

Banco CMF S.A.

**Estados contables al 30 de junio de 2012 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 periodo cerrado el 30/06/2012
Tipo de informe: 9-Con observaciones por hechos determinados

- 1 -

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	30-06-2012	31-12-2011
A. DISPONIBILIDADES		
- Efectivo	14.207	14.129
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	228.843	296.511
Otras del país	2.769	195
Del exterior	38.696	19.374
	-----	-----
	284.515	330.209
	-----	-----
B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	6.847	38.052
	-----	-----
	6.847	38.052
	-----	-----
C. PRESTAMOS (Anexos B, C y D)		
- Al Sector Público no Financiero	41	50
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	123.068	112.695
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	11.446	8.720
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	115.741	132.578
Documentos	348.840	397.406
Hipotecarios	14.197	18.227
Prendarios	8.001	7.702
Personales	249.472	331.683
Otros	229.610	207.644
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	29.202	22.372
Intereses documentados	(11.144)	(15.820)
	-----	-----
	1.118.474	1.223.257
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(65.640)	(60.727)
	-----	-----
	1.052.834	1.162.530
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 -

	30-06-2012	31-12-2011
D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	21.494	19.494
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	33.452	4.574
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	178.044	216.596
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	63	73
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	67	356
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 4.a)	114.463	33.516
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	3.960	2.557
	-----	-----
	351.543	277.166
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(3)	(3)
	-----	-----
	351.540	277.163
	-----	-----
E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)		
- Créditos por arrendamientos financieros	39.805	60.711
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	772	1.425
	-----	-----
	40.577	62.136
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(406)	(1.101)
	-----	-----
	40.171	61.035
	-----	-----
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)		
- En entidades financieras	109.354	103.479
- Otras	25.332	24.830
	-----	-----
	134.686	128.309
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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>30-06-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
G. CREDITOS DIVERSOS		
- Otros (Nota 4.b)	21.761	35.636
	-----	-----
	21.761	35.636
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(11.146)	(11.013)
	-----	-----
	10.615	24.623
	-----	-----
H. BIENES DE USO (Anexo F)	13.319	13.488
	-----	-----
I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)	27.366	12.805
	-----	-----
J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)	-	-
	-----	-----
Total del Activo	1.921.893	2.048.214
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 09-08-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 -

	30-06-2012	31-12-2011
PASIVO		
L. DEPOSITOS (Anexos H e I)		
- Sector Público no Financiero	20.737	19.781
- Sector Financiero	293	272
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	174.645	232.424
Cajas de ahorros	146.794	199.122
Plazo fijo	596.022	616.310
Cuentas de inversiones	194.838	175.927
Otros	9.687	3.367
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	(9.369)	27.719
	-----	-----
	1.133.647	1.274.922
	-----	-----
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros (Anexo I)	111	64
- Bancos y organismos internacionales (Anexo I)	73.750	75.077
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	214.749	202.971
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	30.973	4.466
- Financiaciones recibidas de Entidades Financieras locales (Anexo I)		
Interfinancieros (call recibidos)	97.000	115.000
Intereses devengados a pagar	51	91
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	21	-
- Otras (Anexo I)	7.640	18.311
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	450	236
	-----	-----
	424.745	416.216
	-----	-----
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
- Otras (Nota 4.c)	35.597	59.894
	-----	-----
	35.597	59.894
	-----	-----
O. PREVISIONES (Anexo J)		
	-	-
	-----	-----
Total del Pasivo	1.593.989	1.751.032
	-----	-----
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)		
	327.904	297.182
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	1.921.893	2.048.214
	=====	=====

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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	30-06-2012	31-12-2011
DEUDORAS		
CONTINGENTES		
Garantías recibidas	635.958	602.562
Cuentas contingentes deudoras por contra	166.587	184.483
DE CONTROL		
Créditos clasificados irre recuperables	9.272	9.328
Otras (Nota 4.d)	186.701	206.620
Cuentas de control deudoras por contra	23.271	29.640
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 9)	62.449	77.027
Cuentas de derivados deudoras por contra	25.778	21.144
ACREEDORAS		
CONTINGENTES		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	80.070	67.508
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	86.517	116.975
Cuentas contingentes acreedoras por contra	635.958	602.562
DE CONTROL		
Valores por acreditar	23.271	29.640
Cuentas de control acreedoras por contra	195.973	215.948
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas (Anexo O) (Nota 9)	4.057	3.824
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 9)	21.721	17.320
Cuentas de derivados acreedoras por contra	62.449	77.027

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. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 SEIS MESES
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012
COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-06-2012	30-06-2011
A. INGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por préstamos al sector financiero	83	7
- Intereses por adelantos	18.619	17.550
- Intereses por documentos	123.138	70.405
- Intereses por préstamos hipotecarios	1.818	2.323
- Intereses por préstamos prendarios	1.216	132
- Intereses por otros préstamos	8.182	8.003
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	2	5
- Intereses por arrendamientos financieros	4.364	4.123
- Resultado neto de títulos públicos y privados	-	193
- Resultado por préstamos garantizados – Decreto N° 1387/2001	2	6
- Ajustes por cláusula C.E.R.	209	193
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	5.828	5.853
- Otros	2.616	668
	166.077	109.461
B. EGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(85)	(38)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(40.498)	(25.868)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(1.627)	(2.899)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(879)	(568)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(2)	(2)
- Otros intereses	(2.810)	(1.263)
- Resultado neto de títulos públicos y privados	(21.714)	-
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(808)	(689)
- Otros (Nota 4.e)	(19.873)	(13.353)
	(88.296)	(44.680)
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	77.781	64.781
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(13.738)	(20.705)
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
- Vinculados con operaciones activas	3.722	3.700
- Vinculados con operaciones pasivas	2.005	1.191
- Otras comisiones	1.085	678
- Otros (Nota 4.f)	11.205	11.011
	18.017	16.580

