

**Banco CMF S.A.**

**Estados contables al 30 de septiembre 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: Pablo G. Decundo  
Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.  
Informe correspondiente al período cerrado el 30/09/2011  
Tipo de informe: 9-Con observaciones por hechos determinados

- 1 -

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>ACTIVO</b>	<u>30-09-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>		
- Efectivo	8.596	12.129
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	298.339	292.470
Otras del país	511	432
Del exterior	19.864	18.698
	-----	-----
	327.310	323.729
	-----	-----
<b>B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)</b>		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	40.215	16.200
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	5	-
	-----	-----
	40.220	16.200
	-----	-----
<b>C. PRESTAMOS (Anexos B, C y D)</b>		
- Al Sector Público no Financiero	53	71
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	89.066	55.401
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	6.220	2.468
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	138.317	138.107
Documentos	412.227	352.369
Hipotecarios	27.799	26.088
Prendarios	5.262	-
Personales	345.010	173.873
Otros	261.618	175.920
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	20.830	13.159
Intereses documentados	(10.425)	(9.664)
	-----	-----
	1.295.977	927.792
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(65.904)	(35.142)
	-----	-----
	1.230.073	892.650
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 -

	30-09-2011	31-12-2010
<b>D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina	10.218	10.059
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	3.239	7.377
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	171.459	148.465
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	72	84
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	262	-
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	15.543	74.738
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	6.086	3.295
	-----	-----
	206.879	244.018
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(3)	(4)
	-----	-----
	206.876	244.014
	-----	-----
<b>E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)</b>		
- Créditos por arrendamientos financieros	63.304	61.450
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	2.688	344
	-----	-----
	65.992	61.794
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(1.392)	(1.293)
	-----	-----
	64.600	60.501
	-----	-----
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)</b>		
- En entidades financieras	100.551	94.190
- Otras	24.337	24.084
	-----	-----
	124.888	118.274
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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>30-09-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
<b>G. CREDITOS DIVERSOS</b>		
- Otros (Nota 4.a)	27.443	24.241
	-----	-----
	27.443	24.241
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(11.013)	(11.022)
	-----	-----
	16.430	13.219
	-----	-----
<b>H. BIENES DE USO (Anexo F)</b>	13.713	13.709
	-----	-----
<b>I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)</b>	4.293	3.321
	-----	-----
<b>J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)</b>	-	-
	-----	-----
Total del Activo	2.028.403	1.685.617
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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

- 4 -

	30-09-2011	31-12-2010
<b>PASIVO</b>		
<b>L. DEPOSITOS (Anexos H e I)</b>		
- Sector Público no Financiero	153.839	73.881
- Sector Financiero	3.432	3.617
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	278.741	238.933
Cajas de ahorros	159.992	173.829
Plazo fijo	570.777	334.532
Cuentas de inversiones	79.761	142.846
Otros	7.605	8.083
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	11.110	11.676
	-----	-----
	1.265.257	987.397
	-----	-----
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros (Anexo I)	12	2
- Bancos y organismos internacionales (Anexo I)	124.938	60.429
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	157.299	134.609
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	3.194	7.491
- Financiaciones recibidas de Entidades Financieras locales (Anexo I)		
Interfinancieros (call recibidos)	145.500	157.500
Intereses devengados a pagar	59	97
- Otras (Anexo I)	15.948	12.918
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	340	136
	-----	-----
	447.290	373.182
	-----	-----
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>		
- Otras (Nota 4.b)	46.629	49.669
	-----	-----
	46.629	49.669
	-----	-----
<b>O. PREVISIONES (Anexo J)</b>		
	-	7
	-----	-----
Total del Pasivo	1.759.176	1.410.255
	-----	-----
<b>PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)</b>		
	269.227	275.362
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	2.028.403	1.685.617
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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	30-09-2011	31-12-2010
<b>DEUDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	5.728	-
Garantías recibidas	626.961	512.729
Cuentas contingentes deudoras por contra	167.858	137.853
<b>DE CONTROL</b>		
Créditos clasificados irrecuperables	9.673	9.813
Otras (Nota 4.c)	173.223	590.690
Cuentas de control deudoras por contra	48.815	22.332
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	67.272	7.952
Cuentas de derivados deudoras por contra	7.041	3.428
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA</b>		
Fondos en fideicomiso (Nota 8)	-	58.864
<b>ACREEDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	54.508	31.324
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	113.350	106.529
Cuentas contingentes acreedoras por contra	632.689	512.729
<b>DE CONTROL</b>		
Valores por acreditar	48.815	22.332
Cuentas de control acreedoras por contra	182.896	600.503
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas (Anexo O) (Nota 10)	3.728	3.428
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	3.313	-
Cuentas de derivados acreedoras por contra	67.272	7.952
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA</b>		
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	-	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.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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

- 6 -

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE NUEVE MESES  
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011  
COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2011	30-09-2010
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por préstamos al sector financiero	11	31
- Intereses por adelantos	25.934	13.744
- Intereses por documentos	115.952	53.536
- Intereses por préstamos hipotecarios	3.738	2.717
- Intereses por préstamos prendarios	358	-
- Intereses por otros préstamos	12.492	1.977
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	5	3
- Intereses por arrendamientos financieros	6.443	4.345
- Resultado neto de títulos públicos y privados	-	40.088
- Resultado por préstamos garantizados – Decreto N° 1387/2001	5	15
- Ajustes por cláusula C.E.R.	289	1.032
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	9.771	8.310
- Otros	1.001	1.825
	175.999	127.623
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por depósitos en cuentas corrientes	-	(465)
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(66)	(61)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(42.262)	(18.410)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(4.906)	(3.239)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(945)	(281)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(2)	-
- Otros intereses	(2.051)	(773)
- Resultado neto de títulos públicos y privados	(1.158)	-
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(1.064)	(676)
- Otros (Nota 4.d)	(21.413)	(16.469)
	(73.867)	(40.374)
<b>MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA</b>	102.132	87.249
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	(34.333)	(21.567)
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Vinculados con operaciones activas	6.184	3.209
- Vinculados con operaciones pasivas	2.095	1.141
- Otras comisiones	1.085	421
- Otros (Nota 4.e)	17.076	12.533
	26.440	17.304

