

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31/12/2009.

Comparativo con el cierre del ejercicio anterior. En miles de pesos.

| | 2009 | 2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| ACTIVO | | |
| A Disponibilidades (NOTA 2.2.) | 809.765 | 510.248 |
| Efectivo | 113.418 | 86.443 |
| Entidades financieras y corresponsales | 696.347 | 423.805 |
| B.C.R.A. | 425.813 | 324.901 |
| Otras del país | 3.139 | 7.519 |
| del Exterior | 267.395 | 91.385 |
| B Títulos Públicos y Privados (NOTA 2.4.) | 3.461.848 | 795.080 |
| Tenencias en cuentas de inversión | 174.627 | 170.928 |
| Tenencias para operaciones de compra-venta o intermediación | 329.819 | 241.233 |
| Títulos públicos sin cotización | 1.468.208 | 113.440 |
| Inversiones en títulos privados con cotización | 113.304 | 8.237 |
| Instrumentos emitidos por el BCRA | 1.375.908 | 261.257 |
| Previsiones | (18) | (15) |
| C Préstamos (ANEXOS B Y NOTA 2.5.) | 3.897.673 | 4.436.073 |
| Al sector público no financiero | 66.904 | 87.688 |
| Al sector financiero | 8.494 | 13.875 |
| Otras financiaciones a entidades financieras locales | 8.481 | 13.782 |
| Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengadas a cobrar | 13 | 93 |
| Al sector privado no financiero y residentes en el exterior | 4.009.647 | 4.560.950 |
| Adelantos | 335.692 | 251.882 |
| Documentos | 67.480 | 36.005 |
| Hipotecarios | 1.559.321 | 2.168.219 |
| Prendarios | 15.674 | 1 |
| Personales | 465.713 | 721.705 |
| Tarjetas de crédito | 965.303 | 940.711 |
| Cobros no aplicados | (6.706) | (7.489) |
| Otros | 559.125 | 402.490 |
| Intereses y diferencias de cotización devengados a cobrar | 54.318 | 53.933 |
| Intereses documentados | (6.273) | (6.507) |
| Previsiones | (187.372) | (226.440) |
| D Otros créditos por intermediación financiera (ANEXOS B Y NOTAS 2.6.) | 2.524.585 | 3.965.913 |
| Banco Central de la República Argentina | 362.005 | 400.213 |
| Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término | 19.968 | 262.547 |
| Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término | 1.390.853 | 2.253.337 |
| Obligaciones negociables sin cotización | 81.037 | 55.528 |
| Saldos pendientes de liquidación de operac. a término. sin entrega del activo subyacente | 45.290 | 61.286 |
| Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores | 602.070 | 846.238 |
| Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores | 71.717 | 112.255 |
| Intereses deveng. a cobrar comprendidos en las normas de clasif. de deudores | 10.214 | 9.596 |
| Previsiones | (58.569) | (35.087) |
| F Participaciones en otras sociedades (NOTA 2.7.) | 66 | 66 |
| Otras | 66 | 66 |
| G Créditos diversos (NOTA 2.8.) | 658.936 | 1.675.279 |
| Deudores por venta de bienes | 677 | - |
| Impuesto a la ganancia mínima presunta - crédito fiscal | 123.181 | 103.185 |
| Otros | 538.156 | 1.574.550 |
| Otros intereses devengados a cobrar | 624 | 635 |
| Previsiones | (3.702) | (3.091) |
| H Bienes de uso (NOTA 2.9.) | 101.310 | 111.251 |
| I Bienes diversos (NOTA 2.9.) | 16.423 | 17.109 |
| J Bienes intangibles (NOTA 2.11.) | 61.725 | 65.431 |
| Gastos de organización y desarrollo | 61.725 | 65.431 |
| K Partidas pendientes de imputación | 39 | 978 |
| TOTAL DE ACTIVO | 11.532.370 | 11.577.428 |

GUILLERMO C. MARTINZ
Gerente de Contaduría General
Banco Hipotecario S.A.

ERNESTO M. VIÑES
Director en ejercicio de la
Presidencia Banco Hipotecario S.A.

ERNESTO M. VIÑES
Por Gerente General
Banco Hipotecario S.A.

RICARDO FLAMMINI
Por Comisión
Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2010
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L. (Socío)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F° 17
DR. NORBERTO MONTERO
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 167 Folio 179

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31/12/2009.

Comparativo con el cierre del ejercicio anterior. En miles de pesos.

| | 2009 | 2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| PASIVO | | |
| L Depósitos (NOTAS 2.12.) | 3.706.895 | 2.604.093 |
| Sector Público no Financiero | 1.286.266 | 510.684 |
| Sector Financiero | 7.268 | 4.477 |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior | 2.413.361 | 2.088.932 |
| Cuentas corrientes | 66.809 | 24.767 |
| Cajas de Ahorro | 302.445 | 167.683 |
| Plazo Fijo | 1.970.358 | 1.808.616 |
| Cuentas de Inversión | 11.240 | 37.784 |
| Otros | 42.742 | 25.343 |
| Intereses y diferencias de cotización devengados a pagar | 19.767 | 24.739 |
| M Otras obligaciones por intermediación financiera (NOTAS 2.13.) | 4.673.726 | 6.067.099 |
| Banco Central de la República Argentina | 16.139 | 246.514 |
| Otros | 16.139 | 246.514 |
| Bancos y organismos Internacionales | - | 47.953 |
| Obligaciones negociables no subordinadas | 2.677.457 | 3.035.665 |
| Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término | 526.866 | 1.074.424 |
| Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término | 1.131.032 | 1.425.524 |
| Financiaci3nes recibidas de entidades financieras locales | 62.338 | 108 |
| Interfinancieros (call recibidos) | 62.000 | - |
| Otras financiaci3nes de entidades financieras locales | 305 | 108 |
| Intereses devengados a pagar | 33 | - |
| Saldos pendientes de liquidaci3n de operac. a térm. sin entrega del activo subyacente | 2.066 | 2.641 |
| Otras | 190.853 | 167.804 |
| Intereses y diferencias de cotizaci3n devengados a pagar | 66.975 | 66.466 |
| N Obligaciones Diversas | 165.771 | 119.605 |
| Honorarios | 8.344 | 3.724 |
| Otras | 157.427 | 115.881 |
| O Previsiones (NOTAS 2.10., 2.14., 2.15. y 2.16.) | 166.304 | 128.742 |
| Q Partidas pendientes de imputaci3n | 5.907 | 3.983 |
| TOTAL DE PASIVO | 8.718.603 | 8.923.522 |
| R Participaci3n de terceros | 36.239 | 34.683 |
| PATRIMONIO NETO (NOTA 2.19.) | 2.777.528 | 2.619.223 |
| TOTAL DE PASIVO M3S PATRIMONIO NETO | 11.532.370 | 11.577.428 |

Las notas y anexos son parte integrante de los presentes estados contables.

GUILLERMO C. MARTINZ
Gerente de Contaduría General
Banco Hipotecario S.A.

ERNESTO M. VIÑES
Director en ejercicio de la
Presidencia Banco Hipotecario S.A.

ERNESTO M. VIÑES
Por Gerente General
Banco Hipotecario S.A.

