

Banco CMF S.A.

**Estados contables al 31 de marzo de 2011 junto con los
informes de revisión limitada de Estados Contables de
períodos intermedios y de la Comisión Fiscalizadora**

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Clave única de identificación tributaria: 30-57661429-9
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077
Nombre del Auditor firmante: Francisco J. Antognini
Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
Informe correspondiente al periodo cerrado el 31/03/2011
Tipo de informe: 9-Con observaciones por hechos determinados

- 1 -

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2011	31-12-2010
ACTIVO		
A. DISPONIBILIDADES		
- Efectivo	7.288	12.129
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	272.613	292.470
Otras del país	253	432
Del exterior	18.329	18.698
	-----	-----
	298.483	323.729
	-----	-----
B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	30.627	16.200
	-----	-----
	30.627	16.200
	-----	-----
C. PRESTAMOS (Anexos B, C y D)		
- Al Sector Público no Financiero	63	71
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	73.273	55.401
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	2.807	2.468
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	217.939	138.107
Documentos	313.636	352.369
Hipotecarios	24.161	26.088
Prendarios	169	-
Personales	245.911	173.873
Otros	166.238	175.920
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	15.165	13.159
Intereses documentados	(8.960)	(9.664)
	-----	-----
	1.050.402	927.792
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(44.439)	(35.142)
	-----	-----
	1.005.963	892.650
	-----	-----

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 2 -

	31-03-2011	31-12-2010
D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	9.900	10.059
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	61.573	7.377
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	198.662	148.465
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	84	84
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	38.230	74.738
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	11.543	3.295
	-----	-----
	319.992	244.018
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(4)	(4)
	-----	-----
	319.988	244.014
	-----	-----
E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)		
- Créditos por arrendamientos financieros	61.014	61.450
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	739	344
	-----	-----
	61.753	61.794
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(1.299)	(1.293)
	-----	-----
	60.454	60.501
	-----	-----
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)		
- En entidades financieras	96.291	94.190
- Otras	24.331	24.084
	-----	-----
	120.622	118.274
	-----	-----

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 3 -

	<u>31-03-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
G. CREDITOS DIVERSOS		
- Otros (Nota 4.a)	30.765	24.241
	-----	-----
	30.765	24.241
	-----	-----
Menos: Previsiones (Anexo J)	(11.022)	(11.022)
	-----	-----
	19.743	13.219
	-----	-----
H. BIENES DE USO (Anexo F)	13.460	13.709
	-----	-----
I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)	4.081	3.321
	-----	-----
J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)	-	-
	-----	-----
Total del Activo	1.873.421	1.685.617
	=====	=====

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

	31-03-2011	31-12-2010
PASIVO		
L. DEPOSITOS (Anexos H e I)		
- Sector Público no Financiero	104.334	73.881
- Sector Financiero	3.807	3.617
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	211.116	238.933
Cajas de ahorros	153.569	173.829
Plazo fijo	403.576	334.532
Cuentas de inversiones	164.046	142.846
Otros	4.995	8.083
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	13.886	11.676
	-----	-----
	1.059.329	987.397
	-----	-----
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros (Anexo I)	10	2
- Bancos y organismos internacionales (Anexo I)	75.998	60.429
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	186.776	134.609
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	59.754	7.491
- Financiaciones recibidas de Entidades Financieras locales (Anexo I)		
Interfinancieros (call recibidos)	129.000	157.500
Intereses devengados a pagar	35	97
- Otras (Anexo I)	17.290	12.918
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	168	136
	-----	-----
	469.031	373.182
	-----	-----
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
- Otras (Nota 4.b)	60.218	49.669
	-----	-----
	60.218	49.669
	-----	-----
O. PREVISIONES (Anexo J)		
	7	7
	-----	-----
Total del Pasivo	1.588.585	1.410.255
	-----	-----
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	284.836	275.362
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	1.873.421	1.685.617
	=====	=====

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 5 -

CUENTAS DE ORDEN	31-03-2011	31/12/2010
DEUDORAS		
CONTINGENTES		
Garantías recibidas	483.102	512.729
Cuentas contingentes deudoras por contra	114.057	137.853
DE CONTROL		
Créditos clasificados irrecuperables	9.817	9.813
Otras (Nota 4.c)	825.927	590.690
Cuentas de control deudoras por el contrario	31.414	22.332
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Nota 10)	-	7.952
Cuentas de derivados deudoras por el contrario	3.523	3.428
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA		
Fondos en fideicomiso (Nota 8)	58.864	58.864
ACREEDORAS		
CONTINGENTES		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	46.537	31.324
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	67.520	106.529
Cuentas contingentes acreedoras por contra	483.102	512.729
DE CONTROL		
Valores por acreditar	31.414	22.332
Cuentas de control acreedoras por contra	835.744	600.503
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas (Anexo O) (Nota 10)	3.523	3.428
Cuentas de derivados acreedoras por el contrario	-	7.952
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA		
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	58.864	58.864

Las notas 1 a 14 a los estados contables y los anexos A a L, N y O que se acompañan, son parte integrante de este estado.

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES
 TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2011
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2011	31-03-2010
A. INGRESOS FINANCIEROS		
– Intereses por préstamos al sector financiero	2	25
– Intereses por adelantos	7.967	3.929
– Intereses por documentos	31.302	15.719
– Intereses por préstamos hipotecarios	1.215	995
– Intereses por préstamos prendarios	3	-
– Intereses por otros préstamos	4.119	461
– Intereses por otros créditos por intermediación financiera	4	1
– Intereses por arrendamientos financieros	2.049	1.307
– Resultado neto de títulos públicos y privados	3.084	9.781
– Resultado por préstamos garantizados – Decreto N° 1387/2001	2	6
– Ajustes por cláusula C.E.R.	95	210
– Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	2.970	2.737
– Otros	375	531
	53.187	35.702
B. EGRESOS FINANCIEROS		
– Intereses por depósitos en cuentas corrientes	-	(346)
– Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(16)	(22)
– Intereses por depósitos a plazo fijo	(11.535)	(5.287)
– Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(1.294)	(632)
– Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(275)	(126)
– Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(2)	-
– Otros intereses	(556)	(200)
– Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(328)	(216)
– Otros (Nota 4.d)	(6.024)	(4.582)
	(20.030)	(11.411)
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	33.157	24.291
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(9.364)	(6.607)
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
– Vinculados con operaciones activas	1.526	865
– Vinculados con operaciones pasivas	494	345
– Otras comisiones	327	138
– Otros (Nota 4.e)	5.182	3.331
	7.529	4.679

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2011

ALVARO J. SUAREZ
 Gerente Administrativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI
 Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
 Socio
 Contador Público U.C.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
 Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 7 -

	31-03-2011	31-03-2010
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
– Comisiones	(36)	(64)
– Otros (Nota 4.f)	(452)	(150)
	-----	-----
	(488)	(214)
	-----	-----
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
– Gastos en personal	(11.010)	(7.974)
– Honorarios a directores y síndicos	(813)	(1.903)
– Otros honorarios	(2.203)	(1.024)
– Propaganda y publicidad	-	(3)
– Impuestos	(710)	(1.150)
– Depreciación de bienes de uso	(248)	(248)
– Amortización de gastos de organización y desarrollo	(154)	(61)
– Otros gastos operativos	(868)	(733)
– Otros	(743)	(609)
	-----	-----
	(16.749)	(13.705)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	14.085	8.444
	-----	-----
G. UTILIDADES DIVERSAS		
– Resultado por participaciones permanentes	2.348	2.630
– Intereses punitivos	42	16
– Créditos recuperados y provisiones desafectadas	751	423
– Otras	426	340
	-----	-----
	3.567	3.409
	-----	-----
H. PERDIDAS DIVERSAS		
– Depreciación y pérdida por bienes diversos	(13)	(13)
– Otras (Nota 4.g)	(124)	(23)
	-----	-----
	(137)	(36)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA	17.515	11.817
	-----	-----
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(8.043)	(5.390)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERIODO – GANANCIA	9.472	6.427
	=====	=====

Las notas 1 a 14 a los estados contables y los anexos A a L, N y O que se acompañan,
son parte integrante de este estado.

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 8 -

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES
TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2011
COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	31-03-2011					31-03-2010
	Capital Social	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados	Total	Total
		Legal	Otras			
1. Saldos al comienzo del ejercicio	145.900	56.946	-	72.516	275.362	276.675
2. Distribución de Resultados no asignados, aprobada por la Asamblea General de Accionistas del 23 de marzo de 2011 :						
- Reservas	-	8.940	63.578	(72.518)	-	-
3. Otros movimientos	-	-	-	2	2	(9)
4. Resultado neto del período – Ganancia	-	-	-	9.472	9.472	6.427
5. Saldos al cierre del período	145.900	65.886	63.578	9.472	284.836	283.093

Las notas 1 a 14 a los estados contables y los anexos A a L, N y O que se acompañan, son parte integrante de este estado.