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 -

	30-09-2011	30-09-2010
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Comisiones	(144)	(160)
- Otros (Nota 4.f)	(1.586)	(975)
	-----	-----
	(1.730)	(1.135)
	-----	-----
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
- Gastos en personal	(31.128)	(23.096)
- Honorarios a directores y síndicos	(5.996)	(4.976)
- Otros honorarios	(6.387)	(4.609)
- Propaganda y publicidad	-	(9)
- Impuestos	(3.733)	(3.203)
- Depreciación de bienes de uso	(753)	(728)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(516)	(243)
- Otros gastos operativos	(3.077)	(2.227)
- Otros	(3.206)	(1.916)
	-----	-----
	(54.796)	(41.007)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	37.713	40.844
	-----	-----
<b>G. UTILIDADES DIVERSAS</b>		
- Resultado por participaciones permanentes	6.624	9.341
- Intereses punitivos	79	138
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	4.075	1.690
- Otras	1.238	1.238
	-----	-----
	12.016	12.407
	-----	-----
<b>H. PERDIDAS DIVERSAS</b>		
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	-	(13)
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(40)	(40)
- Otras (Nota 4.g)	(321)	(255)
	-----	-----
	(361)	(308)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA	49.368	52.943
	-----	-----
<b>I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	(25.505)	(22.327)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERIODO – GANANCIA	23.863	30.616
	=====	=====

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.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 NUEVE MESES  
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011  
COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	30-09-2011				30-09-2010	
	Capital Social	Reserva de utilidades Legal	Otras	Resultados no Asignados	Total	Total
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 y 11 de marzo de 2010:						
- Reservas	-	8.940	63.578	(72.518)	-	-
- Distribución de dividendos en efectivo (1)	-	-	(30.000)	-	(30.000)	(46.000)
3. Otros movimientos	-	-	-	2	2	(9)
4. Resultado neto del período – Ganancia	-	-	-	23.863	23.863	30.616
5. Saldos al cierre del período	145.900	65.886	33.578	23.863	269.227	261.282
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(1) El B.C.R.A. mediante notas de fechas 9 de agosto de 2011 y 31 de mayo de 2010 autorizó la distribución y pago de dividendos en efectivo.

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.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 NUEVE MESES  
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011  
COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2011	30-09-2010
<b>Variación de efectivo y sus equivalentes (*)</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	323.729	194.088
Efectivo al cierre del período	327.310	240.320
Aumento neto del efectivo	----- 3.581	----- 46.232
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>	=====	=====
<b>Actividades operativas</b>		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(12.368)	63.048
- Préstamos		
- Al Sector Financiero	(37.406)	(29.881)
- Al Sector Público no Financiero	23	22
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(151.269)	(150.064)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	56.471	30.394
- Créditos por arrendamientos financieros	2.344	(1.909)
- Depósitos		
- Al Sector Financiero	(185)	232
- Al Sector Público no Financiero	79.958	(17.207)
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	91.724	127.840
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	82.275	22.627
- Interfinancieros (Call recibidos)	(16.944)	85.282
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	1.752	(6.238)
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	26.440	17.304
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(144)	(160)
- Gastos de administración pagados	(43.003)	(31.648)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(516)	(243)
- Cobros netos por intereses punitivos	79	138
- Cobros de dividendos de otras sociedades	10	12
- Otros Pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(21.115)	(15.160)
- Pagos netos por otras actividades operativas	-	(134)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(32.557)	(9.488)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	----- <b>25.569</b>	----- <b>84.767</b>

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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>30-09-2011</u>	<u>30-09-2010</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(757)	(344)
- Pagos netos por Bienes Diversos	(1.012)	(498)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(1.769)</b>	<b>(842)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
- Cobros / (Pagos) netos por :		
- Banco Central de la República Argentina – Otros	10	(3)
- Pago de dividendos	(30.000)	(46.000)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>	<b>(29.990)</b>	<b>(46.003)</b>
<b>Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<b>9.771</b>	<b>8.310</b>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>3.581</b>	<b>46.232</b>
	=====	=====

(\*) 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.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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

- 11 -

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES  
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 30 de septiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2011, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

Mediante la Comunicación “A” 5180 y complementarias, el B.C.R.A. introdujo modificaciones aplicables a partir del 1° de marzo de 2011 a los criterios contables de los de instrumentos de deuda del sector público no financiero y de regulación monetaria del B.C.R.A. Consecuentemente, ciertas partidas del estado de situación patrimonial al 31 de diciembre 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

**DANIELA S. MERSÉ**  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
**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

**PABLO G. DECUNDO**  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

**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**

- 13 -

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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) Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – Tenencias con volatilidad publicada por el B.C.R.A.:**

Se valoraron de acuerdo con el último valor de cotización vigente para cada instrumento al 30 de septiembre de 2011. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del período finalizado a dicha fecha.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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**

- 14 -

**e) Títulos Privados con cotización:**

- Representativos de deuda: se valuaron 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 período o ejercicio, según corresponda. Las tenencias en moneda extranjera fueron convertidas a pesos de acuerdo con el criterio descripto en la nota 1.5.a).
- Acciones: se valuaron 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.

**f) Obligaciones Negociables sin cotización:**

Se valuaron 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 descripto 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.

**g) 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.

**h) 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.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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**

- 15 -

**i) 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 valuaron 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/o de valores presentes fueron imputadas a los resultados del período o ejercicio, según corresponda.

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

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

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

Se valuaron 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.

**l) Créditos por arrendamientos financieros:**

De acuerdo con la Comunicación "A" 5047 y complementarias del B.C.R.A., se valuaron 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.

**m) Previsión por riesgo de incobrabilidad:**

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 provisionamiento de la Entidad.

**n) Participaciones en otras sociedades:**

- Controladas y No controladas del país: se valuaron de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 -

- 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.

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.

**o) 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.

**p) Bienes intangibles:**

Se valoraron a su costo de adquisición reexpresado según se explica en la nota 1.3., menos las correspondientes amortizaciones acumuladas.

**q) Indemnizaciones por despido:**

La Entidad carga directamente a gastos las indemnizaciones abonadas.