RICARDO FLAMMINI
Por Comisi3n
Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2010
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L. (Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F° 17
DR. NORBERTO MONTERO
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 167 Folio 179

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31/12/2009.

Comparativo con el cierre del ejercicio anterior. En miles de pesos.

| | 2009 | 2008 |
|--|------------------|------------------|
| A Ingresos Financieros | 1.303.815 | 1.045.214 |
| Intereses por disponibilidades | 88 | 5.484 |
| Intereses por préstamos al sector financiero | 1.003 | 6.188 |
| Intereses por adelantos | 54.503 | 53.338 |
| Intereses por documentos | 9.031 | 11.992 |
| Intereses por préstamos hipotecarios | 213.689 | 229.623 |
| Intereses por préstamos prendarios | 327 | 66 |
| Intereses por préstamos de tarjetas de crédito | 206.671 | 147.513 |
| Intereses por otros préstamos | 202.916 | 222.143 |
| Intereses por otros créditos por intermediación financiera | 24.887 | 15.854 |
| Resultado neto de títulos públicos y privados | 514.893 | 165.168 |
| Resultado por préstamos garantizados - Decreto 1387/01 | 15 | - |
| Ajuste por cláusula CER | 37.163 | 61.993 |
| Ajuste por cláusula CVS | 43 | 114 |
| Diferencia de cotización oro y moneda extranjera | 4.495 | 2.008 |
| Otros | 34.091 | 123.730 |
| B Egresos Financieros | 696.749 | 847.057 |
| Intereses por depósitos en cuentas corrientes | 375 | 218 |
| Intereses por depósitos en cajas de ahorro | 1.071 | 1.248 |
| Intereses por depósitos a plazo fijo | 351.950 | 208.992 |
| Intereses por préstamos interfinancieros recibidos | 336 | 2.411 |
| Intereses por otras financiaciones de entidades financieras | - | - |
| Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera | 151.155 | 302.808 |
| Otros intereses | 20.352 | 4.961 |
| Diferencia de cotización oro y moneda extranjera | 55.132 | 88.164 |
| Ajuste por cláusula CER | 11.264 | 17.113 |
| Aporte al fonde de garantía de los depósitos | 5.769 | 3.154 |
| Otros | 99.345 | 217.988 |
| MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN | 607.066 | 198.157 |
| C Cargo por incobrabilidad | 166.668 | 195.467 |
| D Ingresos por servicios | 437.572 | 392.943 |
| Vinculados con operaciones activas | 165.677 | 138.826 |
| Vinculados con operaciones pasivas | 23.782 | 16.497 |
| Otras comisiones | 394 | 305 |
| Otros | 247.719 | 237.315 |
| E Egresos por servicios | 141.786 | 153.419 |
| Comisiones | 13.012 | 12.560 |
| Otros | 128.774 | 140.859 |

GUILLERMO C. MARTINZ
Gerente de Contaduría General
Banco Hipotecario S.A.

ERNESTO M. VIÑES
Director en ejercicio de la
Presidencia Banco Hipotecario S.A.

ERNESTO M. VIÑES
Por Gerente General
Banco Hipotecario S.A.

RICARDO FLAMMINI
Por Comisión
Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2010
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L. (Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F° 17
DR. NORBERTO MONTERO
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 167 Folio 179

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31/12/2009.
 Comparativo con el cierre del ejercicio anterior. En miles de pesos.

| | 2009 | 2008 |
|--|----------------|------------------|
| G Gastos de Administración | 485.753 | 441.464 |
| Gastos en personal | 272.707 | 242.979 |
| Honorarios a directores y síndicos | 9.528 | 4.022 |
| Otros honorarios | 52.197 | 67.441 |
| Propaganda y publicidad | 22.335 | 12.423 |
| Impuestos | 22.022 | 22.497 |
| Depreciación de bienes de uso | 14.482 | 13.232 |
| Amortización de gastos de organización y desarrollo | 13.587 | 9.818 |
| Otros gastos operativos | 65.594 | 53.219 |
| Otros | 13.301 | 15.833 |
| RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA | 250.431 | (199.250) |
| RESULTADO POR PARTICIPACIÓN DE TERCEROS | 1.586 | 239 |
| I Utilidades diversas | 116.120 | 257.965 |
| Intereses punitivos | 11.453 | 9.194 |
| Créditos recuperados y provisiones desafectadas | 74.768 | 212.911 |
| Otros | 29.899 | 35.860 |
| J Pérdidas diversas | 145.921 | 73.716 |
| Resultado por participaciones permanentes | - | - |
| Intereses punitivos y cargos a favor del BCRA | 46 | 154 |
| Cargo por incob. de créditos diversos y otras provisiones | 68.263 | 26.897 |
| Depreciación y pérdidas de bienes diversos | 1.080 | 439 |
| Otros | 76.532 | 46.226 |
| RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS | 219.044 | (15.240) |
| K Impuesto a las ganancias | 21.279 | 7.760 |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - (PÉRDIDA) - GANANCIA | 197.765 | (23.000) |

Las notas y anexos son parte integrante de los presentes estados contables.

GUILLERMO C. MARTINZ
 Gerente de Contaduría General
Banco Hipotecario S.A.

ERNESTO M. VIÑES
 Director en ejercicio de la
 Presidencia **Banco Hipotecario S.A.**

ERNESTO M. VIÑES
 Por Gerente General
Banco Hipotecario S.A.

RICARDO FLAMMINI
 Por Comisión
 Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
 10 de febrero de 2010
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L. (Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F° 17
DR. NORBERTO MONTERO
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Tomo 167 Folio 179

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31/12/2009.

Comparativo con el cierre del ejercicio anterior. En miles de pesos.

| | 2009 | 2008 |
|--|------------------|------------------|
| VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES | | |
| Efectivo al inicio del ejercicio | 449.086 | 592.183 |
| Efectivo al cierre del ejercicio | 767.795 | 449.086 |
| Aumento (disminución) neta del efectivo (en moneda homogénea) | 318.709 | (143.097) |
| CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO (en moneda homogénea) | | |
| Actividades operativas | | |
| Cobros / (pagos) netos por: | | |
| Títulos públicos y privados | (1.634.628) | 273.378 |
| Préstamos | | |
| al Sector Financiero | 5.301 | 19.640 |
| al Sector Público no Financiero | 20.884 | 57.961 |
| al Sector Privado no Financiero y Res. en el exterior | 675.193 | (715.049) |
| Otros créditos por intermediación financiera | (375.091) | 394.371 |
| Depósitos | | |
| al Sector Financiero | 119 | (1.004) |
| al Sector Público no Financiero | 737.400 | 352.144 |
| al Sector Privado no Financiero y Res. en el exterior | 329.402 | 896.625 |
| Otras (excepto las obligaciones incluidas en actividad Financiación) | 383.300 | (15.532) |
| Cobros vinculados con ingresos por servicios | 437.572 | 331.032 |
| Pagos vinculados con egresos por servicios | (141.786) | (153.419) |
| Gastos de administración pagados | (457.684) | (418.414) |
| Pago de gastos de organización y desarrollo | - | (17.935) |
| Cobros / (pagos) netos de intereses punitivos | 11.453 | 9.194 |
| Otros cobros / (pagos) vinculados con utilidades y pérdidas diversas | (1.222) | (1.764) |
| Cobros (pagos) netos por otras actividades operativas | 67.959 | (781.455) |
| Pago del impuesto a las ganancias / Impuesto a la ganancia mínima presunta | (21.279) | (7.760) |
| <i>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas</i> | 36.893 | 222.013 |
| Actividades de inversión | | |
| Cobros/pagos netos por bienes de uso | 9.941 | 728 |
| Cobros/pagos netos por bienes diversos | 686 | (657) |
| <i>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión</i> | 10.627 | 71 |
| Actividades de financiación | | |
| (Pagos) netos por | | |
| Obligaciones negociables no subordinadas | (358.208) | (508.439) |
| Financiamientos recibidos de entidades financieras locales | - | (115.790) |
| <i>Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación</i> | (358.208) | (624.229) |
| Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes | | |
| <i>(incluyendo intereses y resultados monetarios)</i> | 629.397 | 259.048 |
| Aumento / (disminución) neta del efectivo | 318.709 | (143.097) |

GUILLERMO C. MARTÍNEZ
Gerente de Contaduría General
Banco Hipotecario S.A.