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 9 -

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES
TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2011
COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Variación de efectivo y sus equivalentes (*)	31-03-2011	31-03-2010
Efectivo al inicio del ejercicio	323.729	194.088
Efectivo al cierre del período	298.483	166.746
Disminución neta del efectivo	(25.246)	(27.342)
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	7.751	(89.858)
- Préstamos		
- Al Sector Financiero	(18.209)	(2.743)
- Al Sector Público no Financiero	10	9
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(61.528)	(18.880)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	32.163	11.942
- Créditos por arrendamientos financieros	2.096	(967)
- Depósitos		
- Al Sector Financiero	190	(249)
- Al Sector Público no Financiero	30.453	2.210
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	12.057	(20.826)
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	9.628	66.877
- Interfinancieros (Call recibidos)	(29.856)	36.871
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	4.036	1.166
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	7.529	4.679
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(36)	(64)
- Gastos de administración pagados	(13.517)	(9.053)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(154)	(61)
- Cobros netos por intereses punitivos	42	16
- Otros Pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(6.135)	(6.351)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(3.971)	(4.455)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	(27.451)	(29.737)

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 10 -

	<u>31-03-2011</u>	<u>31-03-2010</u>
Actividades de inversión		
– Pagos netos por Bienes de Uso	-	(27)
– Pagos netos por Bienes Diversos	(773)	(319)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(773)</u>	<u>(346)</u>
Actividades de financiación		
– Cobros netos por :		
– Banco Central de la República Argentina – Otros	8	4
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>8</u>	<u>4</u>
Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	<u>2.970</u>	<u>2.737</u>
Disminución neta del efectivo	<u>(25.246)</u>	<u>(27.342)</u>

(*) La partida "Efectivo" fue definida como Disponibilidades.

Las notas 1 a 14 a los estados contables y los anexos A a L, N y O que se acompañan, son parte integrante de este estado.

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2011 (ver nota 1.2.)

(cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los presentes estados contables, que surgen de los libros de contabilidad de la Entidad, están expresados en miles de pesos y han sido preparados de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.).

A continuación se detallan los principales criterios de valuación y exposición utilizados:

1.1. Estados contables consolidados

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., la Entidad presenta como información complementaria el "Cuadro I" con los estados contables consolidados con sus sociedades controladas Eurobanco Bank Ltd. y Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.

1.1.a) Procedimiento de incorporación de la gestión de la subsidiaria Eurobanco Bank Ltd.

Eurobanco Bank Ltd. es una entidad financiera radicada en Bahamas y controlada por Banco CMF S.A. en un 99%. Sus operaciones consisten principalmente en la compra-venta de títulos de deuda soberana y corporativos con oferta pública, operaciones de financiamiento de corto plazo garantizadas con activos financieros de oferta pública e inversiones en activos financieros de bajo riesgo en mercados internacionales. El fondeo para estas operaciones proviene de capital propio y captación de depósitos.

Los estados contables de la subsidiaria en el exterior fueron adaptados a las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y a las normas del B.C.R.A. Dichos estados contables expresados originalmente en dólares estadounidenses, fueron convertidos a pesos siguiendo los procedimientos que se indican a continuación:

- Los activos y pasivos fueron convertidos de acuerdo con el criterio descrito en 1.5.a).
- El capital asignado y los aportes irrevocables se computaron por los importes remitidos por Banco CMF S.A. convertidos a pesos según el tipo de cambio a ese momento y contabilizados por ésta en sus libros.
- Los resultados acumulados se determinaron por diferencia entre el activo, el pasivo y el capital asignado, convertidos a pesos según lo indicado precedentemente.
- Los saldos de los rubros del estado de resultados se convirtieron a pesos de acuerdo con el criterio descrito en 1.5.a). La diferencia entre la sumatoria de los importes así obtenidos y el resultado global de cada período (diferencia entre los resultados acumulados al inicio y al cierre del período) se imputó en los estados individuales y consolidados en las cuentas

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 12 -

“Utilidades diversas - Resultado por participaciones permanentes” e “Ingresos Financieros – Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera”, respectivamente.

1.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2011 se presenta en forma comparativa con datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2011, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

Mediante la Comunicación “A” 5047 y “A” 5180 y complementarias, el B.C.R.A. introdujo modificaciones a los criterios contables de arrendamientos financieros aplicables a partir del 1° de julio de 2010 y a los instrumentos de deuda del sector público no financiero y de regulación monetaria del B.C.R.A. a partir del 1° de marzo de 2011, respectivamente. Consecuentemente, ciertos rubros y partidas del estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2010 y de los estados de resultados y flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2010, así como cierta información complementaria relacionada, fueron reclasificadas por la aplicación de dichas comunicaciones, al solo efecto de su comparación con los presentes estados contables.

1.3. Base de reexpresión a moneda constante

Las normas contables profesionales y del B.C.R.A. establecen que los estados contables deben expresarse en moneda homogénea. En un contexto de estabilidad monetaria, la moneda nominal es utilizada como moneda homogénea y, en un contexto de inflación o deflación, los estados contables deben expresarse en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden dando reconocimiento contable a las variaciones en el Índice de Precios Internos al por Mayor (I.P.I.M.) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, de acuerdo con el método de reexpresión establecido por la Resolución Técnica (R.T.) N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.).

Los estados contables de la Entidad reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003 de acuerdo con lo requerido por el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (PEN), la Resolución General N° 441 de la Comisión Nacional de Valores (CNV) y la Comunicación “A” 3921 del B.C.R.A. Las normas contables profesionales establecen que la discontinuación de la aplicación del método de reexpresión establecido por la Resolución Técnica N° 6 de la F.A.C.P.C.E. debió efectuarse a partir del 1° de octubre de 2003. Los efectos de no haber reconocido las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta dicha fecha, no han sido significativos en relación con los estados contables tomados en su conjunto.

1.4. Uso de estimaciones

La preparación de los estados contables requiere que la Entidad efectúe, en ciertos casos, estimaciones para determinar los valores contables de activos, pasivos, ingresos, egresos y contingencias, como así también la exposición de los mismos, a cada fecha de presentación de la información contable. Las registraciones efectuadas por la Entidad, se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros y, por lo tanto, el importe final de las

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

estimaciones puede diferir de tales registraciones, las cuales pueden tener un impacto positivo o negativo en períodos futuros.

1.5. Principales criterios de valuación utilizados

Los presentes estados contables han sido preparados de acuerdo con las normas contables del B.C.R.A. Los principales criterios de valuación y exposición utilizados para la preparación de los estados contables son los siguientes:

a) Activos y pasivos en moneda extranjera:

Fueron convertidos al tipo de cambio de referencia del B.C.R.A. vigente para cada moneda al cierre de las operaciones del último día hábil del período o ejercicio, según corresponda. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del período o ejercicio, según corresponda.

b) Títulos Públicos registrados a valor razonable de mercado:

Se valoraron a los valores de cotización o valores presentes informados por el B.C.R.A. al cierre del período o ejercicio, según corresponda, más los cupones pendientes de cobro. Las tenencias en moneda extranjera fueron convertidas a pesos de acuerdo con el criterio descrito en la nota 1.5.a). Las diferencias de cotización y de valores presentes fueron imputadas a los resultados del período o ejercicio, según corresponda.

c) Títulos Públicos registrados a costo más rendimiento:

Al 31 de marzo de 2011, de acuerdo con la Comunicación "A" 5180 y complementarias del B.C.R.A., la Entidad optó por clasificar, a nivel consolidado, las tenencias de los Títulos de deuda Ciudad de Buenos Aires (en poder de una de sus subsidiarias) a "tenencias registradas a costo más rendimiento" conforme su modelo de negocios y su política aprobada por el Directorio, dado que el objetivo es mantenerlas para obtener los flujos de efectivo contractuales. Dichas tenencias se valoraron al valor de incorporación incrementado por el devengamiento de la tasa interna de rendimiento, neto de la regularizadora correspondiente, comparado, a su vez, con los valores presentes informados por el B.C.R.A. y/o de cotización.

El valor razonable de estas tenencias al 31 de marzo de 2011 no difiere significativamente de lo registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo con lo dispuesto por la Comunicación "A" 4898 y complementarias del B.C.R.A., se valoraron al mayor valor entre el valor presente difundido por el B.C.R.A. y valor contable del mes anterior (neto de la cuenta regularizadora y servicios cobrados).

d) Títulos Privados con cotización:

- Representativos de deuda: se valoraron de acuerdo con el último valor de cotización vigente para cada especie al cierre del período o ejercicio, según corresponda, neto de los gastos estimados necesarios para su venta, más los cupones de amortización y renta vencidos pendientes de cobro. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

período o ejercicio, según corresponda. Las tenencias en moneda extranjera fueron convertidas a pesos de acuerdo con el criterio descrito en la nota 1.5.a).