**r) 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.

**s) Operaciones a término sin entrega del subyacente (OTC):**

Se valoraron al valor de cotización de los activos subyacentes, vigentes al último día hábil del período o ejercicio, según corresponda. Las diferencias de cotización se imputaron a los resultados del período y ejercicio, según corresponda.

Para las operaciones OTC – Residentes en el país – Sector no financiero, las diferencias entre el importe pactado y el tipo de cambio de referencia fueron imputados a las cuentas "saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente" en el activo o pasivo, según corresponda.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 -

**t) 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.

**u) 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.
- 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 30 de septiembre de 2011 y 2010, los importes determinados en concepto del impuesto a las ganancias, de 25.505 y 22.327, 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".

**DANIELA S. MERSÉ**  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
**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

**PABLO G. DECUNDO**  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

**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

- 18 -

### 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: tal como se menciona en nota 2., 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 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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 se debería haber registrado un activo diferido de aproximadamente 18.720 y 8.530, respectivamente, a nivel individual y consolidado.
2. Tenencias registradas en cuentas de inversión especial: al 30 de septiembre 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 acuerdo con las normas contables profesionales dichos títulos deben valuarse a sus valores corrientes. De haberse aplicado ese criterio de valuación, el valor contable de estos instrumentos 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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, hubiera aumentado en aproximadamente 18.720 y 8.530, respectivamente y los resultados de los períodos de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2011 y 2010, hubieran aumentado en aproximadamente 10.190 y 4.500, 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

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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**

- 19 -

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 (anexos) 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.

#### 4. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

Al 30 de septiembre 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>30-09-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
a) Créditos diversos – Otros:		
– Anticipo de impuesto a las ganancias	15.098	12.802
– Intereses por préstamos al B.C.R.A. (1)	10.774	10.774
– Deudores varios	578	423
– Pagos efectuados por adelantado	454	140
– I.V.A. – Crédito Fiscal	361	-
– Anticipos de otros impuestos	163	59
– Diversos	15	43
	-----	-----
	27.443	24.241
	=====	=====
(1) Se encuentran totalmente provisionados		
b) Obligaciones diversas – Otras:		
– Impuestos a pagar	30.385	34.467
– Otras retenciones a pagar	4.852	5.930
– Acreedores varios	4.541	4.100
– I.V.A. – Débito Fiscal	4.249	2.922
– Remuneraciones y cargas sociales a pagar	1.918	974
– Retenciones a pagar sobre remuneraciones	684	1.276
	-----	-----
	46.629	49.669
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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>30-09-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
c) Cuentas de orden deudoras – De control – Otras:		
– Valores en custodia	116.769	515.542
– Valores al cobro	56.454	75.148
	-----	-----
	173.223	590.690
	=====	=====
	<u>30-09-2011</u>	<u>30-09-2010</u>
d) Egresos Financieros – Otros:		
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	10.725	5.428
– Primas por pases pasivos	10.476	10.976
– Otros	212	65
	-----	-----
	21.413	16.469
	=====	=====
e) Ingresos por servicios - Otros:		
– Comisiones por operaciones de comercio exterior	4.137	3.906
– Comisiones por asesoramiento financiero	3.697	2.290
– Comisiones por operaciones de cambios	3.462	2.368
– Comisión por cobranza de cheques	2.388	1.304
– Comisiones por transferencias electrónicas	1.320	771
– Comisiones por cartas de licitación	721	1.073
– Comisiones por fideicomisos financieros	363	211
– Alquiler caja de seguridad	97	227
– Comisiones por colocación de Obligaciones Negociables	119	-
– Otras comisiones	772	383
	-----	-----
	17.076	12.533
	=====	=====
f) Egresos por servicios - Otros:		
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	1.586	975
	-----	-----
	1.586	975
	=====	=====
g) Pérdidas diversas – Otras:		
– Impuesto sobre los ingresos brutos	121	74
– Donaciones	136	62
– Siniestros	-	100
– Otras	64	19
	-----	-----
	321	255
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 -

## 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010, correspondientes a las operaciones efectuadas con sociedades controladas, son los siguientes:

	<u>30-09-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
<b>Pasivo – Depósitos</b>		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	14.184	17.897
<b>Pasivo - Otras Créditos por Intermediación Financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término</b>		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	1.086	-
<b>Cuentas de Orden – De Control – Otras</b>		
Eurobanco Bank Ltd.	12.519	323.005
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	5.344	-
	<u>30-09-2011</u>	<u>30-09-2010</u>
<b>Resultados – Egresos Financieros</b>		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	-	59
<b>Resultados – Ingresos por Servicios</b>		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	180	108
<b>Resultados – Utilidades Diversas</b>		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	9	9

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-11-2011  
 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

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 -

## **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 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**

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. 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

	Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-11-2011	
DANIELA S. MERSÉ Gerente de Contabilidad y Régimen Informativo	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	PABLO G. DECUNDO Socio Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106	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 -

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 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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Entidad mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 3.728 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 valuaron según el criterio descrito en la nota 1.5.r).
- b) Al 30 de septiembre de 2011, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases pasivos de títulos públicos e Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. (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, Valores Negociables al PBI \$ 2035, Bono Gob. Nac. USD Libor 2013 y Lebac Interna \$ Vto. 02/11/2011) por 157.220. 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 171.459 y se encuentran

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 -

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 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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2011 y 2010, ascienden a 10.201 y 10.622, respectivamente, y se encuentran imputadas en los rubros "Egresos financieros – Otros" e "Ingresos financieros – Otros", de corresponder.

- c) Al 30 de septiembre de 2011, la Entidad mantiene registradas operaciones de compra a futuro de moneda extranjera en el rubro "Cuentas de orden deudoras de derivados, Cuenta - Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente" por 67.272 y operaciones de venta a futuro de moneda extranjera en el rubro "Cuentas de orden acreedoras de derivados, Cuenta - Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente por 3.313. La Entidad posee bienes de disponibilidad restringida correspondiente a garantías en el B.C.R.A. por 1.076 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.

