)</b>
Impuesto a las Ganancias (Nota 3.9)	(243.739)	25.461
<b>Resultado del período – Pérdida</b>	<b>(9.074)</b>	<b>(47.286)</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 03/11/2011  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

**Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**Dr. Guillermo Rezával (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 15.613

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente



## Fideicomiso Financiero Fidebica XIII

### Estado de Situación Patrimonial Fiduciario

Al 30 de Septiembre de 2011

comparativo con el ejercicio económico regular N° 1 finalizado el 31 de diciembre de 2010

	30.09.11	31.12.10		30.09.11	31.12.10
	\$			\$	
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos (Nota 4.1)	27.035	14.637	Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	1.953.591	12075.629
Inversiones corrientes (Nota 4.2 y Anexo C)	993.202	2.466.314	Deudas Fiscales (Notas 4.6 y 5)	146.312	113.772
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	6.077.269	11.752.501	Otras Deudas (Notas 4.7 y 5)	404.236	677.953
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>7.097.506</b>	<b>14.233.452</b>	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>2.504.139</b>	<b>12.867.354</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	2.582.973	7.132.419	Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	-	1.414.113
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	157.000	105.433	<b>Total del Pasivo No Corriente</b>	<b>-</b>	<b>1.414.113</b>
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>2.739.973</b>	<b>7.237.852</b>	<b>Total del Pasivo</b>	<b>2.504.139</b>	<b>14.281.467</b>
<b>Total del Activo</b>	<b>9.837.479</b>	<b>21.471.304</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b> (según Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario)	7.333.340	7.189.837
			<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>9.837.479</b>	<b>21.471.304</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados con tables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 01/11/2011  
**BEC HER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

**Dr. Guillermo Rezával** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 15.613

**Rosario Administradora**  
**Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente



ROSARIO  
FIDUCIARIA

3

## Fideicomiso Financiero Fidebica XIII

### Estado de Resultados Fiduciario

Correspondiente al ejercicio económico N° 2  
por el período de nueve meses  
iniciado el 1° de enero de 2011  
y finalizado el 30 de septiembre de 2011  
comparativo con el período de 78 días iniciado el 15 de julio de 2010  
y finalizado el 30 de septiembre de 2010

	30.09.11	30.09.10
	\$	\$
Intereses por Créditos por cesión fiduciaria	1.483.478	691.357
Intereses por Valores de Deuda Fiduciaria	(765.012)	(261.749)
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo E)	(264.611)	(250.761)
Resultados Financieros generados por activos: Resultado por tenencia de inversiones	66.889	-
Gastos (Anexo H)	(236.820)	(352.665)
<b>Ganancia (Pérdida) del período antes del Impuesto</b>	<b>283.924</b>	<b>(173.818)</b>
Impuesto a las Ganancias (Nota 3.9)	(140.421)	60.836
<b>Resultado del período – Ganancia (Pérdida)</b>	<b>143.503</b>	<b>(112.982)</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 01/11/2011  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

**Rosario Administradora**  
**Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**Dr. Guillermo Rezával (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 15.613

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente



ROSARIO  
FIDUCIARIA

2

## Fideicomiso Financiero Fidebica XIV

### Estado de Situación Patrimonial Fiduciario

A130 de Septiembre de 2011

comparativo con el ejercicio económico irregular N° 1 finalizado el 31 de diciembre de 2010

	30.09.11	31.12.10		30.09.11	31.12.10
	\$			\$	
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos (Nota 4.1)	24.623	28.462	Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	5.086.458	15.349.445
Inversiones corrientes (Nota 4.2 y Anexo C)	1.127.674	2.894.278	Deudas Fiscales (Notas 4.6 y 5)	165.135	48.058
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	7.700.211	14.066.972	Otras Deudas (Notas 4.7 y 5)	280.603	735.556
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	153.435	265.463	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>5.532.196</b>	<b>16.133.059</b>
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>9.005.943</b>	<b>17.255.175</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	4.397.184	10.075.126	Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	-	3.409.298
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	167.668	91.949	<b>Total del Pasivo No Corriente</b>	<b>-</b>	<b>3.409.298</b>
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>4.564.852</b>	<b>10.167.075</b>	<b>Total del Pasivo</b>	<b>5.532.196</b>	<b>19.542.357</b>
			<b>PATRIMONIO NETO</b> (según Estado		
			de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario)	8.038.599	7.879.893
<b>Total del Activo</b>	<b>13.570.795</b>	<b>27.422.250</b>	<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>13.570.795</b>	<b>27.422.250</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 01/11/2011  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

**Rosario Administradora**  
**Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**Dr. Guillermo Rezával** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 15.613

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente



ROSARIO  
FIDUCIARIA

3

## Fideicomiso Financiero Fidebica XIV

### Estado de Resultados Fiduciario

Correspondiente al ejercicio económico N° 2  
por el período de nueve meses  
iniciado el 1° de enero de 2011  
y finalizado el 30 de septiembre de 2011

	<b>30.09.11</b>
	<b>\$</b>
Intereses por Créditos por cesión fiduciaria	1.888.732
Intereses por Valores de Deuda Fiduciaria	(1.179.253)
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo E)	(241.356)
Resultados Financieros generados por activos:	
Resultado por tenencia de inversiones	43.395
Gastos (Anexo H)	(253.885)
<b>Ganancia del período antes del Impuesto</b>	<b>257.633</b>
Impuesto a las Ganancias (Nota 3.9)	(98.927)
<b>Resultado del período – Ganancia</b>	<b>158.706</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 01/11/2011  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

**Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**Dr. Guillermo Rezával (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 15.613

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente

## Fideicomiso Financiero Fidebica XV

### Estado de Situación Patrimonial Fiduciario

Al 30 de Septiembre de 2011

comparativo con el ejercicio económico irregular N° 1 finalizado el 31 de diciembre de 2010

	30.09.11	31.12.10		30.09.11	31.12.10
	\$			\$	
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos (Nota 4.1)	22.359	-	Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	9.053.791	23.244.042
Inversiones corrientes (Nota 4.2 y Anexo C)	1.424.308	-	Deudas Fiscales (Notas 4.6 y 5)	84.566	-
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	9.588.775	18.854.028	Otras Deudas (Notas 4.7 y 5)	539.480	19.293
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	56.993	-	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>9.677.837</b>	<b>23.263.335</b>
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>11.092.435</b>	<b>18.854.028</b>	<b>Total del Pasivo</b>	<b>9.677.837</b>	<b>23.263.335</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	5.670.973	11.547.603			
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	128.977	114.233	<b>PATRIMONIO NETO (según Estado</b>		
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>5.799.950</b>	<b>11.661.836</b>	de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario)	7.214.548	7.252.529
<b>Total del Activo</b>	<b>16.892.385</b>	<b>30.515.864</b>	<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>16.892.385</b>	<b>30.515.864</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 01/11/2011  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

**Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**Dr. Guillermo Rezával (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 15.613

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente

ROSARIO  
FIDUCIARIA

3

## Fideicomiso Financiero Fidebica XV

### Estado de Resultados Fiduciario

Correspondiente al ejercicio económico N° 2  
por el período de nueve meses  
iniciado el 1° de enero de 2011  
y finalizado el 30 de septiembre de 2011

	<b>30.09.11</b>
	\$
Intereses por Créditos por cesión fiduciaria	2.400.642
Intereses por Valores de Deuda Fiduciaria	(1.734.130)
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo E)	(214.213)
Resultados Financieros generados por activos:	
Resultado por tenencia de inversiones	59.310
Gastos (Anexo H)	(487.769)
<b>Ganancia del período antes del Impuesto</b>	<b>23.840</b>
Impuesto a las Ganancias (Nota 3.9)	(61.821)
<b>Resultado del período – Pérdida</b>	<b>(37.981)</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 01/11/2011  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

**Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**Dr. Guillermo Rezával (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 15.613

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente



ROSARIO  
FIDUCIARIA

2

## Fideicomiso Financiero Fidebica XVI

### Estado de Situación Patrimonial Fiduciario

Al 30 de Septiembre de 2011

	30.09.11		30.09.11
	\$		\$
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos (Nota 4.1)	33.047	Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	11.949.760
Inversiones corrientes (Nota 4.2 y Anexo C)	1.930.756	Deudas Fiscales (Notas 4.6 y 5)	8.364
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	12.696.699	Otras Deudas (Notas 4.7 y 5)	926.644
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	46.867		
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>14.707.369</b>	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>12.884.768</b>
		<b>Total del Pasivo</b>	<b>12.884.768</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	8.497.523		
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	165.930	<b>PATRIMONIO NETO</b> (según Estado	
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>8.663.453</b>	de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario)	10.486.054
<b>Total del Activo</b>	<b>23.370.822</b>	<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>23.370.822</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 01/11/2011  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

**Rosario Administradora**  
**Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**Dr. Guillermo Rezával (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 15.613

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente

ROSARIO  
FIDUCIARIA

3

## Fideicomiso Financiero Fidebica XVI

### Estado de Resultados Fiduciario

Correspondiente al ejercicio económico irregular N° 1  
por el período de 236 días  
iniciado el 7 de febrero de 2011  
y finalizado el 30 de septiembre de 2011

	<b>30.09.11</b>
	\$
Intereses por Créditos por cesión fiduciaria	2.083.548
Intereses por Valores de Deuda Fiduciaria	(1.675.412)
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo E)	(522.807)
Resultados Financieros generados por activos:	
Resultado por tenencia de inversiones	30.756
Gastos (Anexo H)	(456.645)
<b>Pérdida del período antes del Impuesto</b>	<b>(540.560)</b>
Impuesto a las Ganancias (Nota 3.9)	165.930
<b>Resultado del período – Pérdida</b>	<b>(374.630)</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 01/11/2011  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

**Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**Dr. Guillermo Rezával (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 15.613

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente



ROSARIO  
FIDUCIARIA

2

## Fideicomiso Financiero Fidebica XVII

### Estado de Situación Patrimonial Fiduciario

Al 30 de Septiembre de 2011

	30.09.11		30.09.11
	\$		\$
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos (Nota 4.1)	35.906	Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	15.200.254
Inversiones corrientes (Nota 4.2 y Anexo C)	2.421.849	Deudas Fiscales (Notas 4.6 y 5)	9.479
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	14.852.555	Otras Deudas (Notas 4.7 y 5)	715.096
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	339.803	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>15.924.829</b>
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>17.650.113</b>		
		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	2.111.418
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	11.250.400	<b>Total del Pasivo No Corriente</b>	<b>2.111.418</b>
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	157.207	<b>Total del Pasivo</b>	<b>18.036.247</b>
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>11.407.607</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b> (según Estado	
<b>Total del Activo</b>	<b>29.057.720</b>	de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario)	11.021.473
		<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>29.057.720</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 02/11/2011  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