- Acciones: se valoraron de acuerdo con el último valor de cotización vigente para cada especie al cierre del período o ejercicio, según corresponda, neto de los gastos estimados necesarios para su venta, más los dividendos en efectivo aprobados por la emisora pendientes de cobro. Las diferencias de cotización fueron imputadas al resultado del período o ejercicio, según corresponda.

e) Obligaciones Negociables sin cotización:

Se valoraron al costo de incorporación al patrimonio (ajustadas por CER, en caso de corresponder) más los intereses devengados hasta la fecha de cierre del período o ejercicio, según corresponda, aplicando en forma exponencial la Tasa Interna de Retorno (TIR) de acuerdo a las condiciones de emisión de las mencionadas tenencias. Las tenencias en moneda extranjera fueron convertidas a pesos de acuerdo con el criterio descrito en la nota 1.5.a). Los devengamientos de la TIR mencionada precedentemente y las diferencias de cambio fueron imputados a los resultados del período o ejercicio, según corresponda.

f) Devengamiento de intereses:

Los intereses fueron devengados sobre la base de su distribución exponencial en el período o ejercicio, según corresponda, en que han sido generados, excepto los correspondientes a las operaciones interfinancieras concertadas por un lapso total de vigencia no superior a los 92 días, los cuales se distribuyeron linealmente.

g) Devengamiento del Coeficiente de Estabilización de Referencia(C.E.R.):

Los créditos actualizados por el C.E.R., incluidos en Otros Préstamos, han sido ajustados de acuerdo con la Comunicación "A" 3507 y complementarias del B.C.R.A., que dispuso que los pagos realizados hasta el 31 de diciembre de 2002 se realizarán en las condiciones originales de cada operación y se imputarán como pagos a cuenta, mientras que el capital se ajustará a partir del 3 de febrero de 2002 por el C.E.R. del último día hábil anterior a la fecha del pago, deduciéndosele los pagos a cuenta mencionados precedentemente desde la fecha de pago, excepto los alcanzados por las disposiciones de los Decretos N° 762/2002 y 1242/2002, que excluyeron de la aplicación de dicho coeficiente a algunas líneas de créditos hipotecarios, prendarios, personales y otros.

h) Otros créditos por intermediación financiera, depósitos y otras obligaciones por intermediación financiera en títulos públicos; y especies a recibir y a entregar por operaciones contado a liquidar y a término:

De títulos públicos registrados a valor razonable de mercado: se valoraron de acuerdo con los valores de cotización o valores presentes informados por el B.C.R.A. vigentes para cada especie al último día hábil del período o ejercicio, según corresponda. Las diferencias de cotización y de valores presentes fueron imputadas a los resultados del período o ejercicio, según corresponda.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011

ALVARO J. SUAREZ Gerente Administrativo	PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13	JOSE A. BENEGAS LYNCH Presidente
EDUARDO G. FERRARI Por Comisión Fiscalizadora	FRANCISCO J. ANTOGNINI Socio Contador Público U.C.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60	MIGUEL TIPHAINE Vicepresidente

i) Otros créditos y otras obligaciones por intermediación financiera – Montos a cobrar y a pagar por operaciones contado a liquidar y a término:

Se valoraron de acuerdo con los precios concertados para cada operación, más las correspondientes primas devengadas al cierre del período o ejercicio, según corresponda.

j) Otros créditos por intermediación financiera – Certificados de participación y Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros sin cotización:

Se valoraron al valor de costo acrecentado en forma exponencial en función de su tasa interna de retorno. Los devengamientos de la TIR mencionada precedentemente fueron imputados a los resultados del período o ejercicio, según corresponda.

k) Créditos por arrendamientos financieros:

De acuerdo con la Comunicación "A" 5047 y complementarias del B.C.R.A., se valoraron al valor descontado de la suma de las cuotas mínimas pendientes de cobro (excluyendo las cuotas contingentes), del valor residual previamente pactado y de las opciones de compra, por los contratos de arrendamientos financieros en los cuales la Entidad reviste la figura de arrendador. El valor descontado es calculado mediante la aplicación de la tasa de interés implícita de cada contrato de arrendamiento. Este criterio no difiere sustancialmente del utilizado hasta el comienzo de la vigencia de la citada comunicación.

l) Previsión por riesgo de incobrabilidad y por otras contingencias:

- Previsión por riesgo de incobrabilidad: se constituyó sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la Entidad, el cual resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del B.C.R.A. y las políticas de previsionamiento de la Entidad.
- Previsión por otras contingencias: comprende los importes estimados para hacer frente a contingencias de probable concreción que, en caso de producirse, darán origen a una pérdida para la Entidad.

m) Participaciones en otras sociedades:

- Controladas y No controladas del país: se valoraron de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional.
- Controladas del exterior - Eurobanco Bank Ltd.: se valuó de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional, convertido a pesos de acuerdo con el criterio descripto en la nota 1.1.a)
- Otras: se valoraron de acuerdo con los costos de adquisición.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 16 -

A partir de la vigencia de la Ley N° 25.063, los dividendos, en dinero o en especie, que la Entidad reciba por sus inversiones en otras sociedades en exceso de las utilidades acumuladas impositivas que estas mantengan al momento de su distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias con carácter de pago único y definitivo. La Entidad no ha efectuado cargo alguno por este impuesto por estimar que los dividendos provenientes de utilidades registradas mediante la aplicación del método del valor patrimonial proporcional no estarán sujetos a dicho impuesto.

n) Bienes de uso y bienes diversos:

Se valoraron a su costo de adquisición reexpresado según se explica en la nota 1.3., menos las correspondientes depreciaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados.

o) Bienes intangibles:

Se valoraron a su costo de adquisición reexpresado según se explica en la nota 1.3., menos las correspondientes amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados.

p) Indemnizaciones por despido:

La Entidad carga directamente a gastos las indemnizaciones abonadas.

q) Opciones (ver nota 10):

Opciones de venta lanzadas sobre los cupones de Bonos del Gobierno Nacional: se valoraron de acuerdo con las disposiciones de los Decretos N° 905/02 y N° 1836/02, es decir, convertidas al tipo de cambio \$1,40 por cada dólar estadounidense, ajustadas por el CER al cierre del período o ejercicio, según corresponda.

r) Operaciones a término sin entrega del subyacente (OTC):

Al 31 de diciembre de 2010, se valoraron al tipo de cambio de los activos subyacentes, vigentes al último día hábil del ejercicio. Las diferencias de cambio se imputaron a los resultados del ejercicio.

s) Cuentas del patrimonio neto:

Se encuentran reexpresadas según se explica en la nota 1.3., excepto el rubro "Capital Social", el cual se ha mantenido por su valor de origen.

t) Cuentas del estado de resultados:

- Las cuentas que comprenden operaciones monetarias (ingresos y egresos financieros, ingresos y egresos por servicios, cargo por incobrabilidad, gastos de administración, etc.) se computaron a sus valores históricos sobre la base de su devengamiento mensual.

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 17 -

- Las cuentas que reflejan el efecto en resultados por la venta, baja o consumo de activos no monetarios se computaron sobre la base de cifras reexpresadas de dichos activos.
- Los resultados generados por las participaciones en las sociedades controladas se computaron sobre la base de los resultados de dichas sociedades.

2. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MINIMA PRESUNTA

La Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada de cada período, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo.

Adicionalmente, determina el impuesto a la ganancia mínima presunta que fue establecido durante el ejercicio económico 1998 por la Ley N° 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Actualmente, luego de sucesivas prórrogas, el mencionado gravamen se encuentra vigente hasta el 30 de diciembre de 2019. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de la Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. La mencionada ley prevé para el caso de entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras, que las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el veinte por ciento (20%) de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que se pudiera producir en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, los importes determinados en concepto del impuesto a las ganancias, de 8.043 y 5.390, respectivamente, fueron superiores al impuesto a la ganancia mínima presunta y se cargaron a los resultados de cada período en el rubro "Impuesto a las ganancias".

3. DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES VIGENTES EN LA CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES, REPUBLICA ARGENTINA

Las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, difieren en ciertos aspectos de valuación y de exposición de las normas contables del B.C.R.A. A continuación se detallan las diferencias entre dichas normas que la Entidad ha identificado y considera de significación en relación a los presentes estados contables:

Normas de Valuación

1. Impuesto a las ganancias: la Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

entre el resultado contable e impositivo. De acuerdo con las normas contables profesionales vigentes, el impuesto a las ganancias debe registrarse siguiendo el método del impuesto diferido, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados de los períodos en los cuales se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de utilización de los quebrantos impositivos en el futuro. De haberse aplicado el método del impuesto diferido, al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 hubiera correspondido registrar un activo diferido de aproximadamente 12.145 y 8.530, respectivamente, a nivel individual y consolidado, y los resultados por los períodos finalizados el 31 de marzo de 2011 y 2010 hubieran aumentado en aproximadamente 3.615 y 2.010, respectivamente, a nivel individual y consolidado.

2. Tenencias registradas en cuentas de inversión especial: al 31 de marzo de 2010 estas tenencias se encontraban registradas en función a las reglamentaciones y normas promulgadas por el Gobierno Nacional y por el B.C.R.A. (Comunicación "A" 4861 y complementarias del B.C.R.A.). De haberse aplicado las normas contables profesionales, el resultado por el período de tres meses finalizado a dicha fecha hubiera disminuido en aproximadamente 470, a nivel individual y consolidado.