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 -

	30-06-2012	30-06-2011
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
- Comisiones	(111)	(104)
- Otros (Nota 4.g)	(1.081)	(995)
	-----	-----
	(1.192)	(1.099)
	-----	-----
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
- Gastos en personal	(23.233)	(20.369)
- Honorarios a directores y síndicos	(10.693)	(3.625)
- Otros honorarios	(4.317)	(4.307)
- Impuestos	(3.098)	(2.134)
- Depreciación de bienes de uso	(430)	(503)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(501)	(289)
- Otros gastos operativos	(2.294)	(1.847)
- Otros	(2.582)	(2.148)
	-----	-----
	(47.148)	(35.222)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	33.720	24.335
	-----	-----
G. UTILIDADES DIVERSAS		
- Resultado por participaciones permanentes	6.387	5.589
- Intereses punitivos	128	50
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	7.622	3.053
- Otras	1.256	821
	-----	-----
	15.393	9.513
	-----	-----
H. PERDIDAS DIVERSAS		
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(133)	-
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(615)	(27)
- Otras (Nota 4.h)	(213)	(255)
	-----	-----
	(961)	(282)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA	48.152	33.566
	-----	-----
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(17.429)	(15.693)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERIODO – GANANCIA	30.723	17.873
	=====	=====

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 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 SEIS MESES
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	30-06-2012					30-06-2011
	Capital Social	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados	Total	Total
		Legal	Otras			
1. Saldos al comienzo del ejercicio	145.900	65.886	-	85.396	297.182	275.364
2. Distribución de Resultados no asignados, aprobada por Asamblea General de Accionistas del 11 de mayo de 2012 y 23 de marzo de 2011:	-					
- Reservas		10.364	75.032	(85.396)	-	-
3. Resultado neto del período – Ganancia	-	-	-	30.723	30.723	17.873
4. Saldos al cierre del período	145.900	76.250	75.032	30.723	327.904	293.237

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 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 PERÍODO DE SEIS MESES
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-06-2012	30-06-2011
Variación de efectivo y sus equivalentes (*)		
Efectivo al inicio del ejercicio	330.209	323.729
Efectivo al cierre del período	284.515	317.040
Disminución neta del efectivo	----- (45.694)	----- (6.689)
	=====	=====
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	101.291	(7.610)
- Préstamos		
- Al Sector Financiero	(13.016)	(46.717)
- Al Sector Público no Financiero	11	17
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	271.774	(123.293)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(138.974)	47.502
- Créditos por arrendamientos financieros	10.051	1.355
- Depósitos		
- Al Sector Financiero	21	(221)
- Al Sector Público no Financiero	956	38.947
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(186.406)	23.617
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	257	96.058
- Interfinancieros (Call recibidos)	(19.667)	(3.955)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	(10.673)	13.455
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	18.017	16.580
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(111)	(104)
- Gastos de administración pagados	(34.446)	(28.337)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(501)	(289)
- Cobros netos por intereses punitorios	128	50
- Cobros de dividendos de otras sociedades	10	10
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(26.753)	(13.052)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(23.230)	(25.023)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	(51.261)	(11.010)
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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>30-06-2012</u>	<u>30-06-2011</u>
Actividades de inversión		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(261)	(675)
- Pagos netos por Bienes Diversos	-	(867)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(261)	(1.542)
	-----	-----
Actividades de financiación		
- Cobros netos por :		
- Banco Central de la República Argentina – Otros	-	10
	-----	-----
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	-	10
	-----	-----
Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	5.828	5.853
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	(45.694)	(6.689)
	=====	=====

(*) 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 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 JUNIO DE 2012 (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 garantizados 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 de cada período (diferencia entre los resultados acumulados al inicio y al cierre del período/ejercicio) se imputó en los estados individuales y consolidados en las cuentas "Utilidades diversas - Resultado por participaciones permanentes" e "Ingresos Financieros – Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera", respectivamente.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 -

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 junio de 2012 se presenta en forma comparativa con la información 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2012, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

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 estimaciones puede diferir de tales registraciones, las cuales pueden tener un impacto positivo o negativo en ejercicios 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 correspondientes, utilizados para la preparación de los estados contables aplicables al 30 de junio de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 -

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. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

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, 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 correspondientes estados de resultados.

c) Títulos Privados con cotización:

- Representativos de deuda: se valoraron de acuerdo con el último valor de cotización vigente para cada especie, 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 correspondientes estados de resultados. Las tenencias en moneda extranjera fueron convertidas a pesos de acuerdo con el criterio descrito en la nota 1.5.a).
- Acciones: se valoraron de acuerdo con el último valor de cotización vigente para cada especie al cierre, 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 a los correspondientes estados de resultados.

d) Obligaciones Negociables sin cotización:

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

e) Devengamiento de intereses:

Los intereses fueron devengados sobre la base de su distribución exponencial, 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.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 -

f) 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, deduciéndose 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.

g) Otros créditos por intermediación financiera, préstamos, 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 moneda extranjera: al 30 de junio de 2012, se valoraron al valor de cotización en el mercado libre de cambios, al momento de la concertación.

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

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

Se valoraron de acuerdo con los precios concertados para cada operación, más las correspondientes primas devengadas .

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

Se valoraron al valor de costo acrecentado en forma exponencial en función de su tasa interna de retorno. Los devengamientos de la TIR mencionada precedentemente fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

j) Créditos por arrendamientos financieros:

De acuerdo con la Comunicación "A" 5047 y complementarias del B.C.R.A., se valoraron al valor descontado de la suma de las cuotas mínimas pendientes de cobro (excluyendo las cuotas contingentes), del valor residual previamente pactado y de las opciones de compra, por los contratos de arrendamientos financieros en los cuales la Entidad reviste la figura de arrendador. El valor descontado es calculado mediante la aplicación de la tasa de interés implícita de cada contrato de arrendamiento.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 -

k) 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 previsionamiento de la Entidad.

l) Participaciones en otras sociedades:

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

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.

m) 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.

n) Bienes intangibles:

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

o) Indemnizaciones por despido:

La Entidad carga directamente a gastos las indemnizaciones abonadas.

p) Opciones (ver nota 9):

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.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 -

Opciones de compra lanzadas: se valoraron al valor de cotización de la especie transada en el mercado correspondiente, vigente al último día hábil, neto de los gastos estimados de venta.