ERNESTO M. VIÑES
Director en ejercicio de la
Presidencia Banco Hipotecario S.A.

ERNESTO M. VIÑES
Por Gerente General
Banco Hipotecario S.A.

RICARDO FLAMMINI
Por Comisión
Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2010
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L. (Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F° 17
DR. NORBERTO MONTERO
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 167 Folio 179

CUENTAS DE ORDEN CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31/12/2009.

Comparativo con el cierre del ejercicio anterior. En miles de pesos.

| | 2009 | 2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| DEUDORAS | 15.912.069 | 16.513.461 |
| Contingentes | 7.738.524 | 9.202.044 |
| Créditos obtenidos (saldos no utilizados) | 80.683 | 203.979 |
| Garantías recibidas | 1.581.630 | 2.152.015 |
| Otras no comp. en las normas de clasif. de deudores | 1.129.278 | 391.543 |
| Cuentas contingentes deudoras por contra | 4.946.933 | 6.454.507 |
| De control | 5.634.641 | 3.921.698 |
| Créditos clasificados irrecuperables | 921.047 | 837.345 |
| Otras | 4.404.354 | 2.769.230 |
| Cuentas de control deudoras por contra | 309.240 | 315.123 |
| De derivados | 2.441.125 | 3.312.190 |
| Valor "nacional" de operac. a término sin entrega del subyacente | 1.152.069 | 1.925.361 |
| Permutas de tasa de interés | 487.942 | 880.294 |
| Otras | - | 20.831 |
| Cuentas de derivados deudoras por contra | 801.114 | 485.704 |
| De actividad fiduciaria | 97.779 | 77.529 |
| Fondos de fideicomisos | 97.779 | 77.529 |
| ACREEDORAS | 15.912.069 | 16.513.461 |
| Contingentes | 7.738.524 | 9.202.044 |
| Créditos acordados (saldos no utilizados) comp. en las normas de clasif. de deudores (Anexo B) | 164.215 | 14.358 |
| Garantías otorgadas al BCRA | 22.201 | 75.930 |
| Otras garantías otorgadas comp. en las normas de clasif. de deudores (Anexo B) | 24.897 | 27.200 |
| Otras garantías no comp. en las normas de clasif. de deudores | 196.118 | 1.410.905 |
| Cuentas contingentes acreedoras por contra | 7.331.093 | 7.673.651 |
| De control | 5.634.641 | 3.921.698 |
| Valores por acreditar | 378 | 3.388 |
| Otras | 236.839 | 215.442 |
| Cuentas de control acreedoras por contra | 5.397.424 | 3.702.868 |
| De derivados | 2.441.125 | 3.312.190 |
| Valor "nacional" de opc. a term sin entrega del subyacente | 684.696 | 334.509 |
| Cuentas de derivados acreedoras por el contra. | 1.756.429 | 2.977.681 |
| De actividad fiduciaria | 97.779 | 77.529 |
| Cuenta de actividad fiduciaria acreed. Por el contra | 97.779 | 77.529 |

Las notas y anexos son parte integrante de los presentes estados contables.

GUILLERMO C. MARTÍNEZ
Gerente de Contaduría General
Banco Hipotecario S.A.

ERNESTO M. VIÑES
Director en ejercicio de la
Presidencia Banco Hipotecario S.A.

ERNESTO M. VIÑES
Por Gerente General
Banco Hipotecario S.A.

RICARDO FLAMMINI
Por Comisión
Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2010
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L. (Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F° 17
DR. NORBERTO MONTERO
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 167 Folio 179

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31/12/2009.

Comparativo con el cierre del ejercicio anterior. En miles de pesos.

ANEXO B

| CARTERA COMERCIAL | 2009 | 2008 |
|--|------------------|------------------|
| En situación normal | 1.244.258 | 978.646 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 111.191 | 178.024 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 1.133.067 | 800.622 |
| Con seguimiento especial | 2.114 | 9.492 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 4 | - |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 2.110 | 9.492 |
| Con problemas | 10.112 | 10.467 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 1.130 | - |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 8.982 | 10.467 |
| Con alto riesgo de insolvencia | 9.736 | 8.976 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 3.214 | 3.000 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 6.522 | 5.976 |
| Irrecuperable | 17.080 | 5.240 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | - | - |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 17.080 | 5.240 |
| Irrecuperable por disposición técnica | - | - |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | - | - |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | - | - |
| TOTAL CARTERA COMERCIAL | 1.283.300 | 1.012.821 |

GUILLERMO C. MARTÍNEZ
Gerente de Contaduría General
Banco Hipotecario S.A.

ERNESTO M. VIÑES
Director en ejercicio de la
Presidencia Banco Hipotecario S.A.

ERNESTO M. VIÑES
Por Gerente General
Banco Hipotecario S.A.

RICARDO FLAMMINI
Por Comisión
Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2010
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L. (Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F° 17
DR. NORBERTO MONTERO
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 167 Folio 179

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADO

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31/12/2009.

Comparativo con el cierre del ejercicio anterior. En miles de pesos.

| ANEXO B (CONTINUACIÓN) | | |
|--|------------------|------------------|
| CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA | | |
| Situación normal | 2.901.573 | 3.460.177 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 1.391.456 | 1.864.491 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 1.510.117 | 1.595.686 |
| Riesgo bajo | 80.226 | 139.570 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 33.218 | 46.239 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 47.008 | 93.331 |
| Riesgo medio | 38.459 | 93.274 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 11.684 | 17.830 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 26.775 | 75.444 |
| Riesgo alto | 91.080 | 132.145 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 15.377 | 24.131 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 75.703 | 108.014 |
| Irrecuperable | 41.864 | 37.797 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 13.404 | 13.945 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 28.460 | 23.852 |
| Irrecuperable por disposición Técnica | 1.300 | 5.666 |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 952 | 4.355 |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas | 348 | 1.311 |
| TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA | 3.154.502 | 3.868.629 |
| TOTAL GENERAL | 4.437.802 | 4.881.450 |

GUILLERMO C. MARTÍNEZ
Gerente de Contaduría General
Banco Hipotecario S.A.

ERNESTO M. VIÑES
Director en ejercicio de la
Presidencia Banco Hipotecario S.A.