De haberse aplicado las normas contables profesionales, el patrimonio neto de la Entidad al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, hubiera aumentado en aproximadamente 12.145 y 8.530, respectivamente y los resultados de los períodos de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2011 y 2010, hubieran aumentado en aproximadamente 3.615 y 1.540, respectivamente.

Aspectos de Exposición

1. La Entidad no ha clasificado sus activos y pasivos en corrientes y no corrientes en función al momento en que se espera que los primeros se conviertan en efectivo o equivalente y en función al momento en que los segundos sean exigibles, tal como es requerido por las normas contables profesionales vigentes.
2. La Entidad no ha presentado compensada la provisión del impuesto a las ganancias con los anticipos pagados por tal impuesto. De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales vigentes, las partidas relacionadas deben exponerse por su importe neto cuando su compensación futura sea legalmente posible y se tenga la intención o la obligación de realizarla.
3. La Entidad no ha clasificado los resultados en ordinarios y extraordinarios, tal como es requerido por las normas contables profesionales vigentes.
4. Existen diferencias entre la exposición requerida por las normas contables profesionales vigentes y la realizada por la Entidad sobre los flujos de fondos expuestos en el Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes y sobre las partidas del Estado de resultados, dado que los presentes estados contables son confeccionados de acuerdo con normas específicas aplicables a las entidades financieras establecidas por el B.C.R.A.
5. La Entidad ha presentado como información complementaria la específicamente establecida por el B.C.R.A., la cual no contempla la totalidad de los requisitos de exposición de las normas contables profesionales vigentes.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

4. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010, según corresponda, la composición de los conceptos "Diversos/as" u "Otros/as" con saldos superiores al 20% del total del rubro respectivo es la siguiente:

	<u>31-03-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
a) Créditos diversos – Otros:		
– Anticipo de impuesto a las ganancias	16.748	12.802
– Intereses por préstamos al B.C.R.A. (1)	10.774	10.774
– Deudores varios	2.667	423
– Pagos efectuados por adelantado	512	140
– Anticipos de otros impuestos	52	59
– Diversos	12	43
	-----	-----
	30.765	24.241
	=====	=====
(1) Se encuentran totalmente provisionados		
b) Obligaciones diversas – Otras:		
– Impuestos a pagar	41.302	34.467
– Otras retenciones a pagar	8.719	5.930
– Acreedores varios	4.209	4.100
– Remuneraciones y cargas sociales a pagar	2.985	974
– I.V.A. – Débito Fiscal	2.543	2.922
– Retenciones a pagar sobre remuneraciones	460	1.276
	-----	-----
	60.218	49.669
	=====	=====
c) Cuentas de orden deudoras – De control – Otras:		
– Valores en custodia	753.250	515.542
– Valores al cobro	72.677	75.148
	-----	-----
	825.927	590.690
	=====	=====
	<u>31-03-2011</u>	<u>31-03-2010</u>
d) Egresos Financieros – Otros:		
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	3.111	1.682
– Primas por pases pasivos	2.907	2.863
– Otros	6	37
	-----	-----
	6.024	4.582
	=====	=====

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 20 -

	<u>31-03-2011</u>	<u>31-03-2010</u>
e) Ingresos por servicios - Otros:		
– Comisiones por asesoramiento financiero	1.283	346
– Comisiones por operaciones de cambios	1.014	674
– Comisiones por operaciones de comercio exterior	903	1.010
– Comisión por cobranza de cheques	782	323
– Comisiones por transferencias electrónicas	393	179
– Comisiones por cartas de licitación	264	617
– Alquiler caja de seguridad	82	67
– Comisiones por fideicomisos financieros	122	3
– Comisiones por colocación de Obligaciones Negociables	119	-
– Otras comisiones	220	112
	-----	-----
	5.182	3.331
	=====	=====
f) Egresos por servicios - Otros:		
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	452	150
	-----	-----
	452	150
	=====	=====
g) Pérdidas diversas – Otras:		
– Impuesto sobre los ingresos brutos	63	18
– Donaciones	2	-
– Otras	59	5
	-----	-----
	124	23
	=====	=====

5. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR COMO AGENTE DE MERCADO ABIERTO

De acuerdo con lo requerido por las Resoluciones de la C.N.V., se informa que el patrimonio neto de la Entidad al 31 de marzo de 2011 supera al patrimonio neto mínimo requerido para actuar como agente de mercado abierto.

6. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ARTICULO 33 - LEY N° 19.550

Los saldos y resultados al 31 de marzo de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010, correspondientes a las operaciones efectuadas con sociedades controladas, son los siguientes:

	Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12-05-2011	
ALVARO J. SUAREZ Gerente Administrativo	PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13	JOSE A. BENEGAS LYNCH Presidente
EDUARDO G. FERRARI Por Comisión Fiscalizadora	FRANCISCO J. ANTOGNINI Socio Contador Público U.C.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60	MIGUEL TIPHAINE Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 21 -

	<u>31-03-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Activo - Otros Créditos por Intermediación Financiera - Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	19.624	-
Pasivo – Depósitos		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	15.065	17.897
Pasivo - Otras Obligaciones por Intermediación Financiera - Otras		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	19.239	-
Cuentas de Orden – De Control – Otras		
Eurobanco Bank Ltd.	601.369	323.005
	<u>31-03-2011</u>	<u>31-03-2010</u>
Resultados – Egresos Financieros		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	-	43
Resultados – Ingresos por Servicios		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	60	-
Resultados – Utilidades Diversas		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	3	3

7. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTIA DE LOS DEPOSITOS

Mediante la Ley N° 24.485 y el Decreto N° 540/1995, se dispuso la creación del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos, al cual se le asignaron las características de ser limitado, obligatorio y oneroso, con el objeto de cubrir los riesgos de depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecido por la Ley de Entidades Financieras.

La misma dispuso la constitución de la sociedad SEDESA con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96 serán el B.C.R.A., con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituido por las entidades financieras en la proporción que para cada una determine el B.C.R.A. en función de sus aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos. En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad en la que la Entidad participa en el 0,2957% del capital social de acuerdo con los porcentajes difundidos por la Comunicación "B" 10060 del B.C.R.A. de fecha 4 de abril de 2011.

Estarán alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo u otras modalidades que

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 22 -

determine el B.C.R.A., que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/1995 y los demás que disponga la Autoridad de Aplicación.

No están alcanzados: a) los depósitos de entidades financieras en otros intermediarios, incluidos los certificados de plazo fijo adquiridos por negociación secundaria; b) los depósitos efectuados por personas vinculadas, directa o indirectamente, a la entidad según las pautas establecidas o que establezca en el futuro el B.C.R.A.; c) los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones o garantías; d) los depósitos constituidos con posterioridad al 1° de julio de 1995, sobre los cuales se hubiere pactado una tasa de interés superior en dos puntos porcentuales anuales a la tasa de interés pasiva para plazos equivalentes del B.C.R.A. correspondiente al día anterior al de la imposición. El B.C.R.A. podrá modificar la tasa de referencia establecida en este inciso; y e) los demás depósitos que para el futuro excluya la Autoridad de Aplicación.

8. ACTUACION COMO AGENTE FIDUCIARIO EN LA EMISION DE TITULOS DE DEUDA Y SOCIEDAD DEPOSITARIA

Banco CMF S.A. actúa como Agente Fiduciario para la emisión de títulos de deuda, bajo el régimen de la Ley N° 24.441 y las normas de la CNV. La Entidad no responde en ningún caso con los bienes propios por las obligaciones contraídas en la ejecución de los fideicomisos, siendo éstas sólo satisfechas con el Activo Subyacente alocado a cada una de las emisiones.

Hasta el 31 de marzo de 2011, la Entidad actuó como agente administrador, de custodia, administración y cobro, del Fideicomiso Financiero Forestal I FDI, constituido el 12 de diciembre de 1999 y con fecha de vencimiento 15 de marzo de 2021.

El activo neto y el resultado negativo de este fideicomiso ascienden a 58.864 y 2.208, respectivamente. El monto suscrito de 21.415 corresponde a 1.070 títulos de Deuda Fiduciaria y 15 Certificados de Participación de valor nominal US\$20.000 y US\$1.000, respectivamente.

Con fecha 15 de marzo de 2011, la Entidad ha manifestado su decisión, la cual ha sido aprobada por unanimidad, de no continuar desempeñándose como Fiduciario del Fideicomiso, con efecto a partir del 1° de abril de 2011.

9. MONTOS RECLAMADOS AL B.C.R.A. POR INTERESES PAGADOS

Desde fines del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2001, al igual que el sistema financiero en general, Banco CMF S.A. y sus sociedades controladas afrontaron un impacto significativo en su posición de liquidez con motivo principalmente de retiros de depósitos, amparos judiciales presentados por depositantes, el dictado de medidas cautelares ordenadas judicialmente, la suspensión de las ejecuciones judiciales sobre el cobro de deudas morosas así como el dictado de leyes, decretos, resoluciones del Ministerio de Economía y comunicaciones del B.C.R.A. que determinaron cambios reiterados en las posiciones de la Entidad.