Opciones de compra tomadas: se valoraron al valor de ejercicio de la opción.

q) Operaciones a término sin entrega del subyacente:

Se valoraron al valor de cotización de los activos subyacentes, vigentes al último día hábil. Las diferencias de cotización se imputaron a los correspondientes estados de resultados.

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.

r) 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.

s) 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

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 -

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 junio de 2012 y 2011, los importes determinados en concepto del impuesto a las ganancias, de 17.429 y 15.693, respectivamente, fueron superiores al impuesto a la ganancia mínima presunta y se cargaron a los resultados de cada período en el rubro "Impuesto a las ganancias".

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

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

Normas de Valuación

1. Impuesto a las ganancias: 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 ejercicios 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 junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se debería haber registrado un activo diferido de aproximadamente 18.040 y 16.990, respectivamente, a nivel individual y consolidado.

De haberse aplicado las normas contables profesionales, el patrimonio neto de la Entidad al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, hubiera aumentado en aproximadamente 18.040 y 16.990, respectivamente. En consecuencia, los resultados por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011, hubieran aumentado en aproximadamente 1.050 y 5.985, respectivamente.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 -

Aspectos de Exposición

1. La Entidad no ha clasificado sus activos y pasivos en corrientes y no corrientes en función al momento en que se espera que los primeros se conviertan en efectivo o equivalente y en función al momento en que los segundos sean exigibles, tal como es requerido por las normas contables profesionales vigentes.
2. La Entidad no ha presentado compensada la provisión del impuesto a las ganancias con los anticipos pagados por tal impuesto. De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales vigentes, las partidas relacionadas deben exponerse por su importe neto cuando su compensación futura sea legalmente posible y se tenga la intención o la obligación de realizarla.
3. La Entidad no ha clasificado los resultados en ordinarios y extraordinarios, tal como es requerido por las normas contables profesionales vigentes.
4. Existen diferencias entre la exposición requerida por las normas contables profesionales vigentes y la realizada por la Entidad sobre los flujos de fondos expuestos en el Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes y sobre las partidas del Estado de resultados, dado que los presentes estados contables son confeccionados de acuerdo con normas específicas aplicables a las entidades financieras establecidas por el B.C.R.A.
5. La Entidad ha presentado como información complementaria (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.
6. Existen diferencias entre la metodología utilizada por la Entidad para la conversión a pesos de estados contables de subsidiarias del exterior y la requerida por la R.T. N° 18.

4. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

Al 30 de junio de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011, 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>30-06-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
a) Otros créditos por intermediación financiera – Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores:		
– Certificados de participación en fideicomisos financieros	109.897	3.380
– Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros - Sin Cotización	4.472	29.980
– Primas a devengar por pases pasivos	94	156
	-----	-----
	114.463	33.516
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 09-08-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 -

	<u>30-06-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
b) Créditos diversos – Otros:		
– Intereses por préstamos al B.C.R.A. (1)	10.774	10.774
– Anticipo de impuesto a las ganancias	9.166	22.677
– Pagos efectuados por adelantado	886	682
– Deudores varios	825	1.424
– Anticipos de otros impuestos	97	71
– Diversos	13	8
	-----	-----
	21.761	35.636
	=====	=====
(1) Se encuentran totalmente provisionados. (Ver nota 8)		
c) Obligaciones diversas – Otras:		
– Impuestos a pagar	22.408	42.095
– Otras retenciones a pagar	4.529	6.882
– Acreedores varios	3.992	5.199
– I.V.A. – Débito Fiscal	2.046	2.283
– Remuneraciones y cargas sociales a pagar	1.746	2.547
– Retenciones a pagar sobre remuneraciones	876	888
	-----	-----
	35.597	59.894
	=====	=====
d) Cuentas de orden deudoras – De control – Otras:		
– Valores en custodia	114.965	141.892
– Valores al cobro	71.736	64.728
	-----	-----
	186.701	206.620
	=====	=====
	<u>30-06-2012</u>	<u>30-06-2011</u>
e) Egresos Financieros – Otros:		
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	10.323	6.705
– Primas por pases pasivos	9.550	6.642
– Otros	-	6
	-----	-----
	19.873	13.353
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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>30-06-2012</u>	<u>30-06-2011</u>
f) Ingresos por servicios - Otros:		
– Comisiones por operaciones de comercio exterior	2.593	2.609
– Comisiones por operaciones de cambios	2.375	2.090
– Comisiones por asesoramiento financiero	2.206	2.456
– Comisión por cobranza de cheques	1.975	1.653
– Comisiones por transferencias electrónicas	931	860
– Comisiones por cartas de licitación	369	381
– Comisiones por fideicomisos financieros	191	317
– Otras comisiones	565	645
	-----	-----
	11.205	11.011
	=====	=====
g) Egresos por servicios - Otros:		
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	1.081	995
	-----	-----
	1.081	995
	=====	=====
h) Perdidas diversas - Otras		
– Donaciones	97	107
– Impuesto sobre los ingresos brutos	66	88
– Otras	50	60
	-----	-----
	213	255
	=====	=====

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 junio de 2012 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 patrimoniales y los resultados al 30 de junio de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011, correspondientes a las operaciones efectuadas con sociedades controladas, son los siguientes:

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 -

	<u>30-06-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Activo - Otros Créditos por Intermediación Financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	2.501	2.399
Pasivo – Depósitos		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	19.385	17.194
Pasivo - Otras Obligaciones por Intermediación Financiera – Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	103	-
Cuentas de Orden – De Control – Otras		
Eurobanco Bank Ltd.	12.509	12.519
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	5.194	5.179
	<u>30-06-2012</u>	<u>30-06-2011</u>
Resultados – Ingresos por Servicios		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	127	120
Resultados – Utilidades Diversas		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	6	6

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 0,3515% del capital social de acuerdo con los porcentajes difundidos por la Comunicación "B" 10.302 del B.C.R.A. de fecha 1 de marzo de 2012.