ERNESTO M. VIÑES
Por Gerente General
Banco Hipotecario S.A.

RICARDO FLAMMINI
Por Comisión
Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2010
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L. (Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F° 17
DR. NORBERTO MONTERO
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 167 Folio 179

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2009.
Comparativo con el ejercicio anterior.

1. BASES DE CONSOLIDACIÓN

Los presentes estados contables reflejan la situación patrimonial consolidada de Banco Hipotecario Sociedad Anónima, BACS Banco de Crédito y Securitización Sociedad Anónima, BHN Sociedad de Inversión Sociedad Anónima y BH Valores SA Sociedad de Bolsa, correspondientes a los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008.

La participación de Banco Hipotecario Sociedad Anónima en las sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

- BACS Banco de Crédito y Securitización Sociedad Anónima: 43.750.000 de acciones escriturales ordinarias de \$1 cada una con derecho a un voto por acción que representa el 70% del capital social.
- BHN Sociedad de Inversión Sociedad Anónima: 39.131.682 de acciones escriturales ordinarias de valor \$1 cada una con derecho a un voto por acción que representan el 99,99% del capital social.
- BH Valores SA Sociedad de Bolsa: 1.425.000 de acciones escriturales ordinarias de valor \$1 cada una con derecho a un voto por acción que representan el 95% del capital social.

El procedimiento para la incorporación de las cuentas correspondientes a las sociedades controladas y consolidadas BHN Sociedad de Inversión Sociedad Anónima - consolidada - y BACS Banco de Crédito, Securitización Sociedad Anónima y BH Valores SA Sociedad de Bolsa, fue el siguiente:

- 1.1. El estado contable del Banco ha sido preparado de acuerdo con normas de exposición y valuación de Banco Central de la República Argentina, incluyendo los saldos consolidados línea por línea del estado de situación patrimonial, estado de resultados, cuentas de orden, estado de flujo de efectivo y sus equivalentes y anexo B.
- 1.2. Se eliminaron del estado de situación patrimonial, estado de resultados, cuentas de orden, de flujo de efectivo y sus equivalentes y anexo B las partidas originadas en operaciones entre las sociedades, no trascendidas a terceros.
- 1.3. La porción del patrimonio neto de la sociedad controlada de propiedad de terceros, se expone en el estado de situación patrimonial consolidado en la línea "participación de terceros".
- 1.4. La porción del resultado de la sociedad controlada que corresponde a terceros, se expone en el estado de resultado consolidado en la línea "participación de terceros".

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

Los estados contables consolidados de Banco Hipotecario Sociedad Anónima han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 2813 complementarias y modificatorias emitidas por el Banco Central de la República Argentina referidas al Régimen Informativo Contable para publicación trimestral/anual y con los lineamientos

GUILLERMO C. MARTINZ
Gerente de Contaduría General
Banco Hipotecario S.A.

ERNESTO M. VIÑES
Director en ejercicio de la
Presidencia Banco Hipotecario S.A.

ERNESTO M. VIÑES
Por Gerente General
Banco Hipotecario S.A.

RICARDO FLAMMINI
Por Comisión
Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2010
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F° 17

Nota de los Estados Contables Consolidados (Continuación)

de la Resolución Técnica N° 21 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas.

Los estados contables consolidados de BHN Sociedad de Inversión Sociedad Anónima y estados contables básicos de BACS Banco de Crédito y Securitización Sociedad Anónima y BH Valores SA Sociedad de Bolsa han sido preparados teniendo en cuenta criterios similares a los aplicados por Banco Hipotecario Sociedad Anónima.

A partir del 1 de enero de 2002, y como consecuencia de la aplicación de la Comunicación "A" 3702, basada en la derogación de toda norma legal y reglamentaria que impedía la reexpresión de saldos contables a moneda de cierre, el Banco ha reanudado la aplicación del Ajuste por Inflación, siguiendo el método de reexpresión establecido por el BCRA.

Con fecha 25 de marzo de 2003, el Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto 664 que establece que los estados contables de ejercicios que cierran a partir de dicha fecha sean expresados en moneda nominal. En consecuencia, y de acuerdo con la Comunicación "A" 3921 del BCRA, se discontinuó la reexpresión de los estados contables a partir del 1 de marzo de 2003.

Los principales criterios de exposición y valuación seguidos para su preparación, se describen a continuación:

2.1. Activos y pasivos en moneda extranjera.

Se han valuado al tipo de cambio de referencia del dólar estadounidense difundido por el BCRA o en el caso de tratarse de monedas distintas, se convirtieron a dólar estadounidense utilizando los tipos de pase comunicados por la mesa de operaciones del BCRA, vigentes al cierre de las operaciones del último día hábil de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008.

2.2. Activos en oro y otros metales preciosos.

Las tenencias de oro han sido valuadas utilizando la última cotización cierre vendedor registrada en el mercado de Londres, en dólares estadounidenses, neto de los gastos directos de venta y convertidos a pesos al tipo de cambio de referencia del dólar estadounidense difundido por el BCRA vigente al cierre de las operaciones del último día hábil de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2009 y 2008.

2.3. Devengamiento de intereses y ajustes de capital (CER y CVS)

El devengamiento de intereses para la totalidad de las operaciones activas y ciertas operaciones pasivas, en moneda nacional y en moneda extranjera y cuyo lapso de vigencia supere los noventa y dos días se ha efectuado siguiendo el método exponencial, interrumpiéndose el devengamiento de intereses para préstamos cuya mora supera los noventa días.

Los ajustes de capital por aplicación del CER y CVS fueron devengados de acuerdo con normas emitidas por el BCRA, interrumpiéndose el devengamiento de los mismos para préstamos cuya mora supera los noventa días.

2.4. Títulos públicos y privados.

CON COTIZACIÓN - DEL PAÍS Y DEL EXTERIOR:

Los títulos clasificados en las cuentas de "Tenencias para operaciones de compra-venta o intermediación" "Inversiones en títulos privados con cotización" e "Instrumentos emitidos por el BCRA" se han valuado de acuerdo al valor de cotización al último día de operaciones del ejercicio.

Nota de los Estados Contables Consolidados (Continuación)

Los títulos públicos e instrumentos del BCRA reclasificados en cuentas de "Tenencias en cuentas de inversión especial", de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 4861, han sido incorporados a su valor contable del 30 de septiembre de 2008 los que se acrecientan mensualmente en función de la tasa interna de rendimiento que surja de la tasa de interés que utilizada como descuento iguale el valor presente del flujo de fondos con el valor de incorporación.

Los Bonos recibidos en el canje de deuda dispuesto por la Resolución Conjunta 8/2009 y 5/2009 de las Secretarías de Hacienda y de Finanzas del Ministerio de Economía, BONAR en pesos Badlar + 275 pbs 2014, clasificados en cuentas de "Tenencias en cuentas de inversión", han sido valuados a su valor de costo el que se incrementa mensualmente en función a la tasa interna de retorno que surja de la tasa de interés que utilizada como descuento iguale el valor presente del flujo de fondos con el valor de incorporación.

Los títulos públicos nacionales originalmente emitidos en moneda extranjera y bajo legislación local, han sido pesificados a la relación \$1,40 por dólar estadounidense, de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 25561, el Decreto 214 y sus normas complementarias y modificatorias.