Durante fines del ejercicio 2001 y principios del ejercicio 2002, la Entidad solicitó redescuentos para atender situaciones de iliquidez y efectuó operaciones de pases con el B.C.R.A. Posteriormente, la Entidad solicitó la cancelación y transformación de dichas operaciones en "Adelantos en cuenta", obteniendo una reducción en las tasas de interés y solicitando, de acuerdo con la modalidad de adelantos en cuenta, la restitución de

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 23 -

una diferencia de intereses cobrados por redescuentos de instrumentos de crédito por 9.536 (en moneda histórica).

El B.C.R.A. aceptó la mencionada conversión, la cual se efectuó con una reserva de derechos por la diferencia de intereses. Como consecuencia, se capitalizaron los intereses devengados con los contenidos de la reserva mencionada, hasta el 30 de diciembre de 2002, comenzando a partir de esa fecha el devengamiento de la tasa de interés correspondiente a adelantos en cuenta.

La Entidad, en razón de la reserva mencionada en el párrafo anterior, ha registrado en la cuenta “Créditos Diversos – Otros” los pagos efectuados por intereses efectuados por la porción producto del diferencial de tasas prevista para operaciones de pases y la tasa prevista para operaciones de adelantos (6/5 y 4/5 partes de la licitación de LEBAC, según corresponda) por un monto de 10.774, los que se encuentran totalmente provisionados. La aceptación por parte del B.C.R.A. de la aplicación del diferencial de tasa entre las fechas mencionadas se encuentra pendiente de resolución.

Finalmente, con fecha 2 de marzo de 2005, la Entidad canceló la totalidad de saldo adeudado de asistencias por iliquidez transitoria mantenidas con el B.C.R.A. por 67.873, quedando pendiente la resolución de la diferencia de intereses mencionada precedentemente.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

- a) Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Entidad mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 3.523 y 3.428, respectivamente, las cuales se encuentran registradas en el rubro “Cuentas de orden acreedoras de derivados, Cuenta – Valor “nacional” de opciones de venta lanzadas”, correspondientes a las opciones de venta de Bonos del Gobierno Nacional previstos en los Decretos N° 905/02 y N° 1836/02, los cuales fueron recibidos por los tenedores de depósitos reprogramados mediante los canjes instrumentados por el Gobierno Nacional. Dichas opciones se valoraron según el criterio descrito en la nota 1.5.q).
- b) Al 31 de marzo de 2011, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases pasivos de títulos públicos (Bono Consolidación \$ 4 Serie 2%- PRO12, Boden 2012, Bonos Rep. Arg. Desc \$ 2033, Bono Gob. Nac. USD 7% 2015, Bono Nac. Arg. \$ Badlar 2015, Bono Nac. Arg. \$ Badlar 2014 - Bonar 14 y Bogar 2018) por 125.446. Dichas operaciones se encuentran registradas en el rubro “Otras obligaciones por intermediación financiera – Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término”. Adicionalmente, a esa fecha, el valor de mercado de las especies transadas asciende a 139.014 y se encuentran registrado en el rubro “Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término”.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2010, la Entidad mantenía concertadas operaciones de pases activos y pasivos de títulos públicos (Bono Consolidación \$ 4 Serie 2%- PRO12, Boden 2012, Bonos Rep. Arg. Desc \$ 2033, Bono Gob. Nac. USD 7% 2015, Bono en USD LIBOR 2013, Bono Nac. Arg. \$ Badlar 2015 y Bono Gob. Nac USD 7% 2013) por 1.188 y 128.237, respectivamente. Dichas operaciones se encontraban registradas en los rubros “Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término” y “Otras obligaciones por intermediación financiera – Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término”, respectivamente. Adicionalmente, a esa fecha, el

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 24 -

valor de mercado de las especies transadas ascendía, para los pases activos, a 1.317 y, para los pases pasivos, a 142.292 y se encontraban registradas en los rubros “Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas a contado a liquidar y a término” y “Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término”, respectivamente.

Los resultados generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase concertadas durante los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2011 y 2010, ascienden a 2.765 y 2.779, respectivamente, y se encuentran imputadas en los rubros “Egresos financieros – Otros” e “Ingresos financieros – Otros”, según corresponda.

- c) Al 31 de diciembre de 2010, la Entidad mantenía concertadas operaciones de compra a futuro de moneda extranjera en el rubro “Cuentas de orden deudoras de derivados, Cuenta - Valor “nacional” de operaciones a término sin entrega del subyacente” por 7.952. Adicionalmente, la Entidad poseía bienes de disponibilidad restringida por 159 correspondiente a garantías en el B.C.R.A. constituidas con motivo de los contratos de seguro de compra a futuro de moneda extranjera, suscriptos por la Entidad según la normativa vigente prevista para las operaciones detalladas.

11. DETALLE DE INTEGRACION DEL EFECTIVO MINIMO

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la Exigencia de Efectivo mínimo del mes de marzo de 2011 se detallan a continuación, indicando el saldo de las cuentas correspondientes a dicha fecha:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al 31-03-2011</u>	
	<u>En Pesos</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
Disponibilidades:		
– Efectivo	3.033	4.255
– Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	243.772	28.841
– Otras cuentas corrientes computables para la integración de Efectivo Mínimo	253	-
Otros créditos por intermediación financiera:		
– Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	9.900	-

12. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

A partir del último trimestre de 2008, los mercados financieros de los principales países del mundo se vieron afectados por condiciones de volatilidad, iliquidez y falta de crédito. En consecuencia, se observó en los mercados internacionales una significativa caída en los índices bursátiles y comenzó a evidenciarse una

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 25 -

desaceleración económica a nivel mundial. Si bien existen señales de normalización o de inicio de una recuperación económica global, todavía no se ha logrado una total estabilización y siguen existiendo altos niveles de volatilidad.

En Argentina, los mercados bursátiles habían mostrado bajas pronunciadas en los precios de los títulos públicos y privados, así como también un alza de las tasas de interés, del riesgo país y de los tipos de cambio, y comenzaron a evidenciarse los efectos de la desaceleración económica mencionada. Adicionalmente, se puso fin al régimen de administración privada de jubilaciones y pensiones (AFJP) y se concretaron los canjes de parte de la deuda que se mantenía por préstamos garantizados. A partir del segundo semestre de 2009, la situación mencionada ha comenzado un proceso de reversión ya que se ha registrado una disminución del riesgo país, los títulos públicos han registrado importantes subas en sus cotizaciones y los tipos de cambio y tasas de interés han reducido su volatilidad. Posteriormente, durante el segundo trimestre de 2010, el Estado Nacional concretó la reestructuración de la mayor parte de la deuda pública que no había sido reestructurada en ocasión del canje del año 2005.

La Gerencia de la Entidad evalúa permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudiera ser necesario reflejar en los estados contables de períodos futuros.

13. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS ACUMULADOS

Con fecha 23 de marzo de 2011, se celebró la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Entidad para tratar los estados contables por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, la cual entre otras cuestiones aprobó: (i) incrementar la reserva legal por 8.940, y (ii) constituir una reserva facultativa por 63.578 hasta que el B.C.R.A. autorice el pago de dividendos que ha sido solicitado por la Entidad a esa fecha.

14. PUBLICACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

De acuerdo con lo previsto en la Comunicación "A" 760, la previa intervención del B.C.R.A. no es requerida a los fines de la publicación de los presentes estados contables.

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Identificación Caja de Valores	Valor de mercado o valor presente	31-03-2011	31-12-2010	31-03-2011		Posición Final (2)	
			Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Opciones		
Títulos Públicos a valor razonable de mercado								
• Del País								
Bono del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses 7% Vto. 2015	5.433	16.065	16.065	7.012	-	-	-	-
Bono Rep. Arg. Descuento pesos Vto. 2033	45.696	2.434	2.434	2.813	-	-	-	-
Bonos del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses LIBOR 2012	5.426	9.421	9.421	2.443	(38.412)	3.523	(34.889)	-
Bono Nación Arg. \$ Badlar+300 Vto. 2015	5.441	873	873	1.404	-	-	-	-
Bono del Gobierno Nacional \$ Bablar Vto. 30/01/2014 – (Bonar 14)	5.439	639	639	-	-	-	-	-
Bonos Garantizados Decreto 1579/02 (Bogar 2018)	2.405	522	522	-	24.319	-	24.319	-
Bonos Garantizados Decreto 1579/02 (Bogar 2018) - Cupón	2.405	326	326	-	326	-	326	-
Bonos de Consolidación en Moneda Nacional 4ª. Serie 2%	2.449	209	209	-	6.266	-	6.266	-
Bonos de Consolidación en Moneda Nacional 4ª. Serie 2% - Cupón	2.449	138	138	-	138	-	138	-
Bonos del Gobierno Nacional U\$S 7% Vto. 12/09/2013	5.435	-	-	2.071	-	-	-	-
Bonos del Gobierno Nacional Libor U\$S Vto. 30/04/2013	5.427	-	-	457	-	-	-	-
Subtotal en compra-venta o intermediación			30.627	16.200	(7.363)	3.523	(3.840)	
TOTAL TITULOS PUBLICOS			30.627	16.200	(7.363)	3.523	(3.840)	
TOTAL TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS			30.627	16.200	(7.363)	3.523	(3.840)	
(1) Tenencia			30.627					
+ Préstamos			7.713					
+ Compras contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos			198.662					
- Depósitos			(184.611)					
- Ventas contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases activos			(59.754)					
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales			-					
			(7.363)					
(2) Posición sin opciones								
+ Compra de opciones de compra			-					
+ Ventas de opciones de venta			3.523					
- Ventas de opciones de compra			-					
- Compras de opciones de venta			-					
			(3.840)					

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
ALVARO J. SUAREZ Gerente Administrativo
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109- F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

**CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES
 POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS
 AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2011	31-12-2010
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	910.248	879.771
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	84.672	76.070
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	54.839	56.662
Sin garantías ni contragarantías preferidas	770.737	747.039
Con seguimiento especial	50.190	48.095
En observación	50.190	48.095
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.687	8.480
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	13.488	13.376
Sin garantías ni contragarantías preferidas	32.015	26.239
En negociación o con acuerdo de refinanciación	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con problemas	1.438	1.492
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.438	1.492
Con alto riesgo de insolvencia	3.286	3.241
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.282	1.281
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.004	1.960
Irrecuperable	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	965.162	932.599

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2011
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109- F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 28 -

ANEXO "B"
(Cont.)