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

<p>DANIELA S. MERSÉ Gerente de Contabilidad y Régimen Informativo</p>	<p>Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-08-2012 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13</p>	<p>JOSE A. BENEGAS LYNCH Presidente</p>
<p>ROBERTO M. MARTÍN Por Comisión Fiscalizadora</p>	<p>PABLO G. DECUNDO Socio Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 286 - F° 106</p>	<p>MIGUEL TIPHAINE Vicepresidente</p>

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

- 22 -

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

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

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

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

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

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 -

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

- a) Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Entidad mantiene registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 4.057 y 3.824, respectivamente, las cuales se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de orden acreedoras de derivados, Cuenta – Valor "nocial" de opciones de venta lanzadas", correspondientes a las opciones de venta de Bonos del Gobierno Nacional previstos en los Decretos N° 905/02 y N° 1836/02, los cuales fueron recibidos por los tenedores de depósitos reprogramados mediante los canjes instrumentados por el Gobierno Nacional. Dichas opciones se valoraron según el criterio descrito en la nota 1.5.p).
- b) Al 30 de junio de 2012, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases pasivos de títulos públicos (Bonos Rep. Arg. Desc \$ 2033, Bono Gob. Nac. USD 7% 2015 y Bono Nac. Arg. \$ Badlar 2014 - Bonar 14) por 183.879. 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 150.003 y se encuentran registrado en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término".

Por otra parte, Al 31 de diciembre de 2011, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases pasivos de títulos públicos (Boden 2012, Bonos Rep. Arg. Desc \$ 2033, Bono Gob. Nac. USD 7% 2015, Bono Nac. Arg. \$ Badlar 2014 - Bonar 14, Valores Negociables al PBI \$ 2035 y Bono Gob. Nac. USD Libor 2013) por 198.989. 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 212.938 y se encuentran registrado en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término".

Los resultados netos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase concertadas durante los periodos finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011, ascienden a 9.495 y 6.432, respectivamente, y se encuentran imputadas en los rubros "Egresos financieros – Otros".

- c) Al 30 de junio de 2012, la Entidad mantiene registradas operaciones de compra a futuro de moneda extranjera en el rubro "Cuentas de orden deudoras de derivados, Cuenta - Valor "nocial" de operaciones a término sin entrega del subyacente" por 62.449 y operaciones de venta a futuro de moneda extranjera en el rubro "Cuentas de orden acreedoras de derivados, Cuenta - Valor "nocial" de operaciones a término sin entrega del subyacente por 21.721. La Entidad posee bienes de disponibilidad restringida correspondiente a garantías en el B.C.R.A. por 1.249 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 2011, la Entidad mantiene registradas operaciones de compra a futuro de moneda extranjera en el rubro "Cuentas de orden deudoras de derivados, Cuenta - Valor "nocial" de operaciones a término sin entrega del subyacente" por 77.027 y operaciones de venta a futuro de moneda extranjera en el rubro "Cuentas de orden acreedoras de derivados, Cuenta - Valor "nocial" de operaciones a término sin entrega del subyacente por 17.320. La Entidad posee bienes de disponibilidad restringida correspondiente a garantías en el B.C.R.A. por 1.351 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012

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

ROBERTO M. MARTÍN
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 -

10. DETALLE DE INTEGRACION DEL EFECTIVO MINIMO

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la Exigencia de Efectivo mínimo del mes de junio de 2012 se detallan a continuación, indicando el saldo de las cuentas correspondientes a dicha fecha:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al 30-06-2012</u>	
	<u>En Pesos</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
Disponibilidades:		
– Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	199.502	29.341
– Otras cuentas corrientes computables para la integración de Efectivo Mínimo	2.769	-
Otros créditos por intermediación financiera:		
– Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.(1)	20.200	45

- (1) Bienes de Disponibilidad Restringida: Corresponde a cuentas corrientes especiales de garantía abiertas en el B.C.R.A. por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.

11. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

El contexto macroeconómico internacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de las contracciones en los niveles de crecimiento, la volatilidad de activos financieros y del mercado cambiario y las mayores tasas de desempleo, entre otras cosas. A nivel local, la economía en los últimos años reflejó en promedio un crecimiento sostenido y los principales indicadores económicos y financieros presentan una situación distinta a lo mencionado precedentemente. Sin embargo en los últimos meses se ha observado un comportamiento volátil del precio de los activos financieros, así como un incremento del precio del dinero y de la complejidad de las regulaciones cambiarias.

Por todo lo mencionado, 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.

12. RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

- a) La Asamblea General de Accionistas celebrada el 11 de mayo de 2012 resolvió, entre otros temas, aplicar de los resultados no asignados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011: (i) 10.364 para constituir la reserva legal - correspondiente al 20% de la utilidad de dicho ejercicio, de acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A.- y, (ii) aplicar 75.032 de dichos resultados para constituir una reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 -

- b) 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.
- c) Mediante la Comunicación "A" 5072 y complementarias, el B.C.R.A. estableció el procedimiento de carácter general para admitir 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 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 75% a la exigencia y deduciendo los ajustes citados precedentemente.

Asimismo, por aplicación de la Comunicación "A" 5272 del B.C.R.A., la exigencia total de capital mínimo que deben integrar las entidades financieras incluirá la correspondiente a riesgo operacional, conforme al cronograma establecido en dicha comunicación.