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 "nocional" 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 septiembre de 2011 se detallan a continuación, indicando el saldo de las cuentas correspondientes a dicha fecha:

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 -

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al 30-09-2011</u>	
	<u>En Pesos</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
Disponibilidades:		
- Efectivo	3.126	5.470
- Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	263.098	35.241
- Otras cuentas corrientes computables para la integración de Efectivo Mínimo	511	-
Otros créditos por intermediación financiera:		
- Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.	9.100	42

## 12. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALS

En función de las condiciones de volatilidad reflejadas en los mercados financieros internacionales en los últimos años, la Gerencia de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones mencionadas en los mercados internacionales y a nivel local para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados contables de períodos futuros.

## 13. RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias con carácter de pago único y definitivo. La ganancia a considerar en cada ejercicio será la que resulte de detracer a la utilidad impositiva, el impuesto pagado por el o los ejercicios fiscales de origen de la ganancia que se distribuye o la parte proporcional correspondiente y sumarle los dividendos o utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha ganancia en el o los mismos períodos fiscales.

Mediante la Comunicación "A" 5072, el B.C.R.A. estableció el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución con autorización expresa del B.C.R.A. y siempre que no se registren asistencias financieras del citado organismo por iliquidez ni deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo, entre otras condiciones previas detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse.

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, la diferencia neta positiva entre el valor contable y el valor de mercado o valor presente informado por el B.C.R.A., según corresponda, de los instrumentos de deuda pública y/o de

	Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-11-2011	
DANIELA S. MERSÉ Gerente de Contabilidad y Régimen Informativo	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	PABLO G. DECUNDO Socio Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106	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**

- 26 -

regulación monetaria del B.C.R.A. no valuados a precio de mercado, las sumas activadas por causas judiciales vinculadas a depósitos, entre otros conceptos.

Por último, el importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo considerando, exclusivamente a estos efectos, un ajuste incremental de 30% a la exigencia.

#### **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.

**DANIELA S. MERSÉ**  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
**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

**PABLO G. DECUNDO**  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

**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

- 27 -

ANEXO "A"

**DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Identificación Caja de Valores	30-09-2011	31-12-2010	30-09-2011		Posición Final (2)
		Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Opciones	
<b>Títulos Públicos a valor razonable de mercado</b>						
• Del País						
Bono del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses 7% Vto. 2015	5.433	21.972	7.012	-	-	-
Bonos del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses LIBOR 2012	5.426	13.161	2.443	(3)	3.728	3.725
Bonos de Consolidación 6ta. Serie \$ 2%	2.420	2.150	-	-	-	-
Bonos del Gobierno Nacional Libor U\$S Vto. 30/04/2013	5.427	1.026	457	-	-	-
Bono Rep. Arg. Descuento pesos Vto. 2033	45.696	626	2.813	-	-	-
Bono del Gobierno Nacional \$ Bablar Vto. 30/01/2014 – (Bonar 14)	5.439	498	-	-	-	-
Valores Negociables Vinculados al PBI \$ Vto. 15/12/2035	45.698	426	-	13.064	-	13.064
Bono Nación Arg. \$ Badlar+300 Vto. 2015	5.441	356	1.404	-	-	-
Bonos del Gobierno Nacional U\$S 7% Vto. 12/09/2013	5.435	-	2.071	-	-	-
Subtotal en compra-venta o intermediación		40.215	16.200	13.061	3.728	16.789
<b>Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.</b>						
<b>Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado</b>						
Letra Interna B.C.R.A. Vto. 02/11/2011	46.054	5	-	995	-	995
Subtotal Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.		5	-	995	-	995
<b>TOTAL TITULOS PUBLICOS</b>		40.220	16.200	14.056	3.728	17.784
<b>TOTAL TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS</b>		40.220	16.200	14.056	3.728	17.784
		=====	=====	=====	=====	=====
(1) Tenencia		40.220				
+ Préstamos		35.041				
+ Compras contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos		171.459				
- Depósitos		(229.470)				
- Ventas contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases activos		(3.194)				
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		-				
		14.056				
		=====				
(2) Posición sin opciones		14.056				
+ Compra de opciones de compra		-				
+ Ventas de opciones de venta		3.728				
- Ventas de opciones de compra		-				
- Compras de opciones de venta		-				
		17.784				
		=====				

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286- F° 106

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"

**CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES  
POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2011	31-12-2010
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal</b>	<b>1.120.009</b>	<b>879.771</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	108.305	76.070
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	65.744	56.662
Sin garantías ni contragarantías preferidas	945.960	747.039
<b>Con seguimiento especial</b>	<b>43.761</b>	<b>48.095</b>
<b>En observación</b>	<b>43.761</b>	<b>48.095</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	843	8.480
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	13.855	13.376
Sin garantías ni contragarantías preferidas	29.063	26.239
<b>En negociación o con acuerdo de refinanciación</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con problemas</b>	<b>1.108</b>	<b>1.492</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	911	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	197	1.492
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>	<b>4.590</b>	<b>3.241</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	1.281
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.590	1.960
<b>Irrecuperable</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.169.468</b>	<b>932.599</b>

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286- F° 106

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 "B"  
(Cont.)

	30-09-2011	31-12-2010
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Cumplimiento normal</b>	<b>319.385</b>	<b>182.288</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.243	1.332
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	594	801
Sin garantías ni contragarantías preferidas	317.548	180.155
<b>Riesgo bajo</b>	<b>22.349</b>	<b>7.099</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	22.349	7.099
<b>Riesgo medio</b>	<b>15.173</b>	<b>5.451</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	250
Sin garantías ni contragarantías preferidas	15.173	5.201
<b>Riesgo alto</b>	<b>8.850</b>	<b>3.373</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.850	3.373
<b>Irrecuperable</b>	<b>751</b>	<b>-</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	751	-
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	<b>9</b>	<b>8</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9	8
<b>TOTAL</b>	<b>366.517</b>	<b>198.219</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>1.535.985</b>	<b>1.130.818</b>
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	1.295.977	927.792
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	6.158	3.379
- Créditos por arrendamientos financieros	65.992	61.794
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	54.508	31.324
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	113.350	106.529
	-----	-----
	1.535.985	1.130.818

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286- F° 106

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

- 30 -

=====

=====

ANEXO "C"

**CONCENTRACION DE LAS FINANCIACIONES**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
 (cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	30-09-2011		31-12-2010	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	241.043	16%	235.900	21%
50 siguientes mayores clientes	543.809	35%	433.442	38%
100 siguientes mayores clientes	327.411	21%	238.411	21%
Resto de clientes	423.722	28%	223.065	20%
Total (1)	1.535.985	100%	1.130.818	100%
	=====	=====	=====	=====