**Rosario Administradora**  
**Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**Dr. Guillermo Rezával** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 15.613

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente



ROSARIO  
FIDUCIARIA

3

## Fideicomiso Financiero Fidebica XVII

### Estado de Resultados Fiduciario

Correspondiente al ejercicio económico irregular N° 1  
por el período de 183 días  
iniciado el 1° de abril de 2011  
y finalizado el 30 de septiembre de 2011

	<b>30.09.11</b>
	\$
Intereses por Créditos por cesión fiduciaria	1.817.456
Intereses por Valores de Deuda Fiduciaria	(1.470.407)
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo E)	(378.086)
Resultados Financieros generados por activos:	
Resultado por tenencia de inversiones	21.849
Gastos (Anexo H)	(439.977)
<b>Pérdida del período antes del Impuesto</b>	<b>(449.165)</b>
Impuesto a las Ganancias (Nota 3.9)	157.207
<b>Resultado del período – Pérdida</b>	<b>(291.958)</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 02/11/2011  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

**Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**Dr. Guillermo Rezával (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 15.613

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente

## Fideicomiso Financiero Agrifactoring Aval Rural I

### Estado de Situación Patrimonial Fiduciario de Liquidación

Al 30 de septiembre de 2011

Cifras expresadas en pesos - Notas 3 y 4

	30.09.11	31.12.10		30.09.11	31.12.10
	\$			\$	
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Creditos por cesión fiduciaria (Nota 5.1)	-	12145.222	Valores de Deuda Fiduciaria a pagar (Nota 5.3)	-	12145.031
Otros Creditos (Nota 5.2)	-	240.138	Deudas Fiscales (Nota 5.4)	-	35
Total del Activo Corriente	-	12385.360	Otras Deudas (Nota 5.5)	-	240.039
			Total del Pasivo Corriente	-	12385.105
			Total del Pasivo	-	12385.105
			<b>PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO (Nota 3.1)</b>	-	(122.795)
Total del Activo	-	12385.360	Total del Pasivo y Patrimonio Neto	-	12385.360

Las Notas y el Anexo que se acompañan en parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado al efecto de su identificación:  
Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2011

Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.  
(encomendada de Fiduciaria)

**FELICIANO BOLDAN Y ASOCIADOS**  
Jorge F. Falcón - Socio

Méruel Carlos Celestino Aram  
Presidente

ROSARIO  
FIDUCIARIA

3

**Fideicomiso Financiero Agrofactoring Aval Rural I****Estado de Resultados Fiduciario de liquidación**

Correspondiente al ejercicio económico N° 2  
Ejercicio irregular de liquidación de nueve meses  
iniciado el 1 de enero de 2011 y finalizado el 30 de septiembre de 2011  
Cifras expresadas en pesos - Notas 3 y 4

	<b>30.09.11</b>
	<b>\$</b>
Intereses por créditos por cesión fiduciaria	377.195
Intereses por valores fiduciarios	(359.634)
Recupero del cargo por riesgo de incobrabilidad (Anexo E)	122.677
Resultados financieros generados por activos	
Diferencia de cambio	105.165
Resultado por tenencia de inversiones	3.473
Devolución de fondos remanentes	(81.911)
<b>Ganancia del ejercicio antes de impuesto</b>	<b>166.965</b>
Impuesto a las ganancias (Nota 4.6)	(44.170)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	<b>122.795</b>
Resultados acumulados al inicio del ejercicio (Pérdida)	(122.795)
Resultados acumulados al cierre del ejercicio	-

Las Notas y el Anexo que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado al solo efecto de su identificación  
Véase nuestro informe de fecha  
7 de noviembre de 2011

**Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
Jorge F. Felcaro - Socio

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente

## Fideicomiso Financiero GRANCOOP III

Estado de Situación Patrimonial Fiduciario  
Al 30 de septiembre de 2011  
comparativo con el ejercicio N° 2 finalizado el 31 de diciembre de 2010

	30.09.11	31.12.10		30.09.11	31.12.10
	\$			\$	
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos (Nota 4.1)	177.480	310.666	Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	2.432.796	7.053.787
Inversiones corrientes (Nota 4.2 y Anexo C)	230.982	538.202	Deudas Fiscales (Notas 4.6 y 5)	49.811	293.392
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	3.752.231	6.990.584	Otras Deudas (Notas 4.7 y 5)	193.538	237.187
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	323.651	340.903	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>2.676.165</b>	<b>7.584.366</b>
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>4.484.344</b>	<b>8.180.355</b>	<b>Total del Pasivo</b>	<b>2.676.165</b>	<b>7.584.366</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PATRIMONIO NETO</b> (según Estado		
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	596.826	1.876.578	de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario)	2.463.900	2.531.462
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	38.895	38.895	<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>5.140.065</b>	<b>10.115.828</b>
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>635.721</b>	<b>1.935.473</b>			
<b>Total del Activo</b>	<b>5.140.065</b>	<b>10.115.828</b>			

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

(Nuestro Informe se extiende por separado)

Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.  
(en carácter de Fiduciario)

VIGNA, SANTIONI Y ASOCIADOS  
Contadores Públicos Nacionales

Miguel Carlos Celestino Araya  
Presidente

**Fideicomiso Financiero GRANCOOP III****Estado de Resultados Fiduciario**

Correspondiente al ejercicio económico N° 3  
por el período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2011 y finalizado el 30 de septiembre de 2011  
comparativo con el período de nueve meses  
iniciado el 1° de enero de 2010 y finalizado el 30 de septiembre de 2010

	30.09.11	30.09.10
	\$	
Intereses por Créditos por cesión fiduciaria	1.153.396	2.306.969
Intereses por Valores de Deuda Fiduciaria	(690.830)	(1.225.401)
Cargo por riesgo de incobrabilidad (Anexo E)	(257.888)	(330.009)
Resultados Financieros Generados por Activos:		
Resultado por tenencia de inversiones	15.780	6.495
Intereses	-	334
Gastos (Anexo H)	(185.536)	(319.895)
Resultado del período antes de impuestos – Ganancia	34.922	438.493
Impuesto a las Ganancias (Nota 39)	(102.484)	(199.065)
<b>Resultado Neto del período - (Pérdida) Ganancia</b>	<b>(67.562)</b>	<b>239.428</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

(Nuestro Informe se extiende por separado)

**Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS**  
Contadores Públicos Nacionales

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente

## Fideicomiso Financiero GRANCOOP IV

### Estado de Situación Patrimonial Fiduciario

A130 de septiembre de 2011

comparativo con el ejercicio irregular N°1 finalizado el 31 de diciembre de 2010

	30.09.11	31.12.10		30.09.11	31.12.10
	\$			\$	
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos (Nota 4.1)	244.651	429.711	Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	4.783.795	10.062.808
Inversiones corrientes (Nota 4.2 y Anexo C)	365.388	648.764	Deudas Fiscales (Notas 4.6 y 5)	87.852	280.520
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	6.217.917	9.610.851	Otras Deudas (Notas 4.7 y 5)	285.587	427.005
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	4.157.990	369.174	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>5.157.234</b>	<b>10.770.333</b>
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>7.243.746</b>	<b>11.058.500</b>			
			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	-	824.810
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	1.275.954	3.988.287	<b>Total del Pasivo No Corriente</b>	<b>-</b>	<b>824.810</b>
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	108.205	99.704	<b>Total del Pasivo</b>	<b>5.157.234</b>	<b>11.595.143</b>
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>1.384.159</b>	<b>4.087.991</b>			
<b>Total del Activo</b>	<b>8.627.905</b>	<b>15.146.491</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b> (según Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario)	<b>3.470.671</b>	<b>3.551.348</b>
			<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>8.627.905</b>	<b>15.146.491</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

(Nuestro Informe se extiende por separado)

Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S. A.  
(en carácter de Fiduciario)

**VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS**  
Contadores Públicos Nacionales

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente



## Fideicomiso Financiero GRANCOOP IV

### Estado de Resultados Fiduciario

Correspondiente al ejercicio económico N° 2

por el período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2011 y finalizado el 30 de septiembre de 2011

comparativo con el período irregular de 227 días

iniciado el 16 de febrero de 2010 y finalizado el 30 de septiembre de 2010

	30.09.11	30.09.10
	\$	
Intereses por Créditos por cesión fiduciaria	1.808.841	1.459.355
Intereses por Valores de Deuda Fiduciaria	(1.000.366)	(749.718)
Cargo por riesgo de incobrabilidad (A nexos E)	(488.140)	(272.762)
Resultados Financieros Generados por Activos:		
Resultado por tenencia de inversiones	23.624	2.815
Gastos (A nexos H)	(218.311)	(260.259)
Resultado del período antes de impuestos – Ganancia	125.648	179.431
Impuesto a las Ganancias (Nota 3.9)	(206.325)	(62.801)
<b>Resultado Neto del período - (Pérdida) Ganancia</b>	<b>(80.677)</b>	<b>116.630</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

(Nuestro Informe se extiende por separado)

**Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**VIGNA, SANTI ONI Y ASOCIADOS**  
Contadores Públicos Nacionales

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente

## Fideicomiso Financiero GRANCOOP V

### Estado de Situación Patrimonial Fiduciario

Al 30 de septiembre de 2011

comparativo con el ejercicio económico irregular N° 1 finalizado el 31 de diciembre de 2010

	30.09.11	31.12.10		30.09.11	31.12.10
	\$			\$	
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos (Nota 4.1)	331.933	18.379	Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	11.055.335	13.597.116
Inversiones corrientes (Nota 4.2 y Anexo C)	866.044	500.773	Deudas Fiscales (Notas 4.6 y 5)	361.679	92.814
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	10.817.304	12.666.551	Otras Deudas (Notas 4.7 y 5)	513.870	676.307
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	621.444	1.115.391	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>11.930.884</b>	<b>14.366.237</b>
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>12.636.725</b>	<b>14.301.094</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
			Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	638.545	5.487.232
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>Total del Pasivo No Corriente</b>	<b>638.545</b>	<b>5.487.232</b>
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	3.684.799	9.256.196	<b>Total del Pasivo</b>	<b>12.569.429</b>	<b>19.853.469</b>
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	142.907	94.712			
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>3.827.706</b>	<b>9.350.908</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b> (según Estado		
<b>Total del Activo</b>	<b>16.464.431</b>	<b>23.652.002</b>	de Evolución de Patrimonio Neto Fiduciario)	<b>3.895.002</b>	<b>3.798.533</b>
			<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>16.464.431</b>	<b>23.652.002</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