De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 7/2005 de la I.G.J. la Asamblea de Accionistas que considere los estados contables anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

13. OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Con fecha 1 de junio de 2012, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad autorizó la emisión de un Programa Global de Obligaciones Negociables Simples en los términos de la Ley N° 23.576 y complementarias y las normas de la C.N.V., por un monto máximo en circulación en cualquier momento del programa de hasta \$500.000.000, o su equivalente en otras monedas.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 -

Posteriormente, se ha solicitado la autorización correspondiente ante la C.N.V. referente al Programa Global. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad se encuentra a la espera de dicha autorización.

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 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Identificación Caja de Valores	30-06-2012	31-12-2011	30-06-2012		
		Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Posición Final (2)	
Títulos Públicos a valor razonable de mercado						
• Del País						
Bono de la Nación Argentina en dólares 7% Vto. 12/09/2013 – (Bonar VII)	5.435	2.932	-	-	-	-
Bono del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses 7% Vto. 2015	5.433	2.060	30.014	-	-	-
Bono del Gobierno Nacional \$ Bablar Vto. 30/01/2014 – (Bonar 14)	5.439	778	795	-	-	-
Bono Rep. Arg. Descuento pesos Vto. 2033	45.696	593	630	-	-	-
Bonos del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses LIBOR 2012	5.426	484	5.989	-	4.057	4.057
Bonos del Gobierno Nacional Libor U\$S Vto. 30/04/2013	5.427	-	624	-	-	-
		-----	-----	-----	-----	-----
Subtotal a valor razonable de mercado		6.847	38.052	-	4.057	4.057
TOTAL TITULOS PUBLICOS		6.847	38.052	-	4.057	4.057
		-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS		6.847	38.052	-	4.057	4.057
		=====	=====	=====	=====	=====
(1) Tenencia		6.847				
+ Préstamos		27.609				
+ Compras contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos		178.044				
- Depósitos		(181.527)				
- Ventas contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases activos		(30.973)				
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		-				

		-				
		=====				
(2) Posición sin opciones						
+ Compra de opciones de compra		-				
+ Ventas de opciones de venta		4.057				
- Ventas de opciones de compra		-				
- Compras de opciones de venta		-				

		4.057				
		=====				

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 09-08-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-06-2012	31-12-2011
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	1.024.941	1.075.217
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	129.653	135.790
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	57.256	62.284
Sin garantías ni contragarantías preferidas	838.032	877.143
Con seguimiento especial	20.254	37.237
En observación	20.254	37.237
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	463	736
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	8.047
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.791	28.454
En negociación o con acuerdo de refinanciación	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con problemas	412	297
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	412	229
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	68
Con alto riesgo de insolvencia	8.067	2.537
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	623	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.444	2.537
Irrecuperable	1.654	1.986
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.654	1.986
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	1.055.328	1.117.274

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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.)	
	<u>30-06-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	219.071	315.439
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.529	1.716
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.292	928
Sin garantías ni contragarantías preferidas	216.250	312.795
Riesgo bajo	42.801	22.565
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	42.801	22.565
Riesgo medio	10.716	11.098
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.716	11.098
Riesgo alto	1.742	6.116
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.742	6.116
Irrecuperable	-	7
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	7
Irrecuperable por disposición técnica	3	7
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3	7
TOTAL	274.333	355.232
TOTAL GENERAL (1)	1.329.661	1.472.506
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	1.118.474	1.223.257
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	4.023	2.630
- Créditos por arrendamientos financieros	40.577	62.136
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	80.070	67.508
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	86.517	116.975
	-----	-----
	1.329.661	1.472.506
	=====	=====

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012

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

ROBERTO M. MARTÍN
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 JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	30-06-2012		31-12-2011	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	278.471	21%	269.570	18%
50 siguientes mayores clientes	481.102	36%	507.351	34%
100 siguientes mayores clientes	264.805	20%	294.236	20%
Resto de clientes	305.283	23%	401.349	28%
Total (1)	1.329.661	100%	1.472.506	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 09-08-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 JUNIO DE 2012**
 (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	13	16	-	41
Sector Financiero	-	18.946	33.881	34.866	21.806	19.773	5.581	134.853
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	21.131 (2)	415.714	305.095	192.362	162.916	79.044	18.506	1.194.767
TOTAL	21.131	434.662	338.980	227.234	184.735	98.833	24.088	1.329.661 (1)

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

(2) Incluye 6.011 (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 09-08-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Identificación	Concepto Denominación	Clase	Acciones			Importe	
			Valor nominal unitario	Votos por Acción	Cantidad	30-06-2012	31-12-2011
En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas							
- Controladas							
- Del País							
1130653312152	- Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	Ordinarias	\$ 500	1	6.491.430	25.220	24.719
Subtotal del país						25.220	24.719
- Del Exterior							
9900319BS0056	- Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	US\$ 1	1	2.970.000	109.354	103.479
Subtotal del exterior						109.354	103.479
Total en Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas						134.574	128.198
En Otras Sociedades							
- No controladas							
- Del País							
1133628189159	- Mercado Abierto Electrónico S.A.	Ordinarias	\$ 1.200	1	1	4	4
1130682415513	- SEDESA	Ordinarias	\$ 1	1	1.028	4	3
1130525698412	- Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	Ordinarias	\$ 58.338	1	1	17	17
1130656685790	- Olivares de Cuyo S.A.	Ordinarias	\$ 10	5	7.291	87	87
Subtotal no controladas						112	111
Total en Otras Sociedades						112	111
Total de Participaciones en Otras Sociedades						134.686	128.309

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		Información sobre el emisor				
		Actividad principal	Datos del último estado contable publicado			
Identificación	Denominación		Fecha de cierre del ejercicio/ período	Capital	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio/ período
En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas						
– Controladas						
– Del País						
1130653312152	– Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	Agente de Bolsa	30/06/12	6.557	25.475	506
– Del Exterior						
9900319BS0056	– Eurobanco Bank Ltd.	Entidad Financiera	30/06/12	13.576	110.459	5.935
En Otras Sociedades						
– No controladas						
– Del País						
1133628189159	– Mercado Abierto Electrónico S.A.	Mercado abierto de valores mobiliarios	31/12/11	242	15.943	1.512
1130682415513	– SEDESA	Seguro de depósitos bancarios	31/12/11	1.000	17.640	2.003
1130525698412	– Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	Mercado a término de valores mobiliarios	30/06/11	23.335	47.737	6.312
1130656685790	– Olivares de Cuyo S.A.	Agrícola	30/09/11	16.162	12.395	(5.975)