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

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-11-2011  
 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

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286- F° 106

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 "D"

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	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	
Sector Público no Financiero	-	2	4	6	10	18	13	53
Sector Financiero	-	9.014	8.888	13.162	39.971	17.939	6.650	95.624
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	21.980 (2)	429.302	428.218	199.472	218.554	98.642	44.140	1.440.308
TOTAL	21.980	438.318	437.110	212.640	258.535	116.599	50.803	1.535.985 (1)

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

(2) Incluye 10.311 (en miles de pesos) de Deudores clasificados en situación "Con alto riesgo de insolvencia" e "Irrecuperables"

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-11-2011  
 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

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286- F° 106

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"

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES  
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	30-09-2011	31-12-2010
<b>En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas</b>							
- <b>Controladas</b>							
- Del País							
1130653312152	- Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	Ordinarias	\$ 500	1	6.491.430	24.226	23.849
Subtotal del país						24.226	23.849
- Del Exterior							
9900319BS0056	- Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	US\$ 1	1	2.970.000	100.551	94.190
Subtotal del exterior						100.551	94.190
Total en Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas						124.777	118.039
<b>En Otras Sociedades</b>							
- <b>No controladas</b>							
- 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	7.291	87	211
Subtotal no controladas						111	235
Total en Otras Sociedades						111	235
Total de Participaciones en Otras Sociedades						124.888	118.274

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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

- 33 -

ANEXO "E"  
(Cont.)

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Información sobre el emisor					
	Datos del último estado contable publicado					
Identificación	Denominación	Actividad principal	Fecha de cierre del ejercicio/ período	Capital	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio/ período
<b>En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas</b>						
<b>- Controladas</b>						
- Del País						
1130653312152	- Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	Agente de Bolsa	30/09/11	6.557	24.471	381
- Del Exterior						
9900319BS0056	- Eurobanco Bank Ltd.	Entidad Financiera	30/09/11	12.614	101.567	6.426
<b>En Otras Sociedades</b>						
<b>- No controladas</b>						
- 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	30/09/10	11.162	13.330	291

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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

- 34 -

ANEXO "F"

**MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	
<b>BIENES DE USO</b>							
- Inmuebles	12.216	-	-	-	50	(212)	12.004
- Mobiliarios e instalaciones	324	3	-	-	10	(57)	270
- Máquinas y equipos	1.169	754	-	-	5	(484)	1.439
	-----	-----	-----	-----		-----	-----
Total	13.709	757	-	-		(753)	13.713
	=====	=====	=====	=====		=====	=====
<b>BIENES DIVERSOS</b>							
- Obras de arte	131	-	-	-	-	-	131
- Bienes dados en alquiler	2.555	-	-	-	50	(40)	2.515
- Bienes tomados en defensa de créditos	-	681	-	-	-	-	681
- Otros bienes diversos	635	331	-	-	5	-	966
	-----	-----	-----	-----		-----	-----
Total	3.321	1.012	-	-		(40)	4.293
	=====	=====	=====	=====		=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 "G"

**DETALLE DE BIENES INTANGIBLES**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	-	516	(1)	1	(516)
	-----	-----			-----
Total	-	516			(516)
	=====	=====			=====

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

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-11-2011  
 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

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 "H"

**CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
 (cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	30-09-2011		31-12-2010	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	649.590	51%	481.125	49%
50 siguientes mayores clientes	430.884	34%	371.423	38%
100 siguientes mayores clientes	129.440	10%	94.270	9%
Resto de clientes	55.343	5%	40.579	4%
Total	1.265.257	100%	987.397	100%
	=====	=====	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-11-2011  
 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

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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

- 37 -

ANEXO "I"

**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR  
 INTERMEDIACION FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	1.005.824	163.169	44.566	51.663	35	-	1.265.257
Otras obligaciones por intermediación financiera	187.749	71.989	27.059	-	-	-	286.797
B.C.R.A. – Otros	12	-	-	-	-	-	12
Bancos y organismos internacionales	26.230	71.989	27.059	-	-	-	125.278
Financiaci3nes recibidas de entidades financieras locales	145.559	-	-	-	-	-	145.559
Otras	15.948	-	-	-	-	-	15.948
<b>Total</b>	<b>1.193.573</b>	<b>235.158</b>	<b>71.625</b>	<b>51.663</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>1.552.054</b>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-11-2011  
 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

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 "J"

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO  
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al cierre del período
			Desafectaciones	Aplicaciones	
<b>REGULARIZADORAS DEL ACTIVO</b>					
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad	35.142	33.996 (1)	2.778	456	65.904
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	4	-	1	-	3
- Créditos por Arrendamientos Financieros - Por riesgo de incobrabilidad	1.293	121	22	-	1.392
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	11.022	5	-	14	11.013
	-----	-----	-----	-----	-----
<b>TOTAL</b>	<b>47.461</b>	<b>34.122</b>	<b>2.801</b>	<b>470</b>	<b>78.312</b>
	=====	=====	=====	=====	=====
<b>DEL PASIVO</b>					
- Compromisos eventuales	7	-	7	-	-
- Otras contingencias	-	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
<b>TOTAL</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	=====	=====	=====	=====	=====

(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).

