

Banco CMF S.A.

**Estados contables al 31 de diciembre de 2012 y 2011
junto con los Informes de los auditores independientes 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 ejercicio cerrado el 31/12/2012
Tipo de informe: 2– Con salvedades de valuación
3 – Con salvedades de exposición

- 1 -

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

	2012	2011
ACTIVO		
A. DISPONIBILIDADES		
- Efectivo	16.202	14.129
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	291.714	296.511
Otras del país	300	195
Del exterior	37.270	19.374
	-----	-----
	345.486	330.209
	-----	-----
B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	18.723	38.052
	-----	-----
	18.723	38.052
	-----	-----
C. PRESTAMOS (Anexos B, C y D)		
- Al Sector Público no Financiero	28	50
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	114.725	112.695
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	13.700	8.720
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	112.299	132.578
Documentos	474.752	397.406
Hipotecarios	29.143	18.227
Prendarios	6.542	7.702
Personales	131.532	331.683
Otros	151.133	207.644
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	27.388	22.372
Intereses documentados	(20.783)	(15.820)
	-----	-----
	1.040.459	1.223.257
	-----	-----
Menos: Previsiones (Anexo J)	(29.904)	(60.727)
	-----	-----
	1.010.555	1.162.530
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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 -

	2012	2011
D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	36.547	19.494
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	-	4.574
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	335.238	216.596
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	62	73
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	727	356
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 4.a)	259.437	33.516
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	1.157	2.557
	-----	-----
	633.168	277.166
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(1)	(3)
	-----	-----
	633.167	277.163
	-----	-----
E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)		
- Créditos por arrendamientos financieros	28.246	60.711
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	410	1.425
	-----	-----
	28.656	62.136
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(289)	(1.101)
	-----	-----
	28.367	61.035
	-----	-----
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)		
- En entidades financieras	119.876	103.479
- Otras	24.482	24.830
	-----	-----
	144.358	128.309
	-----	-----

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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>2012</u>	<u>2011</u>
G. CREDITOS DIVERSOS		
– Otros (Nota 4.b)	14.475	12.959
	-----	-----
	14.475	12.959
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(11.189)	(11.013)
	-----	-----
	3.286	1.946
	-----	-----
H. BIENES DE USO (Anexo F)	13.169	13.488
	-----	-----
I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)	25.755	12.805
	-----	-----
J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)	-	-
	-----	-----
Total del Activo	2.222.866	2.025.537
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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

	2012	2011
PASIVO		
L. DEPOSITOS (Anexos H e I)		
- Sector Público no Financiero	19.147	19.781
- Sector Financiero	555	272
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	161.729	232.424
Cajas de ahorros	184.574	199.122
Plazo fijo	616.566	616.310
Cuentas de inversiones	204.605	175.927
Otros	10.841	3.367
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	93.547	27.719
	-----	-----
	1.291.564	1.274.922
	-----	-----
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros (Anexo I)	236	64
- Bancos y organismos internacionales (Anexo I)	36.850	75.077
- Obligaciones Negociables no subordinadas (Nota 9) (Anexo I)	75.000	-
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	301.368	202.971
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	-	4.466
- Financiaciones recibidas de Entidades Financieras locales (Anexo I)		
Interfinancieros (call recibidos)	62.000	115.000
Intereses devengados a pagar	80	91
- Otras (Anexo I)	12.497	18.311
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	2.552	236
	-----	-----
	490.583	416.216
	-----	-----
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
- Otras (Nota 4.c)	35.856	37.218
	-----	-----
	35.856	37.218
	-----	-----
O. PREVISIONES (Anexo J)		
	-	-
	-----	-----
Total del Pasivo	1.818.003	1.728.356
	-----	-----
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)		
	404.863	297.181
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	2.222.866	2.025.537
	=====	=====

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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	2012	2011
DEUDORAS		
CONTINGENTES		
Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	2.189	-
Garantías recibidas	785.705	602.562
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	5.439	-
Cuentas contingentes deudoras por contra	145.904	184.483
DE CONTROL		
Créditos clasificados irrecuperables	8.988	9.328
Otras (Nota 4.d)	258.626	206.620
Cuentas de control deudoras por contra	30.241	29.640
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	105.771	77.027
Cuentas de derivados deudoras por contra	63.433	21.144
ACREEDORAS		
CONTINGENTES		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	77.906	67.508
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	67.998	116.975
Cuentas contingentes acreedoras por contra	793.333	602.562
DE CONTROL		
Valores por acreditar	30.241	29.640
Cuentas de control acreedoras por contra	267.614	215.948
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas (Nota 10)	-	3.824
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	63.433	17.320
Cuentas de derivados acreedoras por contra	105.771	77.027