(Nuestro Informe se extiende por separado)

**Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS**  
Contadores Públicos Nacionales

**Miguel Carlos Celestino Anaya**  
Presidente

ROSARIO  
FIDUCIARIA

3

**Fideicomiso Financiero GRANCOOP V****Estado de Resultados Fiduciario**

Correspondiente al ejercicio económico N° 2

por el período de nueve meses

iniciado el 1° de enero de 2011 y finalizado el 30 de septiembre de 2011

	<b>30.09.11</b>
	<b>\$</b>
Intereses por Créditos por cesión fiduciaria	3.278.375
Intereses por Valores de Deuda Fiduciaria	(1.919.284)
Cargo por riesgo de incobrabilidad (Anexo E)	(660.730)
Resultados Financieros Generados por Activos:	
Resultado por tenencia de inversiones	32.271
Gastos (Anexo H)	(300.587)
Resultado del período antes de impuestos – Ganancia	430.045
Impuesto a las Ganancias (Nota 3.9)	(333.576)
<b>Resultado Neto del período - Ganancia</b>	<b>96.469</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

(Nuestro Informe se extiende por separado)

**Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)**VIGNA, S ANTONI Y ASOCIADOS**  
Contadores Públicos Nacionales**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente

## Fideicomiso Financiero GRANCOOP VI

### Estado de Situación Patrimonial Fiduciario

Al 30 de septiembre de 2011

comparativo con el ejercicio económico irregular N° 1 finalizado el 31 de diciembre de 2010

	30.09.11	31.12.10		30.09.11	31.12.10
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos (Nota 4.1)	484.735	-	Valores de Deuda Fiduciaria Privados (Notas 4.5 y 5)	14.456.773	11.042.922
Inversiones corrientes (Nota 4.2 y Anexo C)	906.315	-	Deudas Fiscales (Notas 4.6 y 5)	443.971	-
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	14.264.064	6.104.470	Otras Deudas (Notas 4.7 y 5)	689.745	11.803
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	545.130	-	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>15.590.489</b>	<b>11.054.525</b>
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>16.200.244</b>	<b>6.104.470</b>			
			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	2.795.507	-
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	7.220.665	6.988.336	<b>Total del Pasivo No Corriente</b>	<b>2.795.507</b>	<b>-</b>
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	151.009	50.349	<b>Total del Pasivo</b>	<b>18.385.996</b>	<b>11.054.525</b>
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>7.371.674</b>	<b>7.038.685</b>			
<b>Total del Activo</b>	<b>23.571.918</b>	<b>13.143.155</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b> (según Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario)	<b>5.185.922</b>	<b>2.088.630</b>
			<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>23.571.918</b>	<b>13.143.155</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

(Nuestro Informe se extiende por separado)

**Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**VIGNA, SANTIONI Y ASOCIADOS**  
Contadores Públicos Nacionales

**Miguel Carlos Celestino Anaya**  
Presidente

ROSARIO  
FIDUCIARIA

3

**Fideicomiso Financiero GRANCOOP VI****Estado de Resultados Fiduciario**

Correspondiente al ejercicio económico N° 2

por el período de nueve meses

iniciado el 1° de enero de 2011 y finalizado el 30 de septiembre de 2011

	<b>30.09.11</b>
	<b>\$</b>
Intereses por Créditos por cesión fiduciaria	4.104.182
Intereses por Valores de Deuda Fiduciaria	(2.400.330)
Cargo por riesgo de incobrabilidad (Anexo E)	(664.492)
Resultados Financieros Generados por Activos:	
Resultado por tenencia de inversiones	42.375
Gastos (Anexo H)	(507.722)
Resultado del período antes de impuestos – Ganancia	574.013
Impuesto a las Ganancias (Nota 3.9)	(332.816)
<b>Resultado Neto del Período - Ganancia</b>	<b>241.197</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

(Nuestro Informe se extiende por separado)

**Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)**VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS**  
Contadores Públicos Nacionales**Miguel Carlos Celestino Amaya**  
Presidente

**Fideicomiso Financiero GRANCOOP VII****Estado de Situación Patrimonial Fiduciario**

Al 30 de septiembre de 2011

	30.09.11		30.09.11
	\$		\$
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos (Nota 4.1)	481.966	Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.4 y 5)	7.460.206
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.2 y 5 y Anexo E)	7.047.667	Deudas Fiscales (Notas 4.5 y 5)	87.492
Otros Créditos (Notas 4.3 y 5)	397.392	Otras Deudas (Notas 4.6 y 5)	384.063
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>7.927.025</b>	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>7.931.761</b>
		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	1.692.447
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.2 y 5 y Anexo E)	4.618.964	<b>Total del Pasivo No Corriente</b>	<b>1.692.447</b>
Otros Créditos (Notas 4.3 y 5)	65.146	<b>Total del Pasivo</b>	<b>9.624.208</b>
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>4.684.110</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b> (según Estado	
<b>Total del Activo</b>	<b>12.611.135</b>	de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario)	2.986.927
		<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>12.611.135</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

