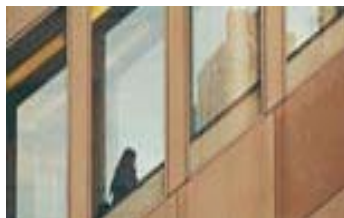




Variación en Balance y Resultados

Concepto	Saldo al 30 de Septiembre de 2011	Saldo al 30 de Junio de 2011	Variación	
			Importe	%
Activo	30,853	28,684	2,169	8%
Disponibilidades	4,619	4,707	(88)	-2%
Bancos	(25,771)	(16,332)	(9,439) ⁽¹⁾	58%
Disponibilidades restringidas o dadas en garantía	30,390	21,039	9,351 ⁽²⁾	44%
Cuentas de Margen	149	292	(143)	-49%
Inversiones en valores				
Títulos para negociar	11,586	10,356	1,230	12%
Títulos para negociar sin restricción	(443)	(4,160)	3,718 ⁽³⁾	-89%
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	4,434	3,552	883 ⁽⁴⁾	25%
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)	7,595	10,964	(3,369) ⁽⁵⁾	-31%
Deudores por Reporto	2,142	2,671	(529) ⁽⁶⁾	-20%
Derivados				
Con fines de Negociación	5,466	4,692	774	16%
Total cartera de credito neto				
Cartera de credito neta	368	115	253	---
Otras cuentas por cobrar	6,157	5,520	637	12%
Deudores por liquidación de operaciones	6,098	5,492	606	11%
Deudores diversos	59	28	31	---
Derechos de cobro	-	-	-	---
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-	-	---
Inmuebles, mobiliario y equipo	72	65	7	11%
Inversiones permanentes	223	220	3	1%
Impuestos y ptu diferidos (a favor)	-	-	-	---
Otros activos	71	46	25	55%
Pasivo	37,197	24,391	12,806	53%
Captación tradicional				
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,611	459	1,152	---
Depósitos a plazo	-	-	-	---
Prestamos interbancarios y de otros organismos				
De exigibilidad inmediata	455	893	(438)	-49%
Acreedores por reporto	4,437	3,562	875	25%
Préstamo de Valores	0	0	0	0%
Colaterales vendidos o dados en garantía				
Reportos	-	-	- ⁽⁶⁾	---
Préstamo de valores	3,595	3,672	(77) ⁽⁷⁾	-2%
Derivados				
Con fines de Negociación	5,574	3,960	1,614	41%
Otras cuentas por pagar	10,713	11,781	(1,068)	-9%
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	-	---
Acreedores por liquidación de operaciones	10,189	11,496	(1,307)	-11%
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	359	131	228	---
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	165	154	11	7%
Impuestos diferidos (a cargo)	99	64	35	55%
Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0	(0)	-28%
Capital contable	4,369	4,293	76	2%
Capital contribuido	3,758	3,758	-	0%
Capital ganado				
Reservas de capital	1,161	1,161	-	0%
Resultado de ejercicios anteriores	(556)	(556)	-	0%
Resultado neto del ejercicio	6	(70)	76	---

- (1) El saldo de las operaciones de divisas a entregar generadas por operaciones cambiarias de contado, se presentan en el rubro de Bancos.
- (2) El saldo de las operaciones de divisas a recibir generadas por operaciones cambiarias de contado, se presentan en el rubro de Disponibilidades Restringidas.
- (3) Los títulos por entregar por las operaciones de venta fecha valor, se muestran en el rubro de Títulos para Negociar sin restricción.
- (4) Los títulos a recibir por operaciones de reporto actuando el Banco como reportador se registran dentro del rubro de Títulos para Negociar Restringidos o dados en garantía por reporto.
- (5) Los títulos por recibir por las operaciones de compra fecha valor, se muestran en el rubro de Títulos para Negociar Restringidos (otros).
- (6) Cabe señalar que se esta realizando la compensación entre Deudores por reporto y la cuenta por pagar de Colaterales vendidos o dados en garantía a que se refiere el criterio contable B3 "Reportos".
- (7) Dentro del rubro de Colaterales vendidos o dados en garantía, se reconocen los títulos que el Banco recibió en operaciones de reporto actuando como reportador y que a su vez vendió o entregó en una operación de reporto o en garantía. De igual forma se reconocen los títulos que el Banco recibió en operaciones de préstamo de valores actuando en su carácter de Formador de Mercado.



Variación en Balance y Resultados

Concepto	Tercer Trimestre 2011	Segundo Trimestre 2011	Variación	
			Importe	%
Estado de resultados				
Ingresos por intereses	169	144	25	17%
Intereses de disponibilidades	5	7	(2)	-33%
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	3	2	1	31%
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores	72	65	7	11%
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	86	67	19	28%
Intereses de cartera de crédito vigente	3	3	0	9%
Gastos por intereses	(144)	(96)	(48)	49%
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	(5)	(2)	(3)	---
Intereses por depósitos a plazo	-	-	-	---
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	(2)	(1)	(1)	---
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	(43)	(64)	21	-32%
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	(94)	(29)	(65)	---
Pérdida por valorización	-	-	-	---
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-	-	---
Margen financiero	25	48	(23)	-47%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4)	(5)	1	-19%
Estimación preventiva para riesgos crediticios derivada de la calificación	(4)	(5)	1	-19%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	21	43	(22)	-52%
Comisiones y tarifas cobradas	2	2	(0)	-21%
Cartas de crédito sin refinanciamiento	2	1	1	40%
Actividades fiduciarias	-	-	-	---
Otras comisiones y tarifas cobradas	(0)	(0)	0	-40%
Comisiones y tarifas pagadas	(7)	(8)	1	-16%
Otras comisiones y tarifas pagadas	(7)	(8)	1	-16%
Resultado por intermediación	185	135	50	37%
Resultado por valuación a valor razonable	(847)	1,108	(1,955)	---
Resultado por valuación de divisas	150	(23)	173	---
Resultado por compraventa de valores y derivados	659	(943)	1,602	---
Resultado por compraventa de divisas	223	(7)	230	---
Otros ingresos (egresos) de la operación	6	9	(3)	-30%
Gastos de administración y promoción	(99)	(106)	7	-7%
Resultado de la operación	108	76	32	42%
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	3	2	1	26%
Resultado antes de impuestos causados a la utilidad	111	78	33	42%
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	---
Impuestos a la utilidad diferidos	(35)	(104)	69	-66%
Resultado antes de operaciones discontinuadas	76	(26)	102	---
Operaciones discontinuadas	-	-	-	---
Resultado neto	76	(26)	102	---

* Cifras en millones de pesos.