Las notas 1 a 16 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 18-02-2013
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

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
 TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
A. INGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por préstamos al sector financiero	169	33
- Intereses por adelantos	34.089	35.360
- Intereses por documentos	236.462	176.837
- Intereses por préstamos hipotecarios	4.196	5.519
- Intereses por préstamos prendarios	2.283	912
- Intereses por otros préstamos	15.945	17.379
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	6	6
- Intereses por arrendamientos financieros	8.366	8.790
- Resultado por préstamos garantizados – Decreto N° 1387/2001	4	9
- Ajustes por cláusula C.E.R.	419	376
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	15.180	12.637
- Otros	7.740	2.765
	324.859	260.623
B. EGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(126)	(83)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(83.419)	(62.793)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(2.958)	(6.348)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(1.752)	(1.278)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(2.399)	(4)
- Otros intereses	(6.896)	(3.099)
- Resultado neto de títulos públicos y privados	(27.515)	(9.721)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(1.667)	(1.475)
- Otros (Nota 4.e)	(40.517)	(30.965)
	(167.249)	(115.766)
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	157.610	144.857
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(8.931)	(29.897)
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
- Vinculados con operaciones activas	10.993	8.337
- Vinculados con operaciones pasivas	4.020	3.400
- Otras comisiones	2.498	1.667
- Otros (Nota 4.f)	21.978	22.240
	39.489	35.644

DANIELA S. MERSE
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 18-02-2013
 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 -

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
- Comisiones	(369)	(183)
- Otros (Nota 4.g)	(2.453)	(2.139)
	-----	-----
	(2.822)	(2.322)
	-----	-----
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
- Gastos en personal	(49.445)	(41.899)
- Honorarios a directores y síndicos	(19.058)	(11.021)
- Otros honorarios	(9.882)	(8.248)
- Propaganda y publicidad	(32)	-
- Impuestos	(5.881)	(4.903)
- Depreciación de bienes de uso	(863)	(978)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(725)	(655)
- Otros gastos operativos	(4.868)	(4.267)
- Otros	(5.020)	(4.281)
	-----	-----
	(95.774)	(76.252)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	89.572	72.030
	-----	-----
G. UTILIDADES DIVERSAS		
- Resultado por participaciones permanentes	16.060	10.044
- Intereses punitivos	429	153
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	39.062	5.119
- Otras	3.358	1.746
	-----	-----
	58.909	17.062
	-----	-----
H. PERDIDAS DIVERSAS		
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(176)	(5)
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(2.436)	(148)
- Otras (Nota 4.h)	(674)	(418)
	-----	-----
	(3.286)	(571)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA	145.195	88.521
	-----	-----
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(37.513)	(36.703)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO – GANANCIA	107.682	51.818
	=====	=====

Las notas 1 a 16 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 18-02-2013
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 EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	2012				2011	
	Capital Social	Reserva de utilidades Legal	Reserva de utilidades Otras	Resultados no Asignados	Total	Total
1. Saldos al comienzo del ejercicio	145.900	65.886	-	85.395	297.181	275.363
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		10.363	75.032	(85.395)	-	-
- Distribución de dividendos en efectivo(1)						(30.000)
3. Desafectación de reservas (2)	-	-	(75.032)	75.032	-	-
4. Resultado neto del ejercicio – Ganancia	-	-	-	107.682	107.682	51.818
5. Saldos al cierre del ejercicio	145.900	76.249	-	182.714	404.863	297.181

(1) El B.C.R.A. mediante nota de fecha 9 de agosto de 2011 autorizó la distribución y pago de dividendos en efectivo.

(2) A referéndum de la aprobación en Asamblea General de Accionistas.