SIN COTIZACIÓN.

Los Bonos del Gobierno Nacional BODEN en US\$ 2012 se han incorporado por su valor técnico, con los considerandos establecidos en la Comunicación "A" 3785, complementarias y modificatorias. Al fin de cada ejercicio se acrecientan en función de los intereses devengados según las condiciones de emisión. El nuevo saldo en moneda extranjera se convierte a pesos según el tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA.

Se encuentran registrados "Bonos Garantizados", emitidos por el Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial recibidos en el marco del Decreto N° 1579/02, Resolución 539/02 del Ministerio de Economía y normas complementarias. Los mismos han sido valuados a su valor contable promedio (para aquellos títulos que serían afectados a garantía para la suscripción de bonos cobertura) o al mayor valor que surja entre la comparación del valor de cotización a la fecha de medición y el valor contable al 31 de enero de 2009 neto de cuentas regularizadoras y servicios financieros cobrados desde esa fecha (para los restantes títulos), de acuerdo con los lineamientos expresados en la Comunicación "A" 4898, complementarias y modificatorias.

Los Bonos con Descuento obtenidos en canje en el marco de la reestructuración de deuda soberana fueron valuados de acuerdo con los criterios expresados en la Comunicación "A" 4270, complementarias y modificatorias, al menor valor que resulta de comparar la suma del flujo de fondos nominal hasta el vencimiento, según las condiciones de emisión de los nuevos títulos y el valor contable de los títulos ofrecidos, equivalente al valor presente de los Bonos Garantizados (BOGAR 2018).

Los títulos públicos, instrumentos de deuda del BCRA y los títulos privados sin cotización de acuerdo con la Comunicación "A" 4727, se valúan al costo de adquisición acrecentado en forma exponencial en función de la tasa interna de retorno.

2.5. Préstamos

La cartera de préstamos en situación regular y cuya mora no supere los noventa días se encuentra valuada por los capitales efectivamente prestados, más los intereses capitalizados, netos de amortizaciones de capital percibidas y reconsideraciones de saldos de deuda, más ajustes (CER y CVS, en los casos que corresponda) e intereses devengados

Nota de los Estados Contables Consolidados (Continuación)

a cobrar y deducida la provisión estimada para cubrir riesgos de incobrabilidad.

De acuerdo con las normas establecidas por el BCRA (Comunicación "A" 2729 y complementarias), el Banco constituyó provisiones por riesgo de incobrabilidad sobre la cartera de créditos. Dichas normas establecen criterios de clasificación de los deudores y pautas mínimas a aplicar para el provisionamiento por riesgo de incobrabilidad.

OTROS PRÉSTAMOS AL SECTOR PÚBLICO:

- i) A su valor contable neto al 31 de enero de 2009, neto de cuentas regularizadora y los servicios financieros cobrados con posterioridad a esa fecha. (Comunicación "A" 4898, complementarias y modificatorias),
- ii) Aquellos originalmente otorgados en moneda extranjera han sido pesificados a la relación \$1,40 por dólar estadounidense de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 25561, el Decreto 214 y sus normas complementarias y modificatorias aplicándose el CER a partir del 3 de febrero de 2002 y estableciendo tasas máximas según lo dispuesto por Decreto 1579/02, en caso de haberse presentado dichos activos al canje provincial.

Los préstamos garantizados Decreto 1387/01 se han valuado de acuerdo con los lineamientos de la Comunicación "A" 3911, complementarias y modificatorias, a su valor presente (flujo de fondos según condiciones contractuales, descontados a las tasas de interés dispuestas por el BCRA) o a su valor técnico (importe, actualizado, de corresponder por CER, más intereses devengados según condiciones contractuales), el menor.

Los préstamos al Sector Privado no Financiero, originalmente otorgados en moneda extranjera han sido pesificados a la relación \$1,00 por dólar estadounidense de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 25561, el Decreto 214 y sus normas complementarias y modificatorias aplicándose el CER y CVS a partir del 3 de febrero de 2002 y estableciéndose tasas máximas de acuerdo al prestatario.

2.6. Otros créditos por intermediación financiera.

Los créditos hipotecarios individuales cedidos en fideicomiso pendientes de titulación registrados en el presente rubro se han valuado y pesificado siguiendo el criterio expuesto en el punto 2.3. y 2.5.

El importe registrado al 31 de diciembre de 2008 en la cuenta "Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores - Compensación a Recibir del Gobierno Nacional" incluye el equivalente en pesos a su valor técnico del derecho a recibir, de acuerdo con los artículos 28 y 29 del Decreto 905, hasta tanto el BCRA acredite el remanente de los BODEN 2012 en dólares estadounidenses solicitados en cumplimiento de dicha disposición.

El Banco mantiene en cartera Obligaciones Negociables propias las que se encuentran valuadas a su valor residual más intereses devengados.

Los derechos emergentes de operaciones de Swap de moneda efectuados como cobertura a las obligaciones reestructuradas emitidas en Euros, han sido valuados al valor de cotización de la citada moneda de acuerdo al criterio expuesto en el punto 2.1.

Los certificados de participación en fideicomisos financieros se encuentran valuados a su valor patrimonial proporcional,

Nota de los Estados Contables Consolidados (Continuación)

disminuido en caso de corresponder por provisiones por desvalorización y efectos positivos relacionados con valores razonables de instrumentos derivados incluidos en los mismos.

Los títulos de deuda en fideicomisos financieros se encuentran valuados a su valor nominal, actualizados por CER en los instrumentos alcanzados, más intereses devengados hasta el cierre del ejercicio, disminuido en caso de corresponder provisiones por desvalorización y el importe negativo de Certificados de Participación según información del Fiduciario.

Las operaciones de swap de moneda efectuadas oportunamente como cobertura de la exposición del Banco en obligaciones en moneda nacional ajustable por CER, sin transferencia del principal, han sido valuadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de acuerdo con la posición neta activa o pasiva en virtud de la evolución de los subyacentes a las mismas. Adicionalmente, siguiendo un criterio de prudencia el Banco constituyó para éstas operaciones provisiones pasivas por la diferencia entre el valor indicado precedentemente y su valor razonable.

Los subyacentes de las operaciones de Repo con BODEN 2012 han sido valuadas siguiendo los criterios expuestos en el segundo párrafo del punto 2.4.

Las operaciones de swap de tasa de interés realizadas a efectos de calzar activos y pasivos con tasas fijas y variables, han sido valuadas de acuerdo con los saldos pendientes de liquidación de las tasas de interés activa y pasiva pactadas.

La operación de CER Swap Linked to PG08s and External Debt, ha sido valuada al 31 de diciembre de 2008 de acuerdo con los saldos pendientes de liquidación de las tasas de interés activa y pasiva pactadas.

Al 31 de diciembre de 2008, la operación de total return swap celebrada como cobertura parcial de la cláusula de Stock Appreciation Right ("StARS"), a efectos de seguir un criterio de prudencia debido a la volatilidad verificada en el precio de la acción durante el ejercicio, ha sido valuada al precio de mercado del subyacente al cierre del ejercicio, o promedio de las cotizaciones de los últimos dos meses, el menor.