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valores residuales al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Transferencias	Depreciaciones del período		Valores residuales al cierre del período
					Años de vida útil asignados	Importe	
BIENES DE USO							
- Inmuebles	11.933	-	-	-	50	(141)	11.792
- Mobiliarios e instalaciones	251	-	-	-	10	(37)	214
- Máquinas y equipos	1.304	261	-	-	5	(252)	1.313
Total	13.488	261	-	-		(430)	13.319
	=====	=====	=====	=====		=====	=====
BIENES DIVERSOS							
- Obras de arte	131	-	-	-	-	-	131
- Bienes dados en alquiler	2.501	-	-	-	50	(27)	2.474
- Bienes tomados en defensa de créditos	9.057	15.176	-	-	50	(588)	23.645
- Otros bienes diversos	1.116	-	-	-	5	-	1.116
Total	12.805	15.176	-	-		(615)	27.366
	=====	=====	=====	=====		=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (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	-	501	(1)	1	(501)	-
	-----	-----			-----	-----
Total	-	501			(501)	-
	=====	=====			=====	=====

(1) Corresponde a 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 09-08-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	30-06-2012		31-12-2011	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	547.114	48%	690.825	54%
50 siguientes mayores clientes	437.195	39%	417.609	33%
100 siguientes mayores clientes	111.618	10%	115.918	9%
Resto de clientes	37.720	3%	50.570	4%
Total	1.133.647	100%	1.274.922	100%

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 09-08-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 JUNIO DE 2012**
 (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	881.450	221.409	904	29.884	-	-	1.133.647
Otras obligaciones por intermediación financiera							
B.C.R.A. – Otros	111	-	-	-	-	-	111
Bancos y organismos internacionales	6.100	28.338	17.029	22.733	-	-	74.200
Financiaci3nes recibidas de entidades financieras locales	97.051	-	-	-	-	-	97.051
Otras	7.640	-	-	-	-	-	7.640
Total	992.352	249.747	17.933	52.617	-	-	1.312.649

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 09-08-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 PERIODO TERMINADO
EL 30 DE JUNIO DE 2012**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldo al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al cierre del período
			Desafectaciones	Aplicaciones	
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO					
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad	60.727	12.783 (1)	6.862	1.008	65.640
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	3	-	-	-	3
- Créditos por Arrendamientos Financieros - Por riesgo de incobrabilidad	1.101	10	705	-	406
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	11.013	133	-	-	11.146
	-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL	72.844	12.926	7.567	1.008	77.195
	=====	=====	=====	=====	=====
DEL PASIVO					
- Compromisos eventuales	-	-	-	-	-
- Otras contingencias	-	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL	-	-	-	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====

(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 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 JUNIO DE 2012
(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 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	30-06-2012							31-12-2011
	Casa Matriz	Total	Dólar	Libra	Euro	Yen	Otras	
ACTIVO								
Disponibilidades	77.566	77.566	76.793	45	728	-	-	67.930
Títulos públicos y privados	5.477	5.477	5.477	-	-	-	-	36.627
Préstamos	147.061	147.061	144.757	-	-	2.304	-	156.490
Otros créditos por intermediación financiera	139.541	139.541	139.541	-	-	-	-	191.752
Créditos por arrendamientos financieros	14.249	14.249	14.249	-	-	-	-	32.175
Participaciones en otras sociedades	109.354	109.354	109.354	-	-	-	-	103.479
Créditos diversos	2	2	2	-	-	-	-	13
TOTAL	493.250	493.250	490.173	45	728	2.304	-	588.466
PASIVO								
Depósitos	225.991	225.991	225.991	-	-	-	-	361.639
Otras obligaciones por intermediación financiera	95.092	95.092	92.771	-	40	2.281	-	95.479
Obligaciones diversas	443	443	443	-	-	-	-	528
TOTAL	321.526	321.526	319.205	-	40	2.281	-	457.646
CUENTAS DE ORDEN								
Deudoras								
Contingentes	72.246	72.246	72.246	-	-	-	-	38.015
De control	126.791	126.791	116.139	-	10.652	-	-	122.767
TOTAL	199.037	199.037	188.385	-	10.652	-	-	160.782
Acreedoras								
Contingentes	91.714	91.714	76.305	-	9.249	-	6.160	122.934
TOTAL	91.714	91.714	76.305	-	9.249	-	6.160	122.934

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	30-06-2012							31-12-2011			
	Situación							Irrecuperable	Irrecup. por disp. técnica	Total	Total
	Normal	Con seguimiento especial/ Riesgo bajo	Con problemas/ Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia/Riesgo alto						
		No Vencida	Vencida	No Vencida	Vencida						
1. Préstamos	28.106	-	-	-	-	-	-	-	28.106	31.518	
Adelantos											
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	8.095	-	-	-	-	-	-	-	8.095	5.630	
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.589	-	-	-	-	-	-	-	8.589	3.231	
Documentos											
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.815	
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.126	
Otros											
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.422	-	-	-	-	-	-	-	11.422	10.716	
2. Créditos por arrendamientos financieros	360	-	-	-	-	-	-	-	360	462	
3. Responsabilidades eventuales	560	-	-	-	-	-	-	-	560	560	
4. Participaciones en otras sociedades y títulos privados	134.661	-	-	-	-	-	-	-	134.661	128.285	
Total	163.687	-	-	-	-	-	-	-	163.687	160.825	
Previsiones	285	-	-	-	-	-	-	-	285	320	