Las notas 1 a 16 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 18-02-2013
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 EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Variación de efectivo y sus equivalentes (*)		
Efectivo al inicio del ejercicio	330.209	323.729
Efectivo al cierre del ejercicio	345.486	330.209
	-----	-----
Aumento neto del efectivo	15.277	6.480
	=====	=====
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(97.173)	1.645
- Préstamos		
- Al Sector Financiero	(6.841)	(58.575)
- Al Sector Público no Financiero	26	30
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	488.394	46.296
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(269.643)	23.327
- Créditos por arrendamientos financieros	25.857	(215)
- Depósitos		
- Al Sector Financiero	283	(3.345)
- Al Sector Público no Financiero	(634)	(54.100)
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(74.943)	139.985
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	37.658	69.113
- Interfinancieros (Call recibidos)	(55.969)	(48.854)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	(5.817)	3.914
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	39.489	35.644
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(453)	(183)
- Gastos de administración pagados	(67.661)	(56.409)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(725)	(655)
- Cobros netos por intereses punitivos	429	153
- Cobros de dividendos de otras sociedades	11	10
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(44.817)	(32.596)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(41.620)	(40.166)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	(74.149)	25.019
	-----	-----

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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>2012</u>	<u>2011</u>
Actividades de inversión		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(544)	(757)
- Pagos netos por Bienes Diversos	(210)	(480)
- Otros pagos por actividades de inversión	-	(1)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(754)	(1.238)
Actividades de financiación		
- Cobros netos por :		
- Obligaciones negociables no subordinadas	75.000	-
- Banco Central de la República Argentina – Otros	-	62
- Pagos de dividendos	-	(30.000)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación	75.000	(29.938)
Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	15.180	12.637
Aumento neto del efectivo	15.277	6.480
	=====	=====

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

Las notas 1 a 16 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 18-02-2013
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 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**
(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/ejercicio (diferencia entre los resultados acumulados al inicio y al cierre del 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. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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., los estados contables por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 se presentan en forma comparativa con los 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 principales criterios de valuación y exposición utilizados para la preparación de los estados contables son los siguientes:

a) Activos y pasivos en moneda extranjera:

Fueron convertidos al tipo de cambio de referencia del B.C.R.A. vigente para cada moneda al cierre de las operaciones del último día hábil. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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 -

b) Títulos Públicos registrados a valor razonable de mercado:

Se valuaron 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 valuaron 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 valuaron 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 valuaron 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.

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.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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

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:

Se valuaron de acuerdo con los valores de cotización o valores presentes informados por el B.C.R.A. vigentes para cada especie al último día hábil. 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 valuaron 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 valuaron al valor de costo acrecentado en forma exponencial en función de su tasa interna de retorno. Los devengamientos de la TIR mencionada precedentemente fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

j) Créditos por arrendamientos financieros:

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los contratos de arrendamientos financieros vigentes no representan saldos significativos respecto al total de financiaciones otorgadas por la Entidad. Adicionalmente, las características de los mismos se encuentran dentro de las habituales para este tipo de operaciones. Estas operaciones se encuentran atomizadas entre los clientes de la Entidad y no existen cláusulas de renovación automática ni cuotas contingentes preestablecidas.

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.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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 -

l) Participaciones en otras sociedades:

- Controladas, No controladas del país y Otras: 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 descrito en la nota 1.1.a)

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) Obligaciones negociables no subordinadas:

Se valoraron de acuerdo con el saldo adeudado en concepto de capital más los intereses devengados. Dichos devengamientos fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

p) Indemnizaciones por despido:

La Entidad carga directamente a gastos las indemnizaciones abonadas.

q) Opciones (ver nota 10):

Las 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.

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.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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 tomadas: se valoraron al valor de ejercicio de la opción.

r) 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.

s) Cuentas del patrimonio neto:

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

t) Cuentas del estado de resultados:

- Las cuentas que comprenden operaciones monetarias (ingresos y egresos financieros, ingresos y egresos por servicios, cargo por incobrabilidad, gastos de administración, etc.) se computaron a sus valores históricos sobre la base de su devengamiento mensual.
- 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 ejercicio, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo.

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013

DANIELA S. MERSE
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

- 17 -

podiera producir en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los importes determinados en concepto del impuesto a las ganancias, de 37.513 y 36.703, respectivamente, fueron superiores al impuesto a la ganancia mínima presunta y se cargaron a los resultados de cada ejercicio 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

Impuesto a las ganancias: tal como se menciona en la 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 entre el resultado contable e impositivo. De acuerdo a las normas contables profesionales vigentes, el impuesto a las ganancias debe registrarse siguiendo el método del impuesto diferido, según el cual (i) en adición al impuesto corriente a pagar, se reconoce un crédito (si se cumplen ciertas condiciones) o una deuda por impuesto diferido, correspondientes al efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos y (ii) se reconoce como gasto (ingreso) por impuesto, tanto la parte relativa al gasto (ingreso) por el impuesto corriente como la correspondiente al gasto (ingreso) por impuesto diferido originado en el nacimiento y reversión de las mencionadas diferencias temporarias en el ejercicio. Asimismo, bajo las normas contables profesionales se reconoce un activo por impuesto diferido cuando existan quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, en tanto ellas sean probables. De haberse aplicado el método del impuesto diferido, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se debería haber registrado un activo diferido de aproximadamente 5.290 y 16.990, respectivamente, a nivel individual y consolidado.

De haberse aplicado las normas contables profesionales, el patrimonio neto de la Entidad al 31 de diciembre de 2012 y 2011, hubiera aumentado en aproximadamente 5.290 y 16.990, respectivamente. En consecuencia, los resultados por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, hubieran disminuido en aproximadamente 11.700 y aumentado en aproximadamente 8.460, respectivamente.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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.
- 1.
2. 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.
3. La Entidad ha presentado como información complementaria la específicamente establecida por la normativa del B.C.R.A. Dicha normativa no contempla la totalidad de los requisitos de exposición de las normas contables profesionales vigentes, como ser la exposición de los plazos de vencimiento para la totalidad de créditos y deudas junto con sus tasas de interés o actualización, información sobre partes relacionadas, el tipo de cambio aplicable para la conversión a los distintas monedas extranjeras de los activos y pasivos al cierre, etc.

4. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición de los conceptos "Diversos/as" u "Otros/as" con saldos superiores al 20% del total del rubro respectivo es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
a) Otros créditos por intermediación financiera – Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores:		
– Certificados de participación en fideicomisos financieros	257.590	3.380
– Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros - Sin Cotización	1.762	29.980
– Primas a devengar por pases pasivos	85	156
	-----	-----
	<u>259.437</u>	<u>33.516</u>
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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>2012</u>	<u>2011</u>
b) Créditos diversos – Otros:		
– Intereses por préstamos al B.C.R.A. (1)	10.774	10.774
– Deudores varios	1.994	1.424
– Pagos efectuados por adelantado	1.560	682
– Anticipos de otros impuestos	80	71
– Diversos	67	8
	-----	-----
	14.475	12.959
	=====	=====
(1) Se encuentran totalmente provisionados. (Ver nota 8)		
c) Obligaciones diversas – Otras:		
– Impuestos a pagar	15.183	19.418
– Otras retenciones a pagar	8.040	6.882
– Acreedores varios	5.743	5.199
– Remuneraciones y cargas sociales a pagar	3.246	2.547
– I.V.A. – Débito Fiscal	2.413	2.283
– Retenciones a pagar sobre remuneraciones	1.231	889
	-----	-----
	35.856	37.218
	=====	=====
d) Cuentas de orden deudoras – De control – Otras:		
– Valores en custodia	178.578	141.892
– Valores al cobro	80.048	64.728
	-----	-----
	258.626	206.620
	=====	=====
e) Egresos Financieros – Otros:		
– Primas por pases pasivos	20.680	15.109
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	19.837	15.856
	-----	-----
	40.517	30.965
	=====	=====
f) Ingresos por servicios - Otros:		
– Comisiones por operaciones de comercio exterior	5.353	5.294
– Comisiones por operaciones de cambios	5.054	4.822
– Comisión por cobranza de cheques	4.209	3.354
– Comisiones por asesoramiento financiero	3.516	4.860
– Comisiones por transferencias electrónicas	2.008	1.728
– Comisiones por cartas de licitación	792	861
– Comisiones por fideicomisos financieros	191	445
– Otras comisiones	855	876
	-----	-----
	21.978	22.240
	=====	=====

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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>2012</u>	<u>2011</u>
g) Egresos por servicios - Otros:		
- Impuesto sobre los Ingresos Brutos	2.369	2.139
- Otros	84	-
	-----	-----
	2.453	2.139
	=====	=====
h) Pérdidas diversas - Otras		
- Impuesto sobre los ingresos brutos	194	156
- Donaciones	416	196
- Otras	64	66
	-----	-----
	674	418
	=====	=====

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

De acuerdo con lo requerido por las Resoluciones de la C.N.V., se informa que el patrimonio neto de la Entidad al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2012 y 2011, correspondientes a las operaciones efectuadas con sociedades controladas, son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>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.	-	2.399
Pasivo – Depósitos		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	25.513	17.194
Cuentas de Orden – De Control – Otras		
Eurobanco Bank Ltd.	12.500	12.519
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	5.460	5.179

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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>2012</u>	<u>2011</u>
Resultados – Ingresos por Servicios		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	250	240
Resultados – Egresos por Servicios		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	280	-
Resultados – Utilidades Diversas		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	14	12

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 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.

	Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18-02-2013	
DANIELA S. MERSE 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

- 22 -

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.

9. 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.

Con fecha 28 de septiembre de 2012, mediante la Resolución N° 16.923, la C.N.V. autorizó a la Entidad el ingreso al régimen de oferta pública y la creación de un programa con oferta pública de obligaciones negociables simples, cuyos principales términos y condiciones se indican en el prospecto del Programa de fecha 3 de octubre de 2012, cuya versión resumida fue publicada en el Boletín Diario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (B.C.B.A.) de la misma fecha.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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 -

En el marco del referido programa de Obligaciones Negociables, con fecha 26 de octubre de 2012, la Entidad aprobó el suplemento de precios de la clase N° 1 de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) a tasa variable (Tasa Badlar para Bancos Privados +4,39% - base anual), por un valor nominal total de hasta \$75.000.000 cuya emisión operó el 2 de noviembre, con fecha de vencimiento 2 de mayo 2014 y con un interés pagadero en forma trimestral vencida, a partir de la fecha de emisión. Los fondos mencionados precedentemente, netos de gastos de emisión, fueron destinados al otorgamiento de préstamos de acuerdo a las normas del B.C.R.A. La emisión y los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables fueron aprobados por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 1° de junio de 2012 y por el Directorio en sus reuniones de fecha 4 de junio de 2012 y 17 de octubre de 2012 y publicados en el Boletín de la Bolsa del 1° el noviembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2012 el saldo de obligaciones emitidas asciende a 75.000 en concepto de capital y 2.396 por intereses.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

a) Al 31 de diciembre de 2012, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases pasivos de títulos públicos (Bonos Rep. Arg. Desc \$ 2033, Bogar 2018, Bono Gob. Nac. USD 7% 2015, Bono Nac. Arg. USD 7%-Bonar X, Bono Nac. Arg. USD 7% Vto. 2013 y Bono en USD Libor 2013) por 301.283. 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 335.238 y se encuentran registradas 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 registradas 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 ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascienden a 20.559 y 14.782, respectivamente, y se encuentran imputadas en los rubros "Egresos financieros – Otros".

b) Al 31 de diciembre 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 "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente" por 105.771 y operaciones de venta a futuro de moneda extranjera en el rubro "Cuentas de orden acreedoras de derivados, Cuenta - Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente por 63.433. La Entidad posee bienes de disponibilidad restringida correspondiente a garantías en el B.C.R.A. por 1.298 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.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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 -

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 "nacional" 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 "nacional" 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.

- c) Al 31 de diciembre de 2011 la Entidad mantenía registradas opciones de venta lanzadas por el Gobierno Nacional por 3.824, las cuales se encontraban registradas en el rubro "Cuentas de orden acreedoras de derivados, Cuenta – Valor "nacional" de opciones de venta lanzadas", correspondientes a las opciones de venta de Bonos del Gobierno Nacional previstos en los Decretos N° 905/02 y N° 1836/02, los cuales fueron recibidos por los tenedores de depósitos reprogramados mediante los canjes instrumentados por el Gobierno Nacional. Dichas opciones se valoraron según el criterio descrito en la nota 1.5.q).

11. EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS

11.1. Cuentas que identifican el cumplimiento del Efectivo Mínimo:

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

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al 31-12-2012</u>	
	<u>En Pesos</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
Disponibilidades:		
– Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	231.228	60.486
– Otras cuentas corrientes computables para la integración de Efectivo Mínimo	300	-
Otros créditos por intermediación financiera:		
– Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.(1)	35.200	49

- (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.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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 -

11.2. Capitales Mínimos

A continuación se resume la exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito, de tasa, de mercado y operacional medida sobre bases individuales, vigente para el mes de diciembre de 2012, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes.

