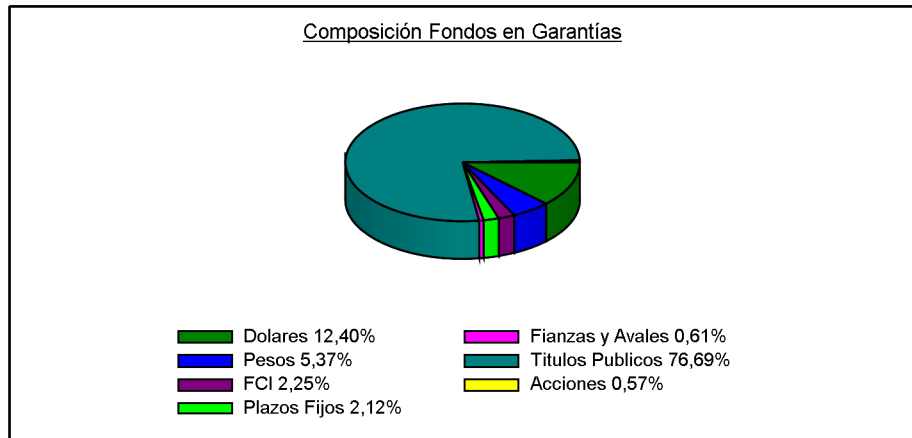


Fondos en Garantía al 31/12/2011

Cotizaciones	
Dolares	4,3032
Euros	5,5679



Activo	Moneda de Origen	%/Activo	Monto en Pesos	%/Total
Garantías				
Acciones				
Acciones en Caja de Valores			15.120.510,87	0,57 %
Caja de Valores (Acciones y ON)		100,00 %	15.120.510,87	0,57 %
Dolares				
Dolares Com BCRA 3566A			73.205.814,63	2,76 %
Banco HSBC U\$S (BCRA3566) 0718-07269/2	17.006.503,00	99,97 %	73.182.383,71	2,76 %
Banco Itaú U\$S (BCRA3566) 0599779/601/5	5.445,00	0,03 %	23.430,92	0,00 %
Dolares en Argentina			32.879.188,54	1,24 %
Banco HSBC CE U\$S 0718-07636/6	5.761.322,32	75,40 %	24.792.122,21	0,94 %
Caja de Valores (Esp. 10000)	1.519.396,29	19,89 %	6.538.266,12	0,25 %
Caja de Valores (Esp. 7000)	359.918,25	4,71 %	1.548.800,21	0,06 %
Dolares en BCRA			16.789.823,76	0,63 %
BCRA MEP U\$S 82104 GTIAS	3.901.706,58	100,00 %	16.789.823,76	0,63 %
Dolares en el Exterior			174.811.655,65	6,60 %
Merrill Lynch U\$S 168-07T25	3.813.325,64	9,39 %	16.409.502,89	0,62 %
Bank of America NY 6550-4-18192	17.271.408,69	42,52 %	74.322.325,87	2,81 %
FCI Banc of America	19.538.907,53	48,10 %	84.079.826,88	3,17 %
FCI				
FCI			59.683.417,07	2,25 %
FCI Banco Rio	5.772.161,63	9,67 %	5.772.161,63	0,22 %
FCI HF (HSBC)	7.693.079,45	12,89 %	7.693.079,45	0,29 %
FCI Banco Río	1.089.544,76	1,83 %	1.089.544,76	0,04 %
FCI Goal (Itaú)	0,03	0,00 %	0,03	0,00 %
FCI FIMA (Galicia)	13.394.309,94	22,44 %	13.394.309,94	0,51 %
FCI RJ Delta	13.371.828,00	22,40 %	13.371.828,00	0,50 %
FCI Gainvest	4.498.201,56	7,54 %	4.498.201,56	0,17 %
Fondos a Liquidar	0,01	0,00 %	0,01	0,00 %
FCI Allaria Ledesma	13.416.496,67	22,48 %	13.416.496,67	0,51 %