	31-03-2011	31-12-2010
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	245.235	182.288
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.574	1.332
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.193	801
Sin garantías ni contragarantías preferidas	242.468	180.155
Riesgo bajo	14.580	7.099
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14.580	7.099
Riesgo medio	6.838	5.451
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	250
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.838	5.201
Riesgo alto	5.014	3.373
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	250	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.764	3.373
Irrecuperable	997	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	997	-
Irrecuperable por disposición técnica	13	8
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13	8
TOTAL	272.677	198.219
TOTAL GENERAL (1)	1.237.839	1.130.818
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	1.050.402	927.792
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	11.627	3.379
- Créditos por arrendamientos financieros	61.753	61.794
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	46.537	31.324
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	67.520	106.529
	1.237.839	1.130.818

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109- F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 29 -

ANEXO "C"

CONCENTRACION DE LAS FINANCIACIONES

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	31-03-2011		31-12-2010	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	229.144	18%	235.900	21%
50 siguientes mayores clientes	445.887	36%	433.442	38%
100 siguientes mayores clientes	255.354	21%	238.411	21%
Resto de clientes	307.454	25%	223.065	20%
Total (1)	1.237.839	100%	1.130.818	100%
	=====	=====	=====	=====

(1) Ver llamada (1) en Anexo "B".

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2011
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
 Contador Público U.C.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109- F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES

AL 31 DE MARZO DE 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento							Total
	Cartera vencida	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	-	2	4	6	12	24	15	63
Sector Financiero	338	2.984	5.541	45.438	10.872	9.604	2.343	77.120
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	11.992 (2)	347.269	353.859	186.481	149.637	67.805	43.613	1.160.656
TOTAL	12.330	350.255	359.404	231.925	160.521	77.433	45.971	1.237.839

(1) Ver llamada (1) en el Anexo "B".

(2) Incluye 6.087 (en miles de pesos) de Deudores clasificados en situación "Con alto riesgo de insolvencia"

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109- F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 31 -

ANEXO "E"

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Identificación	Concepto Denominación	Clase	Acciones			Importe	
			Valor nominal unitario	Votos por Acción	Cantidad	31-03-2011	31-12-2010
En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas							
– Controladas							
– Del País							
1130653312152	– Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	Ordinarias	\$ 500	1	990	24.096	23.849
Subtotal del país						24.096	23.849
– Del Exterior							
9900319BS0056	– Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	US\$ 1	1	2.970.000	96.291	94.190
Subtotal del exterior						96.291	94.190
Total en Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas						120.387	118.039
En Otras Sociedades							
– No controladas							
– Del País							
1133628189159	– Mercado Abierto Electrónico S.A.	Ordinarias	\$ 1.200	1	1	4	4
1130682415513	– SEDESA	Ordinarias	\$ 1	1	1.028	3	3
1130525698412	– Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	Ordinarias	\$ 15.500	1	1	17	17
1130656685790	– Olivares de Cuyo S.A.	Ordinarias	\$ 10	5	1.220.000	211	211
Subtotal no controladas						235	235
Total en Otras Sociedades						235	235
Total de Participaciones en Otras Sociedades						120.622	118.274

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 32 -

ANEXO "E"
(Cont.)

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Identificación	Concepto	Denominación	Actividad principal	Información sobre el emisor			
				Fecha de cierre del ejercicio/ período	Capital	Patrimonio neto	Datos del último estado contable publicado Resultado del ejercicio/ período
En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas							
– Controladas							
– Del País							
1130653312152	–	Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	Agente de Bolsa	31/03/10	6.557	24.338	248
– Del Exterior							
9900319BS0056	–	Eurobanco Bank Ltd.	Entidad Financiera	31/03/10	12.156	97.264	2.123
En Otras Sociedades							
– No controladas							
– Del País							
1133628189159	–	Mercado Abierto Electrónico S.A.	Mercado abierto de valores mobiliarios	31/12/09	242	12.574	534
1130682415513	–	SEDESA	Seguro de depósitos bancarios	31/12/09	1.000	15.028	1.538
1130525698412	–	Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	Mercado a término de valores mobiliarios	31/03/09	18.212	39.881	3.385
1130656685790	–	Olivares de Cuyo S.A.	Agrícola	30/09/09	11.162	13.136	3.936

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

**MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS
 AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valores residuales al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Transferencias	Depreciaciones del período		Valores residuales al cierre del período
					Años de vida útil asignados	Importe	
BIENES DE USO							
- Inmuebles	12.216	-	-	-	50	(71)	12.145
- Mobiliarios e instalaciones	324	-	-	-	10	(20)	304
- Máquinas y equipos	1.169	-	(1)	-	5	(157)	1.011
Total	13.709	-	(1)	-		(248)	13.460
	=====	=====	=====	=====		=====	=====
BIENES DIVERSOS							
- Obras de arte	131	-	-	-	-	-	131
- Bienes dados en alquiler	2.555	-	-	-	50	(13)	2.542
- Bienes tomados en defensa de créditos	-	681	-	-	-	-	681
- Otros bienes diversos	635	92	-	-	5	-	727
Total	3.321	773	-	-		(13)	4.081
	=====	=====	=====	=====		=====	=====

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

DETALLE DE BIENES INTANGIBLES
AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valores residuales al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Amortizaciones del período		Valores residuales al cierre del período
			Meses de vida útil asignados	Importe	
Gastos de organización y desarrollo	-	154 (1)	1	(154)	-
	-----	-----		-----	-----
Total	-	154		(154)	-
	=====	=====		=====	=====

(1) Corresponde a la adquisición de nuevos desarrollos efectuados sobre el sistema integral de información.

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 35 -

ANEXO "H"

CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS
AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	31-03-2011		31-12-2010	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	551.829	52%	481.125	49%
50 siguientes mayores clientes	373.315	35%	371.423	38%
100 siguientes mayores clientes	94.119	9%	94.270	9%
Resto de clientes	40.066	4%	40.579	4%
Total	1.059.329	100%	987.397	100%

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 36 -

ANEXO "I"

**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR
 INTERMEDIACION FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS
 AL 31 DE MARZO DE 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	796.144	157.761	75.806	29.413	205	-	1.059.329
Otras obligaciones por intermediación financiera	155.605	29.527	37.369	-	-	-	222.501
B.C.R.A. – Otros	10	-	-	-	-	-	10
Bancos y organismos internacionales	9.270	29.527	37.369	-	-	-	76.166
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	129.035	-	-	-	-	-	129.035
Otras	17.290	-	-	-	-	-	17.290
Total	951.749	187.288	113.175	29.413	205	-	1.281.830

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2011
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
 Contador Público U.C.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

MOVIMIENTO DE PREVISIONES
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO
EL 31 DE MARZO DE 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al cierre del período
			Desafectaciones	Aplicaciones	
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO					
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad	35.142	9.297 (1)	-	-	44.439
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	4	-	-	-	4
- Créditos por Arrendamientos Financieros- Por riesgo de incobrabilidad	1.293	22	16	-	1.299
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	11.022	-	-	-	11.022
	-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL	47.461	9.319	16	-	56.764
	=====	=====	=====	=====	=====
DEL PASIVO					
- Compromisos eventuales	7	-	-	-	7
- Otras contingencias	-	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL	7	-	-	-	7
	=====	=====	=====	=====	=====

(1) Constituida en base al riesgo de incobrabilidad estimado de la cartera de préstamos y las garantías que respaldan las respectivas operaciones, y teniendo en cuenta las pautas establecidas en la Comunicación "A" 2950 y complementarias del B.C.R.A. (incluyendo las modificaciones introducidas por la Comunicación "A" 3918 y complementarias).