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 JUNIO DE 2012**
(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	2	-	4.057
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos públicos nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	-	183.879
Forward	Cobertura de moneda extranjera	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	5	4	118	21.721
Futuros	Cobertura de moneda extranjera	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	5	3	1	62.449

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-06-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
ACTIVO		
A. DISPONIBILIDADES		
- Efectivo	14.207	14.129
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	228.843	296.511
Otras del país	2.778	202
Del exterior	584.287	525.011
	<u>830.115</u>	<u>835.853</u>
B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	79.564	58.853
- Inversiones en títulos privados con cotización	9.062	11.601
	<u>88.626</u>	<u>70.454</u>
C. PRESTAMOS (Anexo I)		
- Al Sector Público no Financiero	41	50
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	123.068	112.695
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	11.446	8.720
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	115.741	132.578
Documentos	348.840	397.406
Hipotecarios	14.197	18.227
Prendarios	8.001	7.702
Personales	249.472	331.683
Otros	317.686	259.046
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	30.589	22.665
Intereses documentados	(11.144)	(15.820)
	<u>1.207.937</u>	<u>1.274.952</u>
Menos: Provisiones	<u>(66.535)</u>	<u>(61.244)</u>
	<u>1.141.402</u>	<u>1.213.708</u>

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 -

	CUADRO "I" (Cont.)	
	<u>30-06-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	21.494	19.494
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	204.424	84.636
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	233.472	283.263
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	56.131	69.721
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	67	356
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	115.643	34.634
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	62.510	145.938
	-----	-----
	693.741	638.042
	-----	-----
Menos: Provisiones	(7)	(7)
	-----	-----
	693.734	638.035
	-----	-----
E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)		
- Créditos por arrendamientos financieros	39.805	60.711
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	772	1.425
	-----	-----
	40.577	62.136
	-----	-----
Menos: Provisiones	(406)	(1.101)
	-----	-----
	40.171	61.035
	-----	-----
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
- Otras	5.370	5.014
	-----	-----
	5.370	5.014
	-----	-----
G. CREDITOS DIVERSOS		
- Otros	40.505	39.908
	-----	-----
	40.505	39.908
	-----	-----
Menos: Provisiones	(11.146)	(11.013)
	-----	-----
	29.359	28.895
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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.)	
	<u>30-06-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
H. BIENES DE USO	13.370	13.593
I. BIENES DIVERSOS	----- 27.366	----- 12.805
J. BIENES INTANGIBLES	----- -	----- 37
Total del Activo	----- 2.869.513 =====	----- 2.879.429 =====

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 09-08-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 -

	CUADRO "I" (Cont.)	
	<u>30-06-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
PASIVO		
L. DEPOSITOS		
- Al Sector Público no Financiero	20.737	19.781
- Al Sector Financiero	293	272
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	157.381	216.702
Cajas de ahorros	648.241	686.623
Plazo fijo	842.763	820.833
Cuentas de inversiones	194.838	175.927
Otros	9.687	3.367
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	(9.001)	27.723
	<u>1.864.939</u>	<u>1.951.228</u>
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros	111	64
- Bancos y organismos internacionales	73.750	75.077
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	292.853	274.227
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	156.223	71.258
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		
Interfinancieros (call recibidos)	97.000	115.000
Intereses devengados a pagar	51	91
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	21	-
- Otras	17.480	32.913
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	450	236
	<u>637.939</u>	<u>568.866</u>
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
- Otras	37.371	60.858
	<u>37.371</u>	<u>60.858</u>
O. PREVISIONES	-	-
Subtotal del Pasivo	<u>2.540.249</u>	<u>2.580.952</u>
P. PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	1.360	1.295
Total del Pasivo	<u>2.541.609</u>	<u>2.582.247</u>
PATRIMONIO NETO	<u>327.904</u>	<u>297.182</u>
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	<u>2.869.513</u>	<u>2.879.429</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012

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

ROBERTO M. MARTÍN
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" (Cont.)	
	30-06-2012	31-12-2011
DEUDORAS		
CONTINGENTES		
Garantías recibidas	667.462	658.935
Cuentas contingentes deudoras por contra	166.587	184.483
DE CONTROL		
Créditos clasificados irre recuperables	9.272	9.328
Otras	1.052.160	1.202.644
Cuentas de control deudoras por contra	23.271	29.640
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de opciones de compra tomadas	10.345	-
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	62.449	77.027
Cuentas de derivados deudoras por contra	39.121	21.144
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA		
Fondos en fideicomiso	20.768	37.256
ACREEDORAS		
CONTINGENTES		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	80.070	67.508
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	86.517	116.975
Cuentas contingentes acreedoras por contra	667.462	658.935
DE CONTROL		
Valores por acreditar	23.271	29.640
Cuentas de control acreedoras por contra	1.061.432	1.211.972
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de opciones de compra lanzadas	13.343	-
Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas	4.057	3.824
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	21.721	17.320
Cuentas de derivados acreedoras por contra	72.794	77.027
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA		
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	20.768	37.256

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 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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 SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012
COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-06-2012	30-06-2011
A. INGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por préstamos al sector financiero	247	168
- Intereses por adelantos	18.619	17.550
- Intereses por documentos	123.316	70.405
- Intereses por préstamos hipotecarios	1.818	2.323
- Intereses por préstamos prendarios	1.216	132
- Intereses por otros préstamos	9.840	11.637
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	9	5
- Intereses por arrendamientos financieros	4.364	4.123
- Resultado neto de títulos públicos y privados	-	1.481
- Resultado neto por opciones	245	-
- Resultado por préstamos garantizados – Decreto N° 1387/2001	2	6
- Ajustes por cláusula C.E.R.	209	193
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	11.407	9.562
- Otros	5.900	893
	-----	-----
	177.192	118.478
	-----	-----
B. EGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(208)	(130)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(40.987)	(25.979)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos	(1.627)	(2.899)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(879)	(568)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(2)	(2)
- Otros intereses	(2.815)	(1.263)
- Resultado neto de títulos públicos y privados	(20.501)	-
- Aporte al fondo de garantía de los depósitos	(808)	(689)
- Otros	(22.924)	(13.495)
	-----	-----
	(90.751)	(45.025)
	-----	-----
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	86.441	73.453
	-----	-----
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(14.123)	(21.794)
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 09-08-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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 -

CUADRO " I"
(Cont.)