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 "K"

**COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL  
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 =====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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

- 40 -

ANEXO "L"

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DICIEMBRE DE 2010**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	30-09-2011							31-12-2010
	Casa Matriz	Total	Dólar	Libra	Euro	Yen	Otras	
<b>ACTIVO</b>								
Disponibilidades	60.575	60.575	59.655	100	820	-	-	63.454
Títulos públicos y privados	36.159	36.159	36.159	-	-	-	-	11.983
Préstamos	188.234	188.234	188.234	-	-	-	-	118.984
Otros créditos por intermediación financiera	125.301	125.301	125.301	-	-	-	-	111.920
Créditos por arrendamientos financieros	41.037	41.037	41.037	-	-	-	-	37.183
Participaciones en otras sociedades	100.551	100.551	100.551	-	-	-	-	94.190
Créditos diversos	7	7	7	-	-	-	-	3
TOTAL	551.864	551.864	550.944	100	820	-	-	437.717
<b>PASIVO</b>								
Depósitos	288.849	288.849	288.849	-	-	-	-	234.679
Otras obligaciones por intermediación financiera	136.228	136.228	136.189	-	39	-	-	71.998
Obligaciones diversas	300	300	300	-	-	-	-	450
TOTAL	425.377	425.377	425.338	-	39	-	-	307.127
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>								
<b>Deudoras</b>								
Contingentes	44.282	44.282	38.554	-	5.728	-	-	65.912
De control	69.718	69.718	58.959	-	10.759	-	-	369.937
TOTAL	114.000	114.000	97.513	-	16.487	-	-	435.849
<b>Acreedoras</b>								
Contingentes	117.379	117.379	107.876	-	2.462	-	7.041	112.860
TOTAL	117.379	117.379	107.876	-	2.462	-	7.041	112.860

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 "N"

**ASISTENCIA A VINCULADOS**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	30-09-2011								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	25.912	-	-	-	-	-	-	-	25.912	22.080
Adelantos										
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.569	-	-	-	-	-	-	-	4.569	3.389
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.546	-	-	-	-	-	-	-	3.546	6.108
Documentos										
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	494	-	-	-	-	-	-	-	494	-
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.402	-	-	-	-	-	-	-	11.402	6.465
Otros										
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.901	-	-	-	-	-	-	-	5.901	6.118
2. Créditos por arrendamientos financieros	502	-	-	-	-	-	-	-	502	445
3. Responsabilidades eventuales	560	-	-	-	-	-	-	-	560	1.837
4. Participaciones en otras sociedades y títulos privados	124.864	-	-	-	-	-	-	-	124.864	118.250
<b>Total</b>	<b>151.838</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>151.838</b>	<b>142.612</b>
Previsiones	264	-	-	-	-	-	-	-	264	225

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-11-2011

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y Régimen Informativo

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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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

- 42 -

ANEXO "O"

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	11	-	3.728
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos públicos nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	-	156.328
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Otros – Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	-	892
Forward	Cobertura de moneda extranjera	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	3	3	82	3.313
Futuros	Cobertura de moneda extranjera	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	3	2	1	67.272

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 -

CUADRO "I"

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS**  
**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2011	31-12-2010
<b>ACTIVO</b>		
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>		
- Efectivo	8.596	12.129
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	298.339	292.470
Otras del país	516	444
Del exterior	323.503	136.265
	-----	-----
	630.954	441.308
	-----	-----
<b>B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS</b>		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	80.461	69.132
- Tenencias registradas a costo más rendimiento	734	6.194
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	5	-
- Inversiones en títulos privados con cotización	30.838	12.488
	-----	-----
	112.038	87.814
	-----	-----
Menos: Provisiones	-	(230)
	-----	-----
	112.038	87.584
	-----	-----
<b>C. PRESTAMOS (Anexo I)</b>		
- Al Sector Público no Financiero	53	71
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	89.066	55.401
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	6.220	2.468
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	138.317	138.107
Documentos	412.227	352.369
Hipotecarios	27.799	26.088
Prendarios	5.262	-
Personales	345.010	173.873
Otros	315.706	247.407
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	20.992	13.366
Intereses documentados	(10.425)	(9.664)
	-----	-----
	1.350.227	999.486
	-----	-----
Menos: Provisiones	(66.485)	(35.997)
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 -

	1.283.742	963.489
	-----	-----
	<b>CUADRO "1"</b>	
	<b>(Cont.)</b>	
	<b>30-09-2011</b>	<b>31-12-2010</b>
	-----	-----
<b>D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina	10.218	10.059
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	51.266	61.518
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	171.459	148.465
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	71.115	68.296
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	262	-
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	15.543	74.738
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	394.487	94.742
	-----	-----
	714.350	457.818
	-----	-----
Menos: Provisiones	(58)	(934)
	-----	-----
	714.292	456.884
	-----	-----
<b>E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)</b>		
- Créditos por arrendamientos financieros	63.304	61.450
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	2.688	344
	-----	-----
	65.992	61.794
	-----	-----
Menos: Provisiones	(1.392)	(1.293)
	-----	-----
	64.600	60.501
	-----	-----
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES</b>		
- Otras	5.004	5.123
	-----	-----
	5.004	5.123
	-----	-----
<b>G. CREDITOS DIVERSOS</b>		
- Otros	30.357	28.962
	-----	-----
	30.357	28.962
	-----	-----
Menos: Provisiones	(11.013)	(11.022)
	-----	-----
	19.344	17.940
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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

- 45 -

	CUADRO "I" (Cont.)	
	30-09-2011	31-12-2010
H. BIENES DE USO	13.826	13.842
I. BIENES DIVERSOS	4.293	3.321
J. BIENES INTANGIBLES	43	64
Total del Activo	2.848.136	2.050.056

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-11-2011  
 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

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 -

	<b>CUADRO "I"</b> (Cont.)	
	<u>30-09-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
<b>PASIVO</b>		
<b>L. DEPOSITOS</b>		
- Al Sector Público no Financiero	153.839	73.881
- Al Sector Financiero	3.432	3.617
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	267.647	222.611
Cajas de ahorros	722.155	312.857
Plazo fijo	783.236	508.177
Cuentas de inversiones	79.761	142.846
Otros	7.605	8.083
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	11.117	11.703
	-----	-----
	2.028.792	1.283.775
	-----	-----
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros	12	2
- Bancos y organismos internacionales	124.938	60.429
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	157.299	134.609
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	38.896	44.900
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		
Interfinancieros (call recibidos)	145.500	157.500
Intereses devengados a pagar	59	97
- Otras	34.485	40.167
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	340	136
	-----	-----
	501.529	437.840
	-----	-----
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>		
- Otras	47.327	51.881
	-----	-----
	47.327	51.881
	-----	-----
<b>O. PREVISIONES</b>		
	-	7
	-----	-----
Subtotal del Pasivo	2.577.648	1.773.503
	-----	-----
<b>P. PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS</b>		
	1.261	1.191
	-----	-----
Total del Pasivo	2.578.909	1.774.694
	-----	-----
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
	269.227	275.362
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	2.848.136	2.050.056

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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