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 38 -

ANEXO "K"

COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL

AL 31 DE MARZO DE 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Clase	Acciones		Capital Social	
	Cantidad	Votos Por acción	Emitido en circulación	Integrado e inscripto
Ordinarias Nominativas	145.900.000	5	145.900 =====	145.900 =====

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 39 -

ANEXO "L"

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DICIEMBRE DE 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	31-03-2011							31-12-2010
	Casa Matriz	Total	Dólar	Libra	Euro	Yen	Otras	
ACTIVO								
Disponibilidades	51.425	51.425	50.466	44	915	-	-	63.454
Títulos públicos y privados	25.486	25.486	25.486	-	-	-	-	11.983
Préstamos	120.531	120.531	119.375	-	-	1.156	-	118.984
Otros créditos por intermediación financiera	144.732	144.732	144.732	-	-	-	-	111.920
Créditos por arrendamientos financieros	38.203	38.203	38.203	-	-	-	-	37.183
Participaciones en otras sociedades	96.291	96.291	96.291	-	-	-	-	94.190
Créditos diversos	10	10	10	-	-	-	-	3
TOTAL	476.678	476.678	474.563	44	915	1.156	-	437.717
PASIVO								
Depósitos	227.775	227.775	227.775	-	-	-	-	234.679
Otras obligaciones por intermediación financiera	149.924	149.924	148.736	-	50	1.138	-	71.998
Obligaciones diversas	108	108	108	-	-	-	-	450
TOTAL	377.807	377.807	376.619	-	50	1.138	-	307.127
CUENTAS DE ORDEN								
Deudoras								
Contingentes	68.490	68.490	68.490	-	-	-	-	65.912
De control	586.177	586.177	573.952	-	10.481	-	1.744	369.937
TOTAL	654.667	654.667	642.442	-	10.481	-	1.744	435.849
Acreeedoras								
Contingentes	75.239	75.239	63.880	-	6.129	-	5.230	112.860
TOTAL	75.239	75.239	63.880	-	6.129	-	5.230	112.860

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

**ASISTENCIA A VINCULADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	31-03-2011								31-12-2010	
	Situación								Total	Total
	Normal	Con seguimiento especial/ Riesgo bajo	Con problemas/ Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia/Riesgo alto		Irrecuperable	Irrecup. por disp. técnica		
		No Vencida	Vencida	No Vencida	Vencida					
1. Préstamos	26.829	-	-	-	-	-	-	-	26.829	22.080
Adelantos										
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	5.740	-	-	-	-	-	-	-	5.740	3.389
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.060	-	-	-	-	-	-	-	8.060	6.108
Documentos										
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.685	-	-	-	-	-	-	-	6.685	6.465
Otros										
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.344	-	-	-	-	-	-	-	6.344	6.118
2. Créditos por arrendamientos financieros	362	-	-	-	-	-	-	-	362	445
3. Responsabilidades eventuales	1.310	-	-	-	-	-	-	-	1.310	1.837
4. Participaciones en otras sociedades y títulos privados	120.598	-	-	-	-	-	-	-	120.598	118.250
Total	149.099	-	-	-	-	-	-	-	149.099	142.612
Previsiones	272	-	-	-	-	-	-	-	272	225

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2011
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
 Contador Público U.C.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 41 -

ANEXO "O"

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AL 31 DE MARZO DE 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo Promedio Ponderado Originalmente Pactado	Plazo Promedio Ponderado Residual	Plazo Promedio Ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto
Opciones	Otras coberturas	Títulos públicos nacionales	Otra	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	83	14	-	3.523
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos públicos nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	-	125.446

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2011
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2011	31-12-2010
ACTIVO		
A. DISPONIBILIDADES		
- Efectivo	7.288	12.129
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	272.613	292.470
Otras del país	261	444
Del exterior	430.028	136.265
	-----	-----
	710.190	441.308
	-----	-----
B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	160.124	69.132
- Tenencias registradas a costo más rendimiento	1.372	6.194
- Inversiones en títulos privados con cotización	13.607	12.488
	-----	-----
	175.103	87.814
	-----	-----
Menos: Previsiones	-	(230)
	-----	-----
	175.103	87.584
	-----	-----
C. PRESTAMOS (Anexo I)		
- Al Sector Público no Financiero	63	71
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	73.273	55.401
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	2.807	2.468
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	217.939	138.107
Documentos	313.636	352.369
Hipotecarios	24.161	26.088
Prendarios	169	-
Personales	245.911	173.873
Otros	240.919	247.407
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	15.401	13.366
Intereses documentados	(8.960)	(9.664)
	-----	-----
	1.125.319	999.486
	-----	-----
Menos: Previsiones	(45.335)	(35.997)
	-----	-----
	1.079.984	963.489
	-----	-----

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 43 -

	31-03-2011	31-12-2010
D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	9.900	10.059
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	208.636	61.518
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	210.752	148.465
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	101.336	68.296
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	38.230	74.738
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	84.685	94.742
	-----	-----
	653.539	457.818
	-----	-----
Menos: Provisiones	(1.589)	(934)
	-----	-----
	651.950	456.884
	-----	-----
E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)		
- Créditos por arrendamientos financieros	61.014	61.450
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	739	344
	-----	-----
	61.753	61.794
	-----	-----
Menos: Provisiones	(1.299)	(1.293)
	-----	-----
	60.454	60.501
	-----	-----
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
- Otras	5.125	5.123
	-----	-----
	5.125	5.123
	-----	-----
G. CREDITOS DIVERSOS		
- Otros	36.074	28.962
	-----	-----
	36.074	28.962
	-----	-----
Menos: Provisiones	(11.022)	(11.022)
	-----	-----
	25.052	17.940
	-----	-----

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 44 -

	31-03-2011	CUADRO "I" (Cont.) 31-12-2010
H. BIENES DE USO	13.587	13.842
I. BIENES DIVERSOS	4.081	3.321
J. BIENES INTANGIBLES	57	64
Total del Activo	2.725.583	2.050.056

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

	CUADRO "I"	
	(Cont.)	
	31-03-2011	31-12-2010
PASIVO		
L. DEPOSITOS		
- Al Sector Público no Financiero	104.334	73.881
- Al Sector Financiero	3.807	3.617
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	199.531	222.611
Cajas de ahorros	734.769	312.857
Plazo fijo	516.836	508.177
Cuentas de inversiones	164.046	142.846
Otros	4.995	8.083
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	13.892	11.703
	-----	-----
	1.742.210	1.283.775
	-----	-----
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros	10	2
- Bancos y organismos internacionales	75.998	60.429
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	180.071	134.609
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	153.392	44.900
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		
Interfinancieros (call recibidos)	129.000	157.500
Intereses devengados a pagar	35	97
- Otras	96.211	40.167
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	168	136
	-----	-----
	634.885	437.840
	-----	-----
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
- Otras	62.430	51.881
	-----	-----
	62.430	51.881
	-----	-----
O. PREVISIONES	7	7
	-----	-----
Subtotal del Pasivo	2.439.532	1.773.503
	-----	-----
P. PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	1.215	1.191
	-----	-----
Total del Pasivo	2.440.747	1.774.694
	=====	=====
PATRIMONIO NETO	284.836	275.362
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	2.725.583	2.050.056
	=====	=====

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 46 -

	31-03-2011	31-12-2010
CUADRO " I"		
(Cont.)		
CUENTAS DE ORDEN		
DEUDORAS		
CONTINGENTES		
Garantías recibidas	500.754	532.295
Cuentas contingentes deudoras por el contrario	114.057	137.853
DE CONTROL		
Créditos clasificados irrecuperables	9.817	9.813
Otras	1.510.681	1.648.512
Cuentas de control deudoras por el contrario	31.414	22.332
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	-	7.952
Cuentas de derivados deudoras por el contrario	3.523	3.428
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA		
Fondos en fideicomiso	81.826	171.147
ACREEDORAS		
CONTINGENTES		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	46.537	31.324
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	67.520	106.529
Cuentas contingentes acreedoras por el contrario	500.754	532.295
DE CONTROL		
Valores por acreditar	31.414	22.332
Cuentas de control acreedoras por el contrario	1.520.498	1.658.325
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas	3.523	3.428
Cuentas de derivados acreedoras por el contrario	-	7.952
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA		
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por el contrario	81.826	171.147

Las notas 1 a 4 y el Anexo I a los estados contables consolidados,
son parte integrante de los presentes estados contables.