2.7. Participaciones en otras sociedades.

Este rubro comprende las tenencias accionarias que el Banco mantiene en: Mercado Abierto Electrónico Sociedad Anónima y ACH Sociedad Anónima. Dichas participaciones se encuentran registradas a su valor de costo o valor estimado de recupero, el menor.

2.8. Créditos Diversos.

Los BODEN 2012 depositados en garantía, se valúan siguiendo los criterios expuestos en el segundo párrafo del punto 2.4.

2.9. Bienes de uso y diversos.

Estos bienes se encuentran registrados a su valor de costo reexpresados en moneda constante hasta el 28 de febrero de 2003, neto de las depreciaciones acumuladas calculadas por el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los bienes. El costo de los bienes incorporados antes del 31 de diciembre de 1994 se encuentra reexpresado en moneda constante de esa fecha, en tanto que los movimientos posteriores a dicha fecha se encuentran valuados a moneda corriente del ejercicio al que corresponden.

Nota de los Estados Contables Consolidados (Continuación)

El Banco registra en el rubro "Bienes Diversos – Bienes Tomados en Defensa del Crédito", unidades de vivienda ingresadas al patrimonio del Banco en concepto de cancelación de créditos hipotecarios. Los mismos se valúan a su valor de mercado o el valor del crédito neto de provisiones, el menor.

Los valores residuales de los bienes en su conjunto no exceden los valores de utilización económica, excepto por los bienes destinados a la venta, los cuales no superan su valor neto de realización.

2.10. Primas por seguros sobre viviendas, de vida y de desempleo en operaciones de préstamos y otras originadas en su carácter de asegurador de acuerdo con la franquicia otorgada por ley de privatización.

La política del Banco es reconocer los ingresos por primas en oportunidad de producirse el devengamiento de la cuota del préstamo respectivo, excepto para aquellos préstamos cuya mora supere los noventa días, en tanto que los cargos por siniestros son imputados a resultados en el ejercicio en que éstos ocurren.

En los estados contables se refleja una reserva por la actividad aseguradora por miles de pesos 1.181 al 31 de diciembre de 2009 y 2008, expuesta en el rubro "Provisiones" del Pasivo.

2.11. Bienes intangibles.

Corresponde a gastos de organización y desarrollo de sistemas del Banco Hipotecario SA y gastos de organización por constitución y puesta en marcha y software de computación de BHN Sociedad de Inversión SA y BACS Banco de Crédito y Securitización SA. Los mismos han sido reexpresados en moneda constante hasta el 28 de febrero de 2003, y se amortizan sobre base mensual y por el método de línea recta en función de la vida útil asignada.

2.12. Depósitos.

Los depósitos se encuentran valuados a su valor de imposición, más ajustes (CER) e intereses devengados en caso de corresponder. La retribución fija de cada operación se devenga en forma exponencial, en tanto que la retribución variable en el caso de los plazos fijos con cláusula CER en "Cuentas de inversión" se devenga aplicando la proporción de retribución pactada a la variación positiva en el precio del activo financiero o índice de activos financieros, operada entre el momento de concertación y el cierre de mes.

Los depósitos, originalmente otorgados en moneda extranjera han sido pesificados a la relación \$1,40 por dólar estadounidense de acuerdo a lo dispuesto por la Ley 25561, el Decreto 214 y sus normas complementarias y modificatorias, aplicándose el CER a partir del 3 de febrero de 2002.

2.13. Otras obligaciones por intermediación financiera.

Las obligaciones negociables no subordinadas se encuentran valuadas a su valor residual más intereses devengados.

Las obligaciones en dólares estadounidenses emergentes de operaciones de Swap de moneda efectuadas como cobertura a las obligaciones reestructuradas emitidas en Euros, han sido valuadas de acuerdo al criterio expuesto en el punto 2.1.

Las obligaciones, en caso de corresponder, originadas en las operaciones de swap de cobertura de la posición pasiva en pesos ajustables por CER han sido valuadas de acuerdo al criterio expuesto en el punto 2.6.

Nota de los Estados Contables Consolidados (Continuación)

Las operaciones de swap de moneda efectuadas oportunamente como cobertura de la exposición del Banco en obligaciones en moneda nacional ajustable por CER, sin transferencia del principal, han sido valuadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de acuerdo con la posición neta activa o pasiva en virtud de la evolución de los subyacentes a las mismas. Adicionalmente, siguiendo un criterio de prudencia, el Banco constituyó para éstas operaciones provisiones pasivas por la diferencia entre el valor indicado precedentemente y su valor razonable.

Las operaciones de swap de tasa de interés realizadas a efectos de calzar activos y pasivos a tasa de interés fija y variable, han sido valuadas de acuerdo con los saldos pendientes de liquidación de las tasas de interés activa y pasiva pactadas.

Las operaciones de pases pasivos han sido valuadas al 31 de diciembre de 2008 al valor contable de los títulos subyacente, tal como se expone en el punto 2.4.

Los subyacentes de las operaciones de Repo con BODEN 2012 e instrumentos emitidos por el BCRA han sido valuadas siguiendo los criterios expuestos en el segundo párrafo del punto 2.4.

2.14. Provisiones pasivas.

El Banco realiza estimaciones sobre contingencias registrándolas en el rubro de Provisiones del Pasivo. Las mismas comprenden diferentes conceptos tales como riesgo de seguro, provisiones por juicios, provisiones por impuestos, otras contingencias, valor razonable de instrumentos derivados, etc.

2.15. Indemnizaciones por despido.

El Banco no constituye provisiones para cubrir el riesgo de las indemnizaciones por despido del personal. Las erogaciones correspondientes a este concepto son cargadas a los resultados del ejercicio en que se producen.

2.16. Beneficios a empleados.

El Banco ha constituido provisiones pasivas en concepto de planes de retiro de sus empleados.

2.17. Impuesto a las ganancias.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 28 de la Ley 24855, Banco Hipotecario Sociedad Anónima está alcanzado por el impuesto a las ganancias, excepto para todas las operaciones de crédito para la vivienda concretadas con anterioridad al 23 de Octubre de 1997, fecha de inscripción del estatuto en la Inspección General de Justicia.

El Banco reconoce, cuando corresponda, los cargos a resultados y registra una provisión en el pasivo por el impuesto determinado sobre sus operaciones imponibles en el ejercicio fiscal al que correspondan. El Banco presenta para el ejercicio fiscal cerrado el 31 de diciembre de 2008, un quebranto en dicho impuesto que asciende a aproximadamente miles de pesos 1.047.603.

2.18. Impuesto a la ganancia mínima presunta.

Atento a la opción otorgada por el BCRA mediante Comunicación "A" 4295, el Banco mantiene activado al 31 de diciembre de 2009 como crédito fiscal el Impuesto a la ganancia mínima presunta ingresado durante los ejercicios 1999 a 2008, en base a las proyecciones efectuadas y la factibilidad de recupero del mismo, constituyendo provisiones en caso de corresponder.

Nota de los Estados Contables Consolidados (Continuación)

En el mismo marco, BACS Banco de Crédito y Securitización SA mantiene activado al 31 de diciembre de 2009 como crédito fiscal el Impuesto a la ganancia mínima presunta determinado por el ejercicio 2007 y 2008 y los anticipos ingresados en el 2009, en base a las proyecciones efectuadas y la factibilidad de recupero del mismo.