Fondos en Garantía al 31/12/2011

Activo	Moneda de Origen	%/Activo	Monto en Pesos	%/Total
FCI Compass	-0,01	0,00 %	-0,01	0,00 %
<u>Fianzas y Avales</u>	16.090.000,00		16.090.000,00	0,61 %
Avales	16.090.000,00		16.090.000,00	0,61 %
Avales Banco HSBC	12.650.000,00	78,62 %	12.650.000,00	0,48 %
Avales Banco Macro S.A.	300.000,00	1,86 %	300.000,00	0,01 %
Avales Citibank NA	2.920.000,00	18,15 %	2.920.000,00	0,11 %
Avales Fidus SGR	220.000,00	1,37 %	220.000,00	0,01 %
<u>Pesos</u>	130.013.072,40		130.013.072,40	4,91 %
Pesos a la vista	30.607.063,56		30.607.063,56	1,16 %
Banco Galicia CE\$ 9750099-8 233-7	1.492.053,37	4,87 %	1.492.053,37	0,06 %
Banco HSBC CE \$ 0716-14042/5	223.426,13	0,73 %	223.426,13	0,01 %
Banco Macro S.A. CC \$ 12850/8	271.195,51	0,89 %	271.195,51	0,01 %
Banco Rio CC \$ 118-5063/0	11.524.222,75	37,65 %	11.524.222,75	0,44 %
BBVA Bco Francés CC \$ 478/00763/9	243,44	0,00 %	243,44	0,00 %
Banco HSBC CC \$ 0713-23342-3	15.440.455,14	50,45 %	15.440.455,14	0,58 %
Banco de Valores CC\$ 3-001-7270/6	33.466,80	0,11 %	33.466,80	0,00 %
Banco Itaú CC\$ 0599779/100/8	1.622.000,42	5,30 %	1.622.000,42	0,06 %
Pesos en BCRA	99.406.008,84		99.406.008,84	3,75 %
BCRA MEP \$ 22104 GTIAS	99.406.008,84	100,00 %	99.406.008,84	3,75 %
<u>Plazos Fijos</u>	56.094.358,48		56.094.358,48	2,12 %
Pesos Plazos Fijos	56.094.358,48		56.094.358,48	2,12 %
Plazo Fijo Banco HSBC	14.001.287,85	24,96 %	14.001.287,85	0,53 %
Plazo Fijo Banco Galicia	21.227.227,41	37,84 %	21.227.227,41	0,80 %
Plazo Fijo Banco Santander Río S.A.	15.548.689,75	27,72 %	15.548.689,75	0,59 %
Plazo Fijo Banco Itaú Argentina S.A.	5.317.153,47	9,48 %	5.317.153,47	0,20 %
<u>Titulos Publicos</u>	2.030.908.263,64		2.030.908.263,64	76,69 %
Titulos Publicos	2.030.908.263,64		2.030.908.263,64	76,69 %
Caja de Valores Dep 303	734.599.516,70	36,17 %	734.599.516,70	27,74 %
CRYL 50007/40	1.077.902.881,92	53,07 %	1.077.902.881,92	40,70 %
CRYL 50107	218.405.865,02	10,75 %	218.405.865,02	8,25 %
Subtotal Garantías	2.377.087.555,76		2.605.596.105,04	
Mark To Market				
<u>Dolares</u>	7.115.387,36		30.618.934,89	1,16 %
Dolares MtM	7.115.387,36		30.618.934,89	1,16 %
Banco HSBC U\$S (BCRA3566) 3008-34044-2	4.974.289,41	69,91 %	21.405.362,19	0,81 %
Banco Itaú U\$S (BCRA3566) 6237246019	2.141.097,95	30,09 %	9.213.572,70	0,35 %
<u>Pesos</u>	12.071.751,28		12.071.751,28	0,46 %
Pesos MtM	12.071.751,28		12.071.751,28	0,46 %
Banco HSBC CC \$ 0713-25618-9	437.663,65	3,63 %	437.663,65	0,02 %

Fondos en Garantía al 31/12/2011

Activo	Moneda de Origen	%/Activo	Monto en Pesos	%/Total
Banco Macro CC \$ 14400/9	161.689,59	1,34 %	161.689,59	0,01 %
BCRA MEP \$ 22103 MtM	322.208,40	2,67 %	322.208,40	0,01 %
Banco Itaú CC \$ 0623724-100-2	1.126,38	0,01 %	1.126,38	0,00 %
Banco HSBC CE \$ 0716-20618-1	182.130,91	1,51 %	182.130,91	0,01 %
Banco HSBC CC \$ 3003-38925-7	8.271,69	0,07 %	8.271,69	0,00 %
Banco Santander Río CC \$ 194-00011320/5	2.207,91	0,02 %	2.207,91	0,00 %
Banco Santander Río CC \$ 277-00013175/1	1.944,61	0,02 %	1.944,61	0,00 %
Banco Galicia CC \$ 5241-4 038-5	38.508,14	0,32 %	38.508,14	0,00 %
Banco de Córdoba CC \$ 0300076/02	2.692,82	0,02 %	2.692,82	0,00 %
Banco HSBC FCI 300-2123	6.913.307,18	57,27 %	6.913.307,18	0,26 %
Plazo Fijo Galicia	4.000.000,00	33,14 %	4.000.000,00	0,15 %
Subtotal Mark To Market	19.187.138,64		42.690.686,17	
TOTAL FONDOS EN GARANTIA EN \$			2.648.286.791,20	100,00 %