- 47 -

Cuentas de Orden	CUADRO " I "	
	30-09-2011	31-12-2010
<b>DEUDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Créditos obtenidos (Saldos no utilizados)	5.728	-
Garantías recibidas	633.724	532.295
Cuentas contingentes deudoras por contra	167.858	137.853
<b>DE CONTROL</b>		
Créditos clasificados irre recuperables	9.673	9.813
Otras	1.257.975	1.648.512
Cuentas de control deudoras por contra	48.815	22.332
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocial" de operaciones a término sin entrega del subyacente	67.272	7.952
Cuentas de derivados deudoras por contra	7.041	3.428
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA</b>		
Fondos en fideicomiso	19.244	171.147
<b>ACREEDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	54.508	31.324
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	113.350	106.529
Cuentas contingentes acreedoras por contra	639.452	532.295
<b>DE CONTROL</b>		
Valores por acreditar	48.815	22.332
Cuentas de control acreedoras por contra	1.267.648	1.658.325
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocial" de opciones de venta lanzadas	3.728	3.428
Valor "nocial" de operaciones a término sin entrega del subyacente	3.313	-
Cuentas de derivados acreedoras por contra	67.272	7.952
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA</b>		
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	19.244	171.147

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

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 -

CUADRO " I"  
(Cont.)

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS  
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE  
AL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011  
COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2011	30-09-2010
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por préstamos al sector financiero	290	335
- Intereses por adelantos	25.934	13.744
- Intereses por documentos	115.952	53.536
- Intereses por préstamos hipotecarios	3.738	2.717
- Intereses por préstamos prendarios	358	-
- Intereses por otros préstamos	16.913	4.900
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	86	64
- Intereses por arrendamientos financieros	6.443	4.345
- Resultado neto de títulos públicos y privados	-	44.801
- Resultado por préstamos garantizados – Decreto N° 1387/2001	5	28
- Ajustes por cláusula C.E.R.	289	1.032
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	15.760	12.100
- Otros	1.287	2.281
	-----	-----
	187.055	139.883
	-----	-----
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por depósitos en cuentas corrientes	-	(427)
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(219)	(61)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(42.457)	(18.516)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos	(4.906)	(3.239)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(945)	(281)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(2)	-
- Otros intereses	(2.055)	(773)
- Resultado neto de títulos públicos y privados	(3.356)	-
- Aporte al fondo de garantía de los depósitos	(1.064)	(676)
- Otros	(21.508)	(16.505)
	-----	-----
	(76.512)	(40.478)
	-----	-----
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	110.543	99.405
	-----	-----
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	(34.442)	(21.781)
	-----	-----
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Vinculadas con operaciones activas	6.184	3.209
- Vinculadas con operaciones pasivas	2.095	1.141
- Otras comisiones	1.337	579
- Otros	18.707	13.945
	-----	-----
	28.323	18.874
	-----	-----

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 -

	<b>CUADRO " I "</b>	
	(Cont.)	
	<u>30-09-2011</u>	<u>30-09-2010</u>
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Comisiones	(144)	(160)
- Otros	(1.818)	(975)
	-----	-----
	(1.962)	(1.135)
	-----	-----
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
- Gastos en personal	(31.667)	(23.683)
- Honorarios a directores y síndicos	(6.142)	(4.976)
- Otros honorarios	(8.078)	(6.377)
- Propaganda y publicidad	-	(9)
- Impuestos	(3.945)	(3.251)
- Depreciación de bienes de uso	(771)	(776)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(552)	(243)
- Otros gastos operativos	(3.146)	(2.453)
- Otros	(4.530)	(3.245)
	-----	-----
	(58.831)	(45.013)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	43.631	50.350
	-----	-----
<b>G. RESULTADO POR PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS</b>	(69)	(94)
	-----	-----
<b>H. UTILIDADES DIVERSAS</b>		
- Resultado por participaciones permanentes	-	1.239
- Intereses punitivos	79	138
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	5.434	1.690
- Otras	1.267	1.285
	-----	-----
	6.780	4.352
	-----	-----
<b>I. PERDIDAS DIVERSAS</b>		
- Resultado por participaciones permanentes	(114)	-
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	-	(19)
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(41)	(46)
- Otras	(372)	(255)
	-----	-----
	(527)	(320)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	49.815	54.288
	-----	-----
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	(25.952)	(23.672)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERIODO – GANANCIA	23.863	30.616
	=====	=====

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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 -

CUADRO " I"  
(Cont.)

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011**  
**COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DE EJERCICIO ANTERIOR**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2011</u>	<u>30-09-2010</u>
<b>Variación de efectivo y sus equivalentes (*)</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	441.308	231.256
Efectivo al cierre del período	630.954	365.262
Aumento neto del efectivo	189.646	134.006
	=====	=====
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(22.081)	96.278
- Préstamos		
- Al Sector Financiero	(37.127)	(29.577)
- Al Sector Público no Financiero	23	35
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(133.889)	(170.814)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(217.781)	(52.177)
- Créditos por arrendamientos financieros	2.344	(1.909)
- Depósitos		
- Al Sector Financiero	(185)	232
- Al Sector Público no Financiero	79.958	(17.207)
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	558.529	250.049
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	81.017	34.262
- Interfinancieros (Call recibidos)	(16.944)	85.282
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	(14.889)	20.626
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	28.323	18.874
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(376)	(160)
- Gastos de administración pagados	(46.790)	(36.124)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(531)	(255)
- Cobros netos por intereses punitivos	79	138
- Cobros de dividendos de otras sociedades	10	12
- Otros Pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(20.643)	(16.257)
- Pagos netos por otras actividades operativas	-	(134)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(33.398)	(12.365)
	-----	-----
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>205.649</b>	<b>168.809</b>
	-----	-----
<b>Actividades de inversión</b>		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(755)	(436)
- Pagos netos por Bienes Diversos	(1.013)	(505)
- Otros (pagos) / cobros por actividades de inversión	(5)	41
	-----	-----
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(1.773)</b>	<b>(900)</b>
	-----	-----

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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

- 51 -

	CUADRO " I" (Cont.)	
	30-09-2011	30-09-2010
<b>Actividades de financiación</b>		
- Cobros / (Pagos) netos por:		
- Banco Central de la República Argentina		
- Otros	10	(3)
- Pago de dividendos	(30.000)	(46.000)
	-----	-----
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>	<b>(29.990)</b>	<b>(46.003)</b>
	-----	-----
<b>Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<b>15.760</b>	<b>12.100</b>
	-----	-----
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>189.646</b>	<b>134.006</b>
	=====	=====

(\*) 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.