2.19. Patrimonio neto.

A) *Capital social, reservas y ajuste de capital:*

Los movimientos y saldos en cuentas del patrimonio neto anteriores al 31 de diciembre de 1994 han sido reexpresados en moneda de esa fecha, siguiendo el método expuesto en el tercer párrafo de la presente nota. Los movimientos posteriores a dicha fecha se encuentran expuestos en moneda corriente del ejercicio al que corresponden. Los saldos de cuentas del Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2009 se encuentran reexpresados hasta el 28 de febrero de 2003. El ajuste derivado de la reexpresión del saldo de "Capital Social" fue imputado a "Ajustes al Patrimonio". Las acciones emitidas en cartera, incorporadas con motivo de la finalización de la operación de Total Return Swap se valúan a su valor nominal.

B) *Resultados:*

Se encuentran imputados los resultados devengados en el ejercicio, reexpresados en moneda de cierre, con independencia de que se haya efectivizado su cobro o pago.

La preparación de estados contables requiere por parte del Directorio del Banco la realización de estimaciones que afectan activos y pasivos, resultados del ejercicio y la determinación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los mismos. Dado que dichas estimaciones involucran juicios de valor respecto de la probabilidad de ocurrencia de hechos futuros, los resultados reales pueden diferir de los estimados pudiendo ocasionar pérdidas o ganancias que afecten los ejercicios subsecuentes. Por otra parte se han considerado todas las disposiciones legales y reglamentarias vigentes hasta la fecha de presentación.

La información de los estados contables del ejercicio anterior, que se presenta a fines comparativos, incluye ciertas reclasificaciones y ajustes que contemplan aspectos específicos de exposición a los efectos de presentarla sobre bases uniformes con las del presente ejercicio.

3. DIFERENCIAS ENTRE NORMAS DEL BCRA Y NORMAS CONTABLES PROFESIONALES

Las principales diferencias entre las normas del BCRA y las normas contables profesionales, considerando lo expuesto en la primera parte de la Nota 4 del cuerpo básico, se detallan a continuación:

3.1. Criterios de valuación.

A) *Compensación a recibida, según artículos 28 y 29 del Decreto 905/02*

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco mantiene contabilizado en los rubros "Títulos Públicos", "Otros Créditos por Intermediación Financiera" y "Créditos Diversos" los títulos públicos recibidos y a recibir, respectivamente, originados en la compensación establecida por los artículos 28 y 29 del Decreto 905/02.

De acuerdo con normas contables profesionales, la valuación debería realizarse de acuerdo con los valores de

Nota de los Estados Contables Consolidados (Continuación)

cotización netos de los gastos estimados de venta, imputando las diferencias de cotización a los resultados de cada ejercicio, excepto que exista capacidad e intención de mantener los mismos hasta su vencimiento.

B) Contabilización del impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido.

El Banco determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo. De acuerdo con las normas contables profesionales, el reconocimiento del impuesto a las ganancias debe efectuarse por el método del impuesto diferido.

C) Bonos garantizados y otros títulos públicos.

De acuerdo con lo dispuesto por el Decreto 1579/02, la Entidad canjeó al Fondo Fiduciario de Desarrollo Provincial financiancias a los gobiernos provinciales por Bonos Garantizados Provinciales (BOGAR) los cuales al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se exponen en el rubro Títulos Públicos y Privados.

A esas fechas, la Entidad valuó dichos títulos a su valor contable promedio (para aquellos títulos que serían afectados a garantía para la suscripción de bonos cobertura) o al mayor valor que surja entre la comparación del valor de cotización a la fecha de medición y el valor contable al 31 de enero de 2009 neto de cuentas regularizadoras y servicios financieros cobrados desde esa fecha (para los restantes títulos), de acuerdo con los lineamientos expresados en la Comunicación "A" 4898, complementarias y modificatorias. De acuerdo con normas contables profesionales, la valuación debería realizarse de acuerdo con los valores de cotización netos de los gastos estimados de venta, imputando las diferencias de cotización a los resultados de cada ejercicio, excepto que exista capacidad e intención de mantener los mismos hasta su vencimiento.

Los Bonos con Descuento han sido valuados siguiendo los lineamientos de la Comunicación "A" 4270, complementarias y modificatorias tal como se menciona en la Nota 2.4. De acuerdo con normas contables profesionales los mismos deberían valuarse a su valor de cotización menos gastos estimados de venta.

Los Bonos recibidos en el canje de deuda dispuesto por la Resolución Conjunta 8/2009 y 5/2009 de las Secretarías de Hacienda y de Finanzas del Ministerio de Economía, BONAR en pesos Badlar + 275 pbs 2014, clasificados en cuentas de "Tenencias en cuentas de inversión especial", han sido valuados a su valor de costo el que se incrementa mensualmente en función a la tasa interna de retorno que surja de la tasa de interés que utilizada como descuento iguale el valor presente del flujo de fondos con el valor de incorporación. Dicho criterio difiere de las normas contables profesionales.

D) Derivados.

Los instrumentos derivados fueron valuados de acuerdo con lo indicado en la nota 17. Los criterios aplicados para la valuación de los swaps de moneda, de tasa de interés y legislación, difieren de las normas contables profesionales. Dichas operaciones al no contar con cotización en mercados de valores se deberían haber valuado, mediante la aplicación de modelos matemáticos, descontado los flujos de fondos activos y pasivos a tasas de mercado por moneda y plazo para operaciones similares, tal lo dispuesto en la RT 18 de la FACPCE.

E) Créditos y deudas originados en refinanciancias.

Bajo normas contables profesionales cuando ciertos créditos y deudas sean sustituidos por otros cuyas

Nota de los Estados Contables Consolidados (Continuación)

condiciones sean sustancialmente distintas a las originales, se dará de baja la cuenta preexistente y se reconocerá un nuevo crédito o deuda, cuya medición contable se hará sobre la base de la mejor estimación posible de la suma a cobrar o pagar, usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones del mercado sobre el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo y pasivo. Dichas operaciones se valúan bajo normas del BCRA en base a las tasas contractualmente pactadas, y según corresponda el riesgo se mide bajo criterios de clasificación y provisionamiento específicamente normados.

F) Fideicomisos Financieros.

Los certificados de participación en fideicomisos financieros se encuentran valuados a su valor patrimonial proporcional. Asimismo, los títulos de deuda en fideicomisos financieros se encuentran valuados a su valor nominal, actualizados por CER en los instrumentos alcanzados, más intereses devengados hasta el cierre del ejercicio, neto de provisiones, deducido en caso de corresponder el importe negativo de Certificados de Participación según información del Fiduciario. Dicho criterio difiere de las normas contables profesionales.

G) Comisiones, Intereses y Costos vinculados con Préstamos y Tarjetas de Crédito.

Bajo normas contables profesionales, ciertos conceptos por comisiones, honorarios, cargos y costos incurridos relacionados con la concesión de préstamos o el otorgamiento de tarjetas de crédito, deben activarse en función de la generación futura de ingresos. Dicho criterio no se aplica bajo normas del BCRA.

3.2. Aspectos de exposición.**A) Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes, Resultado por acción y Segmento de negocio.**

El criterio establecido por la RT 19, para la exposición de estos conceptos, difiere de lo que se establece la CONAU 1 del BCRA.

Cabe destacar que la exposición y valuación de las distintas partidas que conforman los presentes estados contables intermedios deben analizarse a la luz de cada uno de los cuerpos normativos en su conjunto, esto es tanto para normas contables para las entidades financieras del BCRA como Normas Contable Profesionales, en razón de que la aplicación de ciertos criterios de valuación y exposición pueden causar efectos en la aplicación en otros.

De haberse contemplado los efectos descriptos precedentemente el patrimonio neto de BACS Banco de Crédito y Securitización bajo normas contables profesionales hubiese disminuido aproximadamente en miles de pesos 5.012 y miles de pesos 18.765 al 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente, en tanto los resultados bajo dichos criterios hubiesen aumentado aproximadamente en miles de pesos 13.756 y disminuido miles de pesos 8.816 al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

Los efectos consolidados de las diferencias entre normas del BCRA y normas contables profesionales, se exponen en nota 4 a los estados contables individuales.

4. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA DE SOCIEDADES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2009, BHN Sociedad de Inversión Sociedad Anónima no cuenta con bienes de disponibilidad restringida.

Nota de los Estados Contables Consolidados (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2009, la acción del Mercado de Valores de Buenos Aires SA perteneciente a BH Valores SA Sociedad de Bolsa, se encuentra prendada a favor de Chubb Argentina de Seguros SA.

Al 31 de diciembre de 2009 BACS Banco de Crédito y Securitización SA mantiene afectados en garantía por el adelanto recibido por parte del BCRA, BOGAR 2018 por miles de pesos 20.085 y letras hipotecarias por miles de pesos 2.116.

Al 31 de diciembre de 2009, BACS Banco de Crédito y Securitización SA mantiene afectados en garantía por operaciones de futuro en moneda extranjera con el MAE miles de pesos 3.915 en BODEN 2012.

5. BONOS COMPENSATORIOS DEL GOBIERNO NACIONAL

Con fecha 28 de diciembre de 2007 y 10 de enero de 2008 se presentaron notas al BCRA manifestando la conformidad de las cantidades de BODEN verificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias expresando que sujeto a la acreditación y entrega efectiva de los mismos se resarce de manera total, única y definitiva por los conceptos indicados en los artículos 28 y 29 del Decreto 905/02, y por ende, renunciando a los reclamos efectuados en forma conjunta con Banco Hipotecario SA. Con fecha 26 de febrero de 2008 el BCRA acreditó el remanente del Bono Compensación por miles de US\$ 1.169 más las amortizaciones de capital vencidas por miles de US\$ 702, e intereses devengados vencidos por miles de US\$ 301.

Con fecha 29 de junio de 2009 el BCRA otorgó el adelanto solicitado por BACS.

Durante el primer trimestre y hasta el mes de julio de 2006 BACS Banco de Crédito y Securitización SA se encontraba transitoriamente desfasado en el cómputo de fraccionamiento de riesgo crediticio en lo que respecta a financiaciones al Sector Público No Financiero en el límite del 40% del activo del mes anterior, la que se encontraba circunscripta a los bonos compensatorios recibidos y a recibir en los términos de los artículos 28 y 29 del Decreto N° 905/02. Dicha situación fue comunicada oportunamente al BCRA y regularizada durante el mes de agosto de 2006.

Mediante Comunicación "A" 4546 del 9 de julio de 2006, se dispuso que a partir del 1 de julio de 2007, la asistencia al Sector Público por todo concepto (medida en promedio), no podrá superar el 35% del total del Activo correspondiente al último día del mes anterior.

Al 31 de diciembre de 2009 la asistencia al Sector Público consolidada alcanza al 19.9% del total del Activo.

6. FIDEICOMISO FINANCIEROS – DEMANDA INICIADA

El 29 de julio de 2005, el Banco y la subsidiaria BACS Banco de Crédito y Securitización SA han iniciado una demanda contra First Trust of New York National Association, en su calidad de fiduciario del Fideicomiso Hipotecario BACS I, reclamando el cumplimiento del Contrato de Fideicomiso por falta de pago de intereses devengados y compensación por los daños causados por la conducta del fiduciario.

Dicha demanda se tramita ante el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial N° 16 Secretaría N° 32 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Como consecuencia de lo anteriormente mencionado a partir del mes de octubre de 2004 se ha suspendido el devengamiento del CER e intereses del título de deuda clase "B". En opinión de los asesores legales que representan al Banco y BACS Banco de Crédito y Securitización SA en la mencionada causa,

Nota de los Estados Contables Consolidados (Continuación)

conforme a las normas legales en vigencia, la demanda debería prosperar por lo cual no existe contingencia probable hacia ambas entidades. Considerando lo mencionado, el Banco no constituyó previsión alguna en los presentes estados contables estimando recuperar los activos en cuestión.

7. PRETENSIONES FISCALES

BACS Banco de Crédito y Securitización SA tiene un reclamo abierto con el fisco del Gobierno de la ciudad de Buenos Aires, el cual se basa en la pretensión fiscal de gravar, entre otros, el ingreso al patrimonio del bono compensación dispuesto por el Dto. 905/02 a las Entidades por la pesificación asimétrica de activos y pasivos como consecuencia de la salida de la convertibilidad y la diferencia de cambio originada, principalmente por el revalúo de este y otros activos originalmente nominados en moneda extranjera. El monto del reclamo asciende a miles de pesos 1.601 más intereses y multas, por los ejercicios 2002 y 2003.

Con fecha 11 de diciembre de 2008 se presentó un Recurso Jerárquico el cual es la última etapa en sede administrativa para la discusión de la presente cuestión. Este proceso y sus eventuales efectos son objeto de monitoreo permanente de la gerencia, la cual considera haber cumplido con las obligaciones fiscales de acuerdo con la normativa vigente, no registrando, en concordancia con la opinión de sus asesores impositivos, contingencia alguna a la fecha de los presentes estados contables.

Con fecha 6 de febrero de 2009 la entidad fue notificada del rechazo por parte del fisco de la ciudad, del recurso jerárquico presentado a mediados de Diciembre de 2008.

Con fecha 10 de febrero de 2009 se ha presentado una medida cautelar anticipada de no innovar solicitando la suspensión de la ejecución del acto administrativo.

El 27 de febrero de 2009 el pedido fue rechazado por el juez de primera instancia, sentencia contra la cual BACS interpuso recurso de apelación que fue concedido con fecha 9 de marzo de 2009, encontrándose el expediente en estado de ser resuelto por la Sala II del fuero desde el 19 de marzo de 2009.

Con fecha 24 de abril de 2009, el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires inició ejecución fiscal contra BACS, ejecución de la que aún BACS no ha sido notificado.

El 29 de julio de 2009 BACS presentó ante la AGIP una solicitud de acogimiento al Plan de Facilidades de Pago creado por la Resolución 1489/09 del Ministerio de Hacienda del Gobierno de la Ciudad, sujeto a las condiciones que surgen de la propia Resolución mencionada, en cuanto dispone que el acogimiento al plan no importa reconocimiento de deuda. A la fecha de emisión de los presentes estados contables la AGIP no ha dictado resolución aceptando la presentación efectuada por BACS.