(Nuestro Informe se extiende por separado)

Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.  
(en carácter de Fiduciario)VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS  
Contadores Públicos NacionalesMiguel Carlos Celestino Araya  
Presidente

ROSARIO  
FIDUCIARIA

3

## Fideicomiso Financiero GRANCOOP VII

### Estado de Resultados Fiduciario

Correspondiente al ejercicio económico irregular N° 1  
por el período irregular de 220 días

iniciado el 23 de febrero de 2011 y finalizado el 30 de septiembre de 2011

	<b>30.09.11</b>
	<b>\$</b>
Intereses por Créditos por cesión fiduciaria	843.321
Intereses por Valores de Deuda Fiduciaria	(410.008)
Cargo por riesgo de incobrabilidad (Anexo E)	(186.132)
Gastos (Anexo H)	(224.257)
Resultado del período antes de impuestos – Ganancia	22.924
Impuesto a las Ganancias (Nota 3.9)	(8.023)
<b>Resultado Neto del período - Ganancia</b>	<b>14.901</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

(Nuestro Informe se extiende por separado)

**Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**VIGNA, S ANTONI Y AS OCIADOS**  
Contadores Públicos Nacionales

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente

## FIDEICOMISO FINANCIERO CIS VI

2

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011**

Correspondientes al periodo irregular intermedio de trescientos cuarenta y ocho (348) días iniciado el 18 de octubre de 2010 y finalizado el 30 de septiembre de 2011 (expresado en pesos)

	30.09.11		30.09.11
	5		5
<b>ACTIVO FIDUCIARIO</b>		<b>PASIVO FIDUCIARIO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE FIDUCIARIO</b>		<b>PASIVO CORRIENTE FIDUCIARIO</b>	
Disponibilidades (Nota 3.1.)	336.144	Valores de deuda Fiduciaria (Nota 3.4. y Anexo I)	12.940.066
Créditos por cesión fiduciaria (Nota 3.2. y Anexo I)	12.283.620	Otras Deudas (Nota 3.5. y Anexo I)	335.454
Otros Créditos (Nota 3.3.)	-.-	Deudas Fiscales (Nota 3.6. y Anexo I)	104.597
<b>Total del Activo Corriente Fiduciario</b>	<b>12.619.764</b>	<b>Total del Pasivo Corriente Fiduciario</b>	<b>13.380.117</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE FIDUCIARIO</b>		<b>PASIVO NO CORRIENTE FIDUCIARIO</b>	
Créditos por cesión fiduciaria (Nota 3.2. y Anexo I)	4.644.927	Valores de deuda Fiduciaria (Nota 3.4. y Anexo I)	5.340.676
<b>Total del Activo No Corriente Fiduciario</b>	<b>4.644.927</b>	<b>Total del Pasivo No Corriente Fiduciario</b>	<b>5.340.676</b>
<b>Total del Activo Fiduciario</b>	<b>17.264.691</b>	<b>Total del Pasivo Fiduciario</b>	<b>18.720.793</b>
		<b>PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO</b>	<b>( 1.456.102)</b>
		<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto Fiduciario</b>	<b>17.264.691</b>

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Elaborado a efectos de su identificación  
Con asientos ingresados de fecha 24/10/2011

BAFRO MANDATOS Y NEGOCIOS S.A.  
Fiduciario

VILLAGARCIA & ASOCIADOS S.R.L.  
C.F.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - P° 5  
Mercado Barrio Katz  
Cantón Público UBA  
C.F.C.E.C.A.B.A. - T° 146 - P° 82  
Socio

Lic. Juan Martínez Small  
Gerente Comercial



## FIDEICOMISO FINANCIERO CIS VI

3

**ESTADO DE RESULTADOS FIDUCIARIO  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011**

Correspondiente al período irregular intermedio de trescientos cuarenta y ocho (348) días iniciado el 18 de octubre de 2010 y finalizado el 30 de septiembre de 2011 (\*)  
(expresado en pesos)

Detalle	30.09.11 (*)
	\$
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	
Intereses ganados por actualización de los créditos cedidos	1.140.963
Provisión Deudores Incobrables	( 156.401)
<b>OTROS INGRESOS</b>	
-Fondo de Reserva para el pago de los tres primeros Servicios de Capital de los VDFA (Nota 1.8. a) a los estados contables fiduciarios).	120.000
<b>EGRESOS FINANCIEROS</b>	
Intereses títulos de deuda	( 3.094.545)
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	
Honorarios	( 120.185)
Gastos Bancarios y Comisión Cobranza Cheques	( 7.952)
Gastos Varios	( 2.101)
Impuesto a los Ingresos Brutos	( 74.163)
Impuesto de Sellos - Nota 6	( 30.413)
Intereses Resarcitorios	( 200)
Gastos Bolsa de Comercio (Publicaciones - Publicidad) y arancel CNV	( 30.144)
<b>Resultado del período - Ganancia - (Pérdida)</b>	<b>( 2.255.141)</b>

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

(\*) Estados contables comparativos, ver nota 2.1. a los estados contables fiduciarios

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 24/10/2011

**BAPRO MANDATOS Y NEGOCIOS S.A.**  
Fiduciario

**VILLAGARCÍA & ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 5  
Marcelo Horacio Katz  
Custodio Público UBA  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 146 - F° 82  
Socio

**Lic. Juan Maurizio Smull**  
Gerente Comercial

## FIDEICOMISO FINANCIERO CIS V

2

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011**

Correspondientes al periodo irregular intermedio de cuatrocientos cuarenta y seis (446) días iniciado el 12 de julio de 2010  
y finalizado el 30 de septiembre de 2011  
(expresado en pesos)

	30.09.11		30.09.11
	\$		\$
<b>ACTIVO FIDUCIARIO</b>		<b>PASIVO FIDUCIARIO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE FIDUCIARIO</b>		<b>PASIVO CORRIENTE FIDUCIARIO</b>	
Disponibilidades (Nota 3.1.)	78.786	Valores de deuda Fiduciaria (Nota 3.4. y Anexo I)	10.833.523
Inversiones (Nota 3.2)	259.137	Otros Deudas (Nota 3.5. y Anexo I)	334.347
Créditos por cesión fiduciaria (Nota 3.3. y Anexo I)	10.086.323	Deudas Fiscales (Nota 3.6. y Anexo I)	44.944
<b>Total del Activo Corriente Fiduciario</b>	<b>10.424.246</b>	<b>Total del Pasivo Corriente Fiduciario</b>	<b>11.212.814</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE FIDUCIARIO</b>		<b>PASIVO NO CORRIENTE FIDUCIARIO</b>	
Créditos por cesión fiduciaria (Nota 3.3. y Anexo I)	4.095.412	Valores de deuda Fiduciaria (Nota 3.4. y Anexo I)	3.448.618
<b>Total del Activo No Corriente Fiduciario</b>	<b>4.095.412</b>	<b>Total del Pasivo No Corriente Fiduciario</b>	<b>3.448.618</b>
<b>Total del Activo Fiduciario</b>	<b>14.519.658</b>	<b>Total del Pasivo Fiduciario</b>	<b>14.661.432</b>
		<b>PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO</b>	<b>( 141.774)</b>
		<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto Fiduciario</b>	<b>14.519.658</b>

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Elaborado a efectos de su identificación  
Con suceso admisión de fecha: 21/10/2011

VILLAGARCIA & ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 5  
Marcelo Baraco Katz  
Cuenta Pública UBA  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 146 - F° 82  
Socia

BAPRO MANDATOS Y NEGOCIOS S.A.  
Fiduciaria

Lic. Juan Maurizio Small  
Gerente Comercial



## FIDEICOMISO FINANCIERO CIS V

3

## ESTADO DE RESULTADOS FIDUCIARIO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

Correspondiente al período irregular intermedio de cuatrocientos cuarenta y seis (446) días iniciado el 12 de julio de 2010 y finalizado el 30 de septiembre de 2011 (\*)  
(expresado en pesos)

	30.09.11 (*)
	\$
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	
Intereses ganados por actualización de los créditos cedidos	1.343.850
Intereses ganados por inversiones transitorias	9.137
Provisión Deudores Incobrables	( 129.891)
<b>OTROS INGRESOS</b>	
-Fondo de Reserva para el pago de los tres primeros Servicios de Capital de los VDFA (Nota 1.8. a) a los estados contables fiduciarios).	120.000
<b>EGRESOS FINANCIEROS</b>	
Intereses títulos de deuda	( 2.874.815)
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	
Honorarios	( 146.191)
Gastos Bancarios y Comisión Cobranza Cheques	( 8.751)
Gastos Varios	( 1.788)
Impuesto a los Ingresos Brutos	( \$7.350)
Impuesto de Sellos - Nota 6	( 29.952)
Intereses Resarcitorios	( 641)
Gastos Bolsa de Comercio (Publicaciones - Publicidad) y arancel CNV	( 40.667)
<b>Resultado del período - Ganancia - (Pérdida)</b>	<b>( 1.847.059)</b>

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

(\*) Estados contables comparativos, ver nota 2.1. a los estados contables fiduciarios

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 21/10/2011

**BAPRO MANDATOS Y NEGOCIOS S.A.**  
Fiduciario

**VILLAGARCÍA & ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - P° 5  
Marcelo Horacio Katz  
Contador Público UBA  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 146 - P° 82  
Socio

Lic. Juan Maurizio Small  
Gerente Comercial

## Bapro Mandatos y Negocios S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 401 Libro 123 Tomo A

### Balance General

al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010

(Nota 1)

	30.09.11	31.12.10		30.09.11	31.12.10
	S			S	
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos (Nota 2)	214.401	236.932	Cuentas a pagar (Notas 6 y 16)	277.765	130.639
Inversiones (Notas 2, 3, 16 y Anexo D)	10.474.151	9.513.956	Remuneraciones y cargas sociales (Notas 7 y 16)	286.177	176.781
Créditos por ventas (Notas 4 y 16)	447.027	603.120	Cargas fiscales (Notas 8 y 16)	1.883.802	1.938.913
Otros créditos (Notas 5 y 16)	2.039.232	2.002.276	Otras deudas (Notas 9 y 16)	1.189.623	916.490
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>13.174.811</b>	<b>12.356.284</b>	Previsiones (Nota 10 y Anexo E)	857.687	482.687
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>4.495.054</b>	<b>3.645.510</b>
Inversiones (Nota 3 y Anexo C)	3.554.482	3.611.757	<b>Total del Pasivo</b>	<b>4.495.054</b>	<b>3.645.510</b>
Otros créditos (Notas 5, 16 y 18)	294.533	161.363	<b>PATRIMONIO NETO</b> (Según Estado de		
Bienes de uso (Anexo A)	102.075	59.217	Evolución del Patrimonio Neto)	12.676.317	12.567.203
Bienes Intangibles (Anexo B)	45.470	24.092	<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>17.171.371</b>	<b>16.212.713</b>
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>3.996.560</b>	<b>3.856.429</b>			
<b>Total del Activo</b>	<b>17.171.371</b>	<b>16.212.713</b>			