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2011
COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2011	31-03-2010
A. INGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por préstamos al sector financiero	54	57
- Intereses por adelantos	7.967	3.929
- Intereses por documentos	31.302	15.719
- Intereses por préstamos hipotecarios	1.215	995
- Intereses por préstamos prendarios	3	-
- Intereses por otros préstamos	5.468	1.272
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	4	20
- Intereses por arrendamientos financieros	2.049	1.307
- Resultado neto de títulos públicos y privados	3.650	10.803
- Resultado por préstamos garantizados – Decreto N° 1387/2001	2	6
- Ajustes por cláusula C.E.R.	95	210
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	5.048	4.555
- Otros	473	809
	-----	-----
	57.330	39.682
	-----	-----
B. EGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por depósitos en cuentas corrientes	-	(304)
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(70)	(22)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(11.575)	(5.306)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos	(1.294)	(632)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(275)	(126)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(2)	-
- Otros intereses	(556)	(200)
- Aporte al fondo de garantía de los depósitos	(328)	(216)
- Otros	(6.177)	(4.582)
	-----	-----
	(20.277)	(11.388)
	-----	-----
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	37.053	28.294
	-----	-----
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(10.026)	(6.816)
	-----	-----
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
- Vinculadas con operaciones activas	1.526	865
- Vinculadas con operaciones pasivas	494	345
- Otras comisiones	380	188
- Otros	5.740	4.301
	-----	-----
	8.140	5.699
	-----	-----

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2011

ALVARO J. SUAREZ
 Gerente Administrativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI
 Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
 Socio
 Contador Público U.C.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
 Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 48 -

	31-03-2011	CUADRO " I" (Cont.) 31-03-2010
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
- Comisiones	(36)	(64)
- Otros	(563)	(150)
	-----	-----
	(599)	(214)
	-----	-----
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
- Gastos en personal	(11.180)	(8.450)
- Honorarios a directores y síndicos	(855)	(1.903)
- Otros honorarios	(2.752)	(2.063)
- Propaganda y publicidad	-	(3)
- Impuestos	(759)	(1.183)
- Depreciación de bienes de uso	(254)	(276)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(166)	(61)
- Otros gastos operativos	(888)	(797)
- Otros	(1.134)	(1.259)
	-----	-----
	(17.988)	(15.995)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	16.580	10.968
	-----	-----
G. RESULTADO POR PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	(23)	(26)
	-----	-----
H. UTILIDADES DIVERSAS		
- Resultado por participaciones permanentes	-	397
- Intereses punitivos	42	16
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	751	423
- Otras	450	348
	-----	-----
	1.243	1.184
	-----	-----
I. PERDIDAS DIVERSAS		
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	-	(4)
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(13)	(13)
- Otras	(134)	(27)
	-----	-----
	(147)	(44)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	17.653	12.082
	-----	-----
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(8.181)	(5.655)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERIODO – GANANCIA	9.472	6.427
	=====	=====

Las notas 1 a 4 y el Anexo I a los estados contables consolidados,
son parte integrante de estos estados.

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 49 -

CUADRO " I"
(Cont.)

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2011
COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DE EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-03-2011</u>	<u>31-03-2010</u>
Variación de efectivo y sus equivalentes (*)		
Efectivo al inicio del ejercicio	441.308	231.256
Efectivo al cierre del período	710.190	241.349
Aumento neto del efectivo	268.882	10.093
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(58.829)	(32.335)
- Préstamos		
- Al Sector Financiero	(18.157)	(2.711)
- Al Sector Público no Financiero	10	9
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(63.749)	(40.778)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(60.604)	(9.420)
- Créditos por arrendamientos financieros	2.096	(967)
- Depósitos		
- Al Sector Financiero	190	(249)
- Al Sector Público no Financiero	30.453	2.210
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	398.466	694
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	34.543	66.815
- Interfinancieros (Call recibidos)	(29.856)	36.871
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	47.779	1.388
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	8.140	5.699
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(147)	(64)
- Gastos de administración pagados	(14.734)	(11.025)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(159)	(74)
- Cobros netos por intereses punitivos	42	16
- Otros Pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(6.341)	(5.453)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(4.542)	(4.655)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	264.601	5.971
Actividades de inversión		
- Pagos netos por Bienes de Uso	-	(124)
- Pagos netos por Bienes Diversos	(773)	(322)
- Otros (pagos) / cobros por actividades de inversión	(2)	9
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(775)	(437)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 50 -

	<u>31-03-2011</u>	<u>CUADRO " I" (Cont.) 31-03-2010</u>
Actividades de financiación		
- Cobros netos por:		
- Banco Central de la República Argentina	8	4
- Otros	-----	-----
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	8	4
	-----	-----
Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	5.048	4.555
	-----	-----
Aumento neto del efectivo	268.882	10.093
	=====	=====

(*) La partida "Efectivo" fue definida como Disponibilidades.

Las notas 1 a 4 y el Anexo I a los estados contables consolidados,
 son parte integrante de estos estados.

ALVARO J. SUAREZ
 Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2011
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI
 Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
 Socio
 Contador Público U.C.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
 Vicepresidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
CON SOCIEDADES CONTROLADAS
AL 31 DE MARZO DE 2011

(Ver nota 1.2. a los estados contables individuales)

(cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACION Y SOCIEDADES CONSOLIDADAS

De acuerdo con los procedimientos establecidos en las normas del B.C.R.A., Banco CMF S.A. ha consolidado línea por línea sus estados de situación patrimonial al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010, con los de Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A. y Eurobanco Bank Ltd.

Las tenencias que posee Banco CMF S.A. sobre cada una de las sociedades son las siguientes:

Sociedad	Acciones		Porcentaje sobre		Actividad
	Tipo	Cantidad	Capital social	Votos	
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	Ordinarias	990	99%	99%	Agente de Bolsa
Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	2.970.000	99%	99%	Entidad Financiera

La sociedad Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A. posee el 100% del capital social de la sociedad Metrocorp Uruguay. Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los saldos consolidados de Banco CMF S.A. incluyen los saldos de dicha sociedad por ser controlada indirecta, acorde a la normativa del B.C.R.A.

2. CRITERIOS DE VALUACION

- a) Los estados contables de las sociedades controladas han sido preparados sobre la base de criterios similares a los aplicados por Banco CMF S.A. para la elaboración de sus estados contables, en lo referente a valuación y exposición de activos y pasivos, medición de resultados y procedimientos de reexpresión.
- b) Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los estados contables de Eurobanco Bank Ltd., expresados originalmente en dólares estadounidenses, fueron adaptados a las normas contables profesionales vigentes en Argentina y del B.C.R.A., en los términos del punto a) anterior, y convertidos a pesos de acuerdo con el criterio descrito en la nota 1.1.a) a los estados contables individuales de Banco CMF S.A.

Ver adicionalmente nota 3 a los estados contables individuales de Banco CMF S.A.

ALVARO J. SUAREZ Gerente Administrativo	Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12-05-2011 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13	JOSE A. BENEGAS LYNCH Presidente
EDUARDO G. FERRARI Por Comisión Fiscalizadora	FRANCISCO J. ANTOGNINI Socio Contador Público U.C.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109- F° 60	MIGUEL TIPHAINE Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 52 -

**CUADRO “ I”
(Cont.)**

3. ACTIVOS RESTRINGIDOS

La Entidad posee a través de su subsidiaria, Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A. una acción del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. que se encuentra gravada con el derecho real de prenda a favor de HSBC La Buenos Aires Seguros S.A. con motivo del contrato de seguro suscripto por la sociedad emisora de dichas acciones, para hacer frente a la garantía que otorga por el incumplimiento de las obligaciones de las sociedades de bolsa. El importe de dicha acción asciende a 4.800 al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, respectivamente.

4. CONTRATOS DE FIDEICOMISO

Eurobanco Bank Ltd. actúa como agente fiduciario a nombre de Eurobanco Bank Ltd. pero por cuenta y riesgo exclusivo de los depositantes.

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de US\$5.667 y US\$28.242, respectivamente.

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109- F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

**CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES
 POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS
 AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2011	31-12-2010
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	1.152.318	1.104.610
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	89.941	81.174
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	54.839	56.662
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.007.738	966.774
Con seguimiento especial	56.895	54.526
En observación	56.895	54.526
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.687	8.480
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	13.488	13.376
Sin garantías ni contragarantías preferidas	38.720	32.670
En negociación o con acuerdo de refinanciación	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con problemas	1.438	1.492
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.438	1.492
Con alto riesgo de insolvencia	3.286	3.241
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.282	1.281
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.004	1.960
Irrecuperable	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	1.213.937	1.163.869

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2011

ALVARO J. SUAREZ
 Gerente Administrativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

EDUARDO G. FERRARI
 Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
 Socio
 Contador Público U.C.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
 Vicepresidente

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077

- 54 -

CUADRO " I"
(Cont.)

ANEXO "I"
(Cont.)

	31-03-2011	31-12-2010
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	245.771	182.371
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.574	1.332
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.193	801
Sin garantías ni contragarantías preferidas	243.004	180.238
Riesgo bajo	14.580	7.099
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14.580	7.099
Riesgo medio	6.838	5.451
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	250
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.838	5.201
Riesgo alto	5.014	3.373
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	250	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.764	3.373
Irrecuperable	997	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	997	-
Irrecuperable por disposición técnica	13	8
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13	8
TOTAL	273.213	198.302
TOTAL GENERAL (1)	1.487.150	1.362.171
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	1.125.319	999.486
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	187.121	163.038
- Créditos por arrendamientos financieros	61.753	61.794
- Contingentes - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	46.537	31.324
- Contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	67.520	106.529
	1.488.250	1.362.171

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2011

ALVARO J. SUAREZ
Gerente Administrativo

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

EDUARDO G. FERRARI
Por Comisión Fiscalizadora

FRANCISCO J. ANTOGNINI
Socio
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 109 - F° 60

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente