

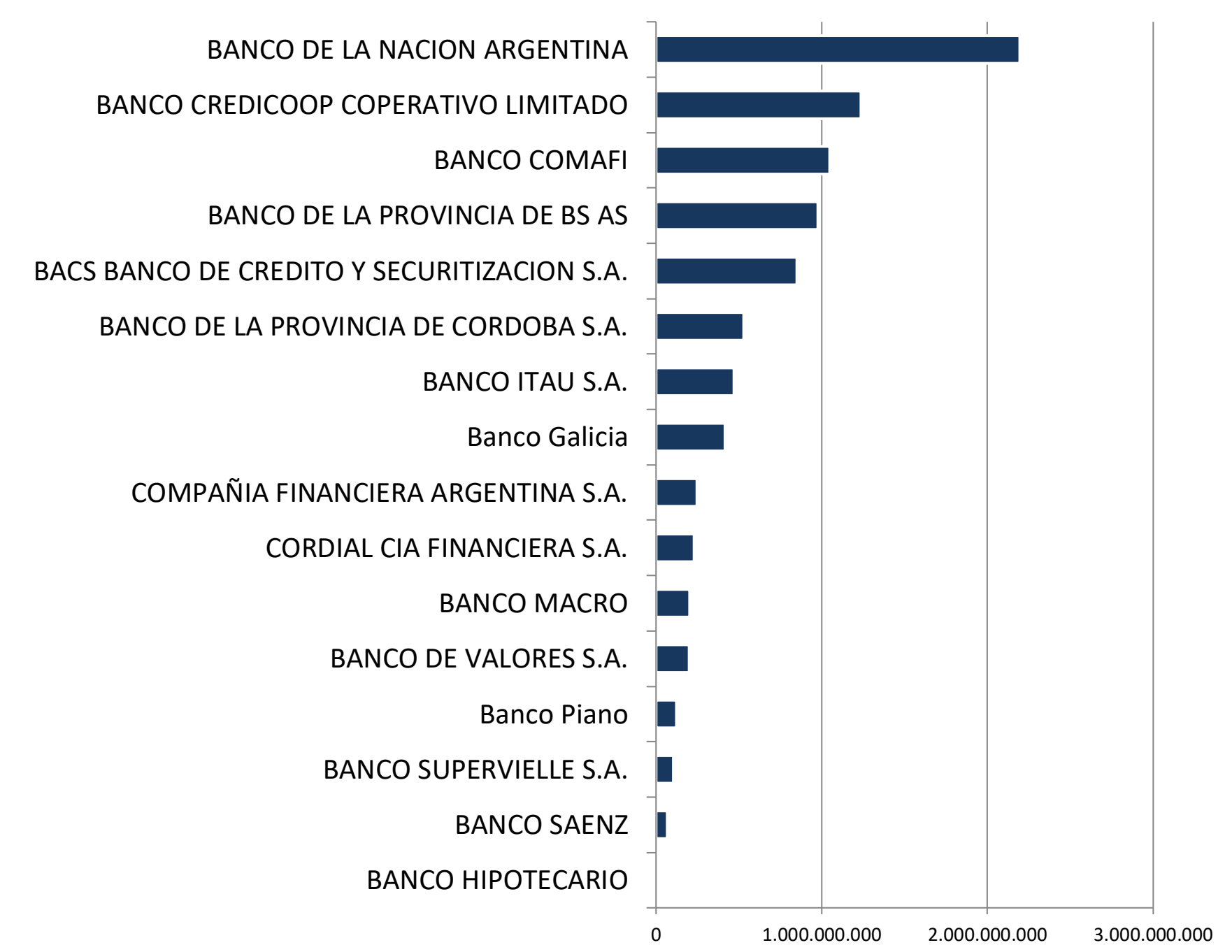
<u>Ratios de Cumplimiento Regulatorio</u>	<u>Cartera</u>	<u>Limite Regulatorio</u>		<u>Cartera</u>	<u>Limite Regulatorio</u>
Activos Valuados a Devengamiento	27%	30%	Activos Valuados a Devengamiento Máxima Vida (Dias)	25	< 95 dias
Depositos en Cuenta Corriente de Entidades Bancarias Locales y Caución	52%	100%	Activos Valuados a Devengamiento Vida Promedio (Dias)	12	< 35 dias
Depositos en Cuenta Corriente de Entidades Bancarias del exterior	0%	25%	Plazos fijos precancelables en Periodo de Precancelacion Computados como Mg de Liquidez <10% del Patrimonio, (M Ars)	1.141.397.134	1.141.397.134
Plazos fijos precancelables en Periodo de Precancelacion	22%	20%	Margen de Liquidez (S/ Activos Valuados a Devengamiento)	151%	Min 80% de los Activos Valuados a Devengamiento
Activos Valuados a Devengamiento + Plazos Fijos en Periodo de Precancelación	48%	50%			

<u>Concentración de Clientes</u>	<u>Cuotapartes</u>	<u>Weight</u>	<u>Monto</u>	<u>Rotación en días</u>	<u>Concentración po Grupo Economico</u>
Cliente 1	1.310.845.490	34,0%	3.879.122.139	7	Grupo 1 34,0%
Cliente 2	224.426.867	5,8%	664.135.654	1	Grupo 2 5,8%
Cliente 3	155.918.356	4,0%	461.401.706	92	Grupo 3 4,0%
Cliente 4	151.197.963	3,9%	447.432.874	20	Grupo 4 3,9%
Cliente 5	123.611.007	3,2%	365.796.118	80	Grupo 5 3,2%
Cliente 6	114.766.570	3,0%	339.623.202	82	Grupo 6 3,0%
Cliente 7	90.013.086	2,3%	266.371.404	23	
Cliente 8	84.534.860	2,2%	250.159.952	1	
Cliente 9	70.936.671	1,8%	209.919.485	-	
Cliente 10	67.970.213	1,8%	201.140.989	7	
	2.394.221.081	62,07%	7.085.103.524	12,9	Rotacion Promedio Cartera



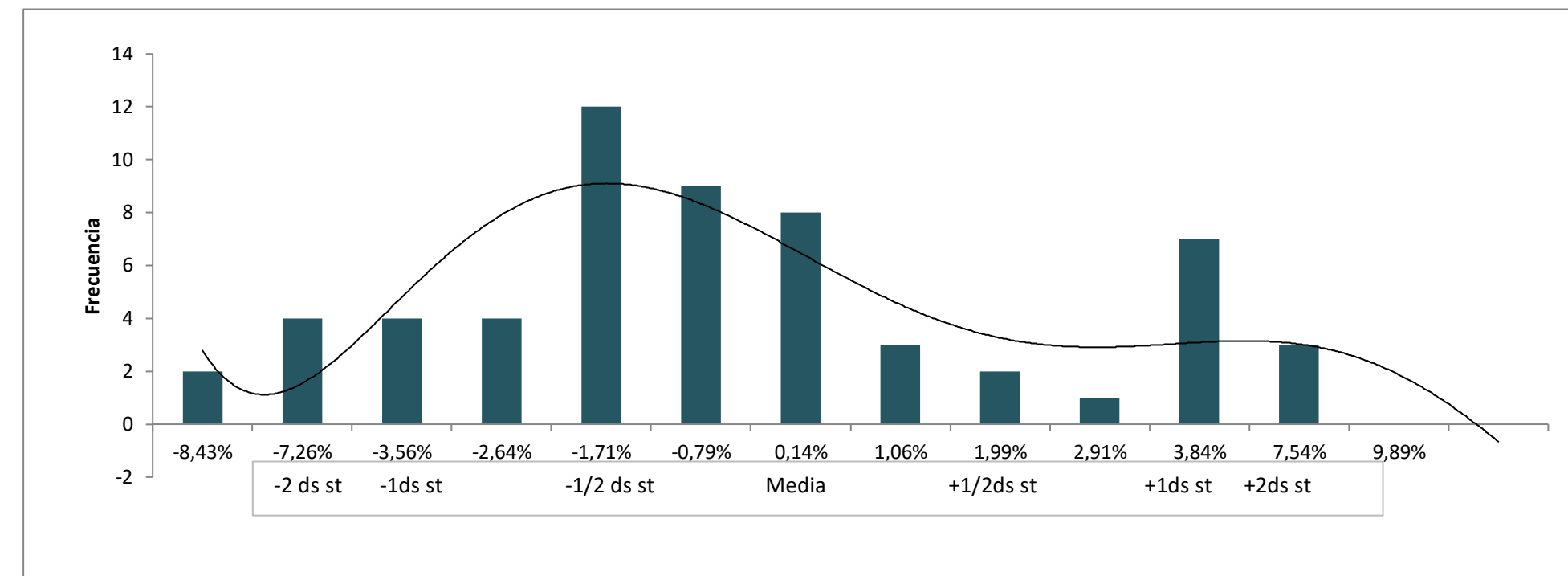
Emisor	Rating	Tenencia	Porcentaje de la Cartera	% a Pzo de la posición
BACS BANCO DE CREDITO Y SECURITIZACION S.A.	A	850.000.000	7,45%	-
BANCO CMF	AA	-	0,00%	-
BANCO COMAFI	AA	1.048.065.230	9,18%	0,00%
BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITADO	AA	1.236.688.685	10,83%	7,33%
BANCO DE LA NACION ARGENTINA	AAA	2.195.097.430	19,23%	19,23%
BANCO DE LA PROVINCIA DE BS AS	AAA	976.676.575	8,56%	5,05%
BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S.A.	AA	529.102.466	4,64%	0,05
BANCO DE VALORES S.A.	AAA	200.000.000	1,75%	0,00%
Banco Galicia	AAA	416.339.726	3,65%	0,04
BANCO HIPOTECARIO	AA	16.358,85	0,00%	-
BANCO INDUSTRIAL	AA	-	0,00%	0,00%
BANCO ITAU S.A.	AAA	470.360.987	4,12%	4,12%
BANCO MACRO	AAA	202.876.712	1,78%	1,78%
BANCO MARIVA	A	-	0,00%	-
BANCO PATAGONIA S.A.	AAA	-	0,00%	0,00%
Banco Piano	A	123.240.722	1,08%	0,00%
Banco Provincia	AAA	-	0,00%	0,00%
BANCO SAENZ	BBB	67.859.140	0,59%	0,00%
BANCO SANTANDER RIO S.A.	AAA	-	0,00%	-
BANCO SUPERVIELLE S.A.	AAA	104.797.808	0,92%	0,01
BBVA BANCO FRANCES	AAA	-	0,00%	0,00%
BCRA	-	-	0,00%	0,00%
CITIBANK	AAA	-	0,00%	0,00%
COMPANIA FINANCIERA ARGENTINA S.A.	BBB	246.960.042	2,16%	0,00%
CORDIAL CIA FINANCIERA S.A.	A	229.732.813	2,01%	0,79%
HSBC BANK ARGENTINA S.A.	AAA	-	0,00%	0,00%
ICBC S.A.	AAA	-	0,00%	0,00%
Nuevo Banco Santa Fe	AAA	-	0,00%	0,00%

CAUCION	2.444.766.056	21,42%
---------	---------------	--------



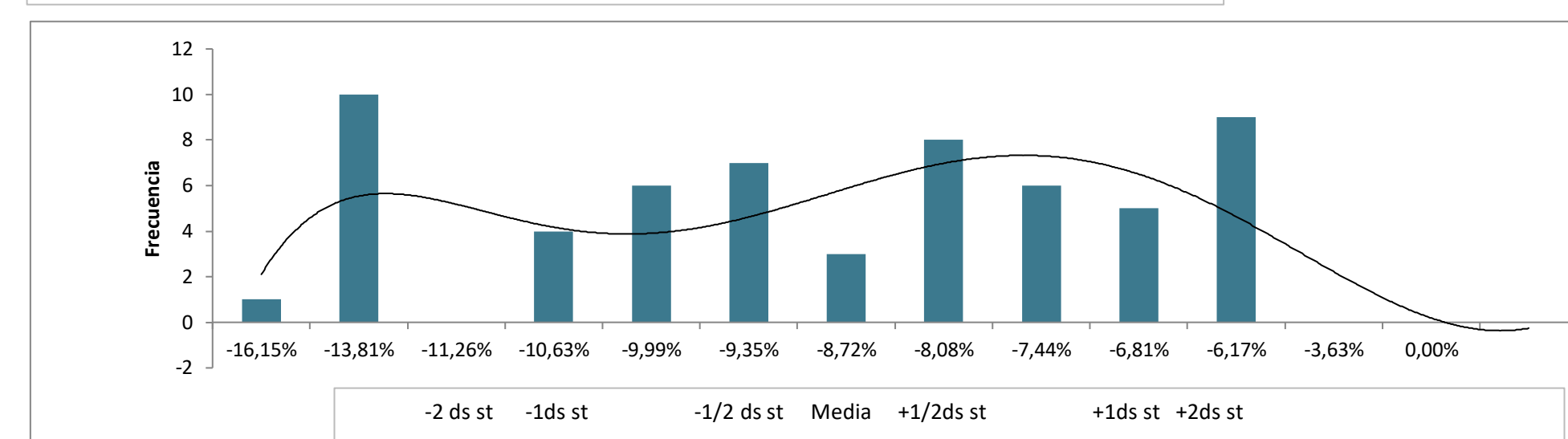
Inmediata	1	2	3	4	5	6	7 o más
70,32%	72,15%	72,15%	74,51%	79,00%	79,00%	79,00%	100,00%

Comportamiento Flujo Neto (Suscripciones y Rescates)



P(x) Muestral		57,6%	84,7%	100%
P(x) Normalizada		38,3%	68,3%	95,4%
Media	0,1%	+ 1/2 Ds St	2,0%	+ 1 Ds St
Ds St	3,7%	- 1/2 Ds St	-1,7%	- 1 Ds St
			3,8%	+ 2 Ds St
			-3,6%	- 2 Ds St
			-7,3%	

Comportamiento Flujo Negativo (Rescates)



P(x) Muestral	52,54%	64,41%	81,36%	81,36%
P(x) Normalizada		69,15%	84,13%	97,72%
Media	-8,72%	- 1/2 Ds St	-9,99%	- 1 Ds St
Ds St	2,55%		-11,26%	- 2 Ds St
			-13,81%	