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socia)

CPCECABA 111911  
Dra. Teresita M. Amor  
Comisionada Pública (CPA)  
CPCE Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Tomo 145 - Folio 150

Dr. Jorge Luis Gaite  
Per Comisión Fiscalizadora  
Síndico Titular

BAPRO MANDATOS Y  
NEGOCIOS S.A.

Fabian Dall'O  
Presidente

**Bapro Mandatos y Negocios S.A.**

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 401 Libro 123 Tomo A

**Estado de Resultados**Correspondiente al período de nueve meses  
finalizados el 30 de septiembre de 2011 y 2010  
(Nota 1)

	30.09.11	30.09.10
	\$	
Honorarios por servicios	11.608.600	8.518.520
Gastos de administración (Anexo H)	(7.053.233)	(5.050.585)
Gastos de Comercialización (Anexo H)	(1.413.000)	(855.000)
Resultados financieros y por tenencia netos (Nota 11)	835.717	607.354
Otros ingresos y egresos	247.503	396.980
Resultado del período antes de Impuesto a las Ganancias	4.225.587	3.617.269
Impuesto a las Ganancias (Nota 18)	(1.426.775)	(1.126.393)
<b>Resultado del período – Ganancia</b>	<b>2.798.812</b>	<b>2.490.876</b>

	30.09.11	30.09.10
	\$	
<b>Resultado por acción básico (1)</b>	0,370	0,329
<b>Resultado por acción diluido (1)</b>	0,370	0,329

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los Estados Contables.

(1) Calculado en función al resultado del periodo dividido 7.562.328 acciones.

Véase nuestro informe de fecha  
9 de noviembre de 2011

PRICE WATERHOUSE &amp; CO. S.R.L.

(Socia)

CPCECABA T° 1 F° 17  
Dra. Teresita M. Amor  
Contadora Pública (UBA)  
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Tomo 145 - Folio 150Dr. Jorge Luis Gaste  
Por Comisión Fiscalizadora  
Síndico TitularBAPRO MANDATOS Y  
NEGOCIOS S.A.Fabian Dall'O  
Presidente



ROSARIO  
FIDUCIARIA

2

## Fideicomiso Financiero Fidebica XVIII

### Estado de Situación Patrimonial Fiduciario

Al 30 de Septiembre de 2011

	<b>30.09.11</b>		<b>30.09.11</b>
	\$		\$
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja y Bancos (Nota 4.1)	69.367	Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	25.379.140
Inversiones corrientes (Nota 4.2 y Anexo C)	3.975.026	Deudas Fiscales (Notas 4.6 y 5)	14.599
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	23.785.565	Otras Deudas (Notas 4.7 y 5)	1.372.081
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	964.087	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>26.765.820</b>
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>28.794.045</b>		
		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		Valores de Deuda Fiduciaria (Notas 4.5 y 5)	8.047.435
Créditos por cesión fiduciaria (Notas 4.3 y 5 y Anexo E)	21.375.007	<b>Total del Pasivo No Corriente</b>	<b>8.047.435</b>
Otros Créditos (Notas 4.4 y 5)	223.037	<b>Total del Pasivo</b>	<b>34.813.255</b>
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>21.598.044</b>		
<b>Total del Activo</b>	<b>50.392.089</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b> (según Estado de Evolución del Patrimonio Neto Fiduciario)	15.578.834
		<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>50.392.089</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 02/11/2011

**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

**Dr. Guillermo Rezával (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 15.613

**Rosario Administradora**  
**Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente



ROSARIO  
FIDUCIARIA

3

## Fideicomiso Financiero Fidebica XVIII

### Estado de Resultados Fiduciario

Correspondiente al ejercicio económico irregular N° 1

por el período de 99 días

iniciado el 24 de junio de 2011

y finalizado el 30 de septiembre de 2011

	<b>30.09.11</b>
	\$
Intereses por Créditos por cesión fiduciaria	1.236.025
Intereses por Valores de Deuda Fiduciaria	(972.606)
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo E)	(476.869)
Resultados Financieros generados por activos:	
Resultado por tenencia de inversiones	5.026
Gastos (Anexo H)	(428.826)
<b>Pérdida del período antes del Impuesto</b>	<b>(637.250)</b>
Impuesto a las Ganancias (Nota 3.9)	223.037
<b>Resultado del período – Pérdida</b>	<b>(414.213)</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables fiduciarios.

Firmado a efectos de su identificación  
Con nuestro informe de fecha 02/11/2011  
**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

**Rosario Administradora  
Sociedad Fiduciaria S.A.**  
(en carácter de Fiduciario)

**Dr. Guillermo Rezával (Socio)**  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 15.613

**Miguel Carlos Celestino Araya**  
Presidente