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-11-2011  
 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

PABLO G. DECUNDO  
 Socio  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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.)

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
CON SOCIEDADES CONTROLADAS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 30 de septiembre 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre 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	6.491.430	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 30 de septiembre 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**

- 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.
- Al 30 de septiembre 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.

DANIELA S. MERSÉ Gerente de Contabilidad y Régimen Informativo	Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-11-2011 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	PABLO G. DECUNDO Socio Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106	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

- 53 -

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de US\$ 4.577 y US\$28.242, respectivamente.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011  
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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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"

**CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES  
POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS CONSOLIDADO  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2011	31-12-2010
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal</b>	<b>1.632.390</b>	<b>1.104.610</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	108.573	81.174
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	65.744	56.662
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.458.073	966.774
<b>Con seguimiento especial</b>	<b>44.731</b>	<b>54.526</b>
<b>En observación</b>	<b>44.731</b>	<b>54.526</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	843	8.480
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	13.855	13.376
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.033	32.670
<b>En negociación o con acuerdo de refinanciación</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con problemas</b>	<b>1.108</b>	<b>1.492</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	911	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	197	1.492
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>	<b>4.590</b>	<b>3.241</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	1.281
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.590	1.960
<b>Irrecuperable</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.682.819</b>	<b>1.163.869</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

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

- 55 -

CUADRO " I"  
(Cont.)

ANEXO "I"  
(Cont.)

	30-09-2011	31-12-2010
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Cumplimiento normal</b>	<b>319.728</b>	<b>182.371</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.243	1.332
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	594	801
Sin garantías ni contragarantías preferidas	317.891	180.238
<b>Riesgo bajo</b>	<b>22.349</b>	<b>7.099</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	22.349	7.099
<b>Riesgo medio</b>	<b>15.173</b>	<b>5.451</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	250
Sin garantías ni contragarantías preferidas	15.173	5.201
<b>Riesgo alto</b>	<b>8.850</b>	<b>3.373</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.850	3.373
<b>Irrecuperable</b>	<b>751</b>	<b>-</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	751	-
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	<b>9</b>	<b>8</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9	8
<b>TOTAL</b>	<b>366.860</b>	<b>198.302</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>2.049.679</b>	<b>1.362.171</b>
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	1.350.227	999.486
- Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	465.602	163.038
- Créditos por arrendamientos financieros	65.992	61.794
- Contingentes - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	54.508	31.324
- Contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	113.350	106.529
	2.049.679	1.362.171

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-11-2011

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

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

PABLO G. DECUNDO  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente



## INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de  
**Banco CMF S.A.**  
CUIT N° 30-57661429-9  
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Presente

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de Banco CMF S.A., en cumplimiento de las disposiciones previstas en el inc. 5º artículo 294 de la Ley 19550, hemos examinado los documentos detallados en el apartado I siguiente. La preparación y presentación razonable de dichos documentos, de acuerdo con las normas establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) es responsabilidad de la Dirección de la Entidad. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para que dichos estados contables no incluyan distorsiones significativas originadas en errores, omisiones o en irregularidades; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar las estimaciones que resulten razonables en las circunstancias. Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre los mencionados estados contables basados en el trabajo que se menciona en el apartado II.

### **I. Documentos examinados**

Hemos examinado el estado de situación patrimonial de Banco CMF S.A. al 30 de septiembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes, así como las notas y cuadros anexos que los complementan, por el período de nueve meses finalizado en esa fecha. Asimismo, hemos examinado el estado de situación patrimonial consolidado de Banco CMF S.A. y sus sociedades controladas al 30 de septiembre de 2011 y los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, que se exponen como información complementaria.

### **II. Alcance del trabajo**

Nuestra tarea fue realizada de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes incluidas en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y en consecuencia se circunscribió a evaluar la razonabilidad de la información contable significativa y su congruencia con la obtenida en ejercicio del control de legalidad de los actos societarios

decididos por los órganos de la Entidad e informados en reuniones de Directorio y Asambleas. Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora, efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la entidad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Para realizar nuestra tarea profesional sobre los estados contables examinados, nos hemos basado en el examen realizado por el auditor externo Dr. Pablo Decundo socio de Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., quien ha efectuado dicho examen de acuerdo a las normas profesionales de auditoría vigentes para períodos intermedios y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), y emitido un informe con fecha 10 de noviembre de 2011.

### **III. Informe de Revisión Limitada**

Nuestro examen, fue realizado en base a pruebas selectivas de acuerdo a lo expresado en II y basándonos en el informe que emitió el auditor externo de fecha 10 de noviembre de 2011, no hemos tomado conocimiento de hechos o circunstancias que hagan necesario efectuar modificaciones significativas a los estados contables mencionados en I, para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas establecidas por el B.C.R.A. y, excepto por el efecto de ciertos aspectos de valuación y exposición que se describen en la nota 3 a los estados contables adjuntos, con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

En relación con los estados contables individuales de BANCO CMF S.A. y los estados contables consolidados de BANCO CMF S.A. y sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2010 y 30 de septiembre de 2010, presentados con propósitos comparativos, Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L. emitió un informe de auditoría de fecha 18 de febrero de 2011 y un informe de revisión limitada de fecha 10 de noviembre de 2010. Ambos con excepciones a la aplicación de normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina. No han auditado ningún estado contable a ninguna fecha y por ningún período posterior al 31 de diciembre de 2010.

Adicionalmente, informamos que:

- a) Los estados contables adjuntos se encuentran asentados en el libro Inventarios y Balances.
- b) Los estados contables de BANCO CMF S.A. surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y las normas reglamentarias del B.C.R.A.

- c) Al 30 de septiembre de 2011, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 412.508 , no siendo exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de noviembre de 2011

**Por Comisión Fiscalizadora**

**Eduardo Gabriel Ferrari  
Contador Público U.B.A,  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº LXXXIX Fº 84**