	<u>30-06-2012</u>	<u>30-06-2011</u>
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
- Vinculados con operaciones activas	3.722	3.700
- Vinculados con operaciones pasivas	2.005	1.191
- Otras comisiones	1.206	793
- Otros	11.997	12.047
	-----	-----
	18.930	17.731
	-----	-----
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
- Comisiones	(111)	(104)
- Otros	(1.178)	(1.179)
	-----	-----
	(1.289)	(1.283)
	-----	-----
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
- Gastos en personal	(23.537)	(20.723)
- Honorarios a directores y síndicos	(10.693)	(3.722)
- Otros honorarios	(5.738)	(5.394)
- Impuestos	(3.256)	(2.281)
- Depreciación de bienes de uso	(443)	(515)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(501)	(313)
- Otros gastos operativos	(2.296)	(1.891)
- Otros	(3.470)	(3.006)
	-----	-----
	(49.934)	(37.845)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	40.025	30.262
	-----	-----
G. RESULTADO POR PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	(64)	(56)
	-----	-----
H. UTILIDADES DIVERSAS		
- Resultado por participaciones permanentes	360	10
- Intereses punitivos	128	50
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	7.656	3.053
- Otras	1.255	848
	-----	-----
	9.399	3.961
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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.)	
	30-06-2012	30-06-2011
I. PERDIDAS DIVERSAS		
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(133)	-
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(615)	(27)
- Otras	(213)	(270)
	-----	-----
	(961)	(297)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	48.399	33.870
	-----	-----
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(17.676)	(15.997)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERIODO – GANANCIA	30.723	17.873
	=====	=====

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 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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.)

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012
COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-06-2012	30-06-2011
Variación de efectivo y sus equivalentes (*)		
Efectivo al inicio del ejercicio	835.853	441.308
Efectivo al cierre del período	830.115	477.285
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(5.738)	35.977
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	136.495	9.178
- Préstamos		
- Al Sector Financiero	(12.852)	(46.556)
- Al Sector Público no Financiero	11	17
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	235.869	(160.404)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(117.638)	(212.241)
- Créditos por arrendamientos financieros	10.051	1.355
- Depósitos		
- Al Sector Financiero	21	(221)
- Al Sector Público no Financiero	956	38.947
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(130.824)	350.191
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	(21.436)	96.622
- Interfinancieros (Call recibidos)	(19.667)	(3.955)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	(15.190)	7.571
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	18.930	17.731
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(208)	(288)
- Gastos de administración pagados	(35.732)	(30.643)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(464)	(299)
- Cobros netos por intereses punitivos	128	50
- Cobros de dividendos de otras sociedades	10	10
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(23.438)	(14.107)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(41.942)	(25.012)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	(16.920)	27.946
Actividades de inversión		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(219)	(671)
- Pagos netos por Bienes Diversos	-	(867)
- Otros pagos por actividades de inversión	(6)	(3)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(225)	(1.541)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012

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

ROBERTO M. MARTÍN
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.)	
	<u>30-06-2012</u>	<u>30-06-2011</u>
Actividades de financiación		
- Cobros netos por:		
- Banco Central de la República Argentina - Otros	-	10
	-----	-----
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	-	10
	-----	-----
Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	11.407	9.562
	-----	-----
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(5.738)	35.977
	=====	=====

(*) 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 09-08-2012
 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

ROBERTO M. MARTÍN
 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.)

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
CON SOCIEDADES CONTROLADAS
AL 30 DE JUNIO DE 2012**

(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 junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011, 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

Con fecha 9 de marzo de 2012, la sociedad Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A. vendió la participación accionaria del 100% del capital social que poseía de la sociedad Metrocorp Uruguay. Al 31 de diciembre de 2011, los saldos consolidados de Banco CMF S.A. incluyen, adicionalmente, 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 junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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.)**

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.

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 junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de US\$4.589 y US\$8.658, respectivamente.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012
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

ROBERTO M. MARTÍN
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"

**CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES
POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-06-2012	31-12-2011
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	1.228.757	1.339.450
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	145.844	135.790
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	71.764	62.284
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.011.149	1.141.376
Con seguimiento especial	20.254	37.237
En observación	20.254	37.237
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	463	736
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	8.047
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.791	28.454
En negociación o con acuerdo de refinanciación	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con problemas	412	297
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	412	229
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	68
Con alto riesgo de insolvencia	8.067	2.537
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	623	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.444	2.537
Irrecuperable	1.654	1.986
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.654	1.986
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	1.259.144	1.381.507

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012

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

ROBERTO M. MARTÍN
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

- 56 -

CUADRO " I"
(Cont.)
ANEXO "I"
(Cont.)

	30-06-2012	31-12-2011
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	219.336	315.930
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.529	1.716
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.292	928
Sin garantías ni contragarantías preferidas	216.515	313.286
Riesgo bajo	42.801	22.565
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	42.801	22.565
Riesgo medio	10.716	11.098
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.716	11.098
Riesgo alto	1.742	6.116
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.742	6.116
Irrecuperable	-	7
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	7
Irrecuperable por disposición técnica	3	7
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3	7
TOTAL	274.598	355.723
TOTAL GENERAL (1)	1.533.742	1.737.230
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	1.207.937	1.274.952
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	118.641	215.659
- Créditos por arrendamientos financieros	40.577	62.136
- Contingentes - Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	80.070	67.508
- Contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	86.517	116.975
	1.533.742	1.737.230

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 09-08-2012

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

ROBERTO M. MARTÍN
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