<u>Concepto</u>	<u>31-12-2012</u>
Responsabilidad patrimonial computable	265.823
Exigencia de capitales mínimos	(116.876)
Exceso (defecto) de integración	148.947

Por otro lado, mediante la Comunicación "A" 5369 y complementarias, el B.C.R.A. introdujo modificaciones al régimen actual, tanto en lo vinculado a la exigencia como a la integración, con vigencia a partir de enero y febrero de 2013, respectivamente.

Tales modificaciones implican respecto de la exigencia, entre otras cuestiones, cambios en los ponderadores de riesgo y al tratamiento de la cartera en mora, incorporación de los conceptos de cobertura del riesgo de crédito y factor de conversión crediticia, eliminación de la exigencia por riesgo de interés (no obstante lo cual deberá seguir siendo gestionado por la Entidad), y cambios al tratamiento de las titulaciones, debiendo conservar capital dependiendo del grado de exposición de la entidad originante.

A su vez, en relación con la responsabilidad patrimonial computable, entre otros aspectos, se incorporan nuevos criterios relacionados con los conceptos computables, se realizan modificaciones en los conceptos deducibles, y se establecen normas sobre límites mínimos de integración que deberán cumplir las entidades financieras.

La Dirección de la Entidad estima que este nuevo régimen no tendrá efectos significativos en cuanto a su situación actual, en la que se observa una integración de capital superior a la exigencia regulatoria.

12. POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

Estructura de gestión de riesgos:

El Directorio es el responsable final de identificar, evaluar o medir, comprender la naturaleza y el nivel de riesgo asumido por la Entidad, mitigar y controlar los mismos. Sin embargo existen órganos separados e independientes a cargo de la administración y control de los riesgos.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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 -

El Directorio ha aprobado mediante acta de Directorio de fecha 30 de enero de 2012 la Política de Gestión Integral de Riesgos, mediante la cual se define y establece claramente los lineamientos para gestionar de modo integral los riesgos de Banco CMF S.A. de acuerdo con la comunicación "A" 5203 del B.C.R.A

El Directorio de la Entidad ha venido trabajando en el fortalecimiento de sus estructuras de gobierno corporativo. Ello en el marco de la promoción de una cada vez más fuerte cultura de control interno y la implementación de procesos de toma de decisiones basados en asignación clara de responsabilidades y segregación de funciones entre las áreas de negocios y las que ejercen funciones de control.

La Gerencia General es la responsable de la puesta en práctica de los procedimientos que permitan implementar la estrategia y políticas aprobadas por el Directorio; desarrollar procesos que identifiquen, evalúen, monitoreen, controlen y mitiguen los riesgos en que incurre la Entidad e implementar sistemas apropiados de control interno y monitorear su efectividad, reportando periódicamente al Directorio sobre el cumplimiento de los objetivos.

El Directorio de la Entidad estableció una Unidad de Gestión Integral de Riesgos que depende directamente de la Gerencia General, cuya principal función es dar seguimiento al riesgo, asistir en el diseño de políticas y procedimientos, verificar su cumplimiento, y alertar al Comité de Gestión Integral de Riesgos o la instancia responsable sobre aquellos riesgos que puedan requerir controles adicionales. Adicionalmente, recolecta información relacionada con el nivel de exposición a los distintos tipos de riesgo y reporta a la Gerencia General y al Comité de Gestión Integral de Riesgos, proponiendo y monitoreando los planes de acción correspondientes. Asimismo, realiza las pruebas de estrés definidas en su metodología y documenta los planes de contingencia para cubrir los riesgos que exceden los límites establecidos por el Directorio.

La Estructura organizacional cuenta con las características necesarias para que la estrategia de gestión de riesgos definida por el Directorio pueda ser efectivamente implementada y contempla la asignación de responsabilidad en la gestión de cada riesgo en una persona específica de la Entidad, de acuerdo a sus dimensiones, características y perfil de riesgo. Dicha estructura es integrada por distintos comités.

El Directorio supervisa y monitorea la administración del riesgo de las operaciones del negocio en forma continua. Las estrategias de gestión de riesgos son aprobadas por el Directorio y actualizadas periódicamente a fin de reflejar los cambios en el perfil de riesgo de la Entidad.

El sistema de control de la Entidad prevé la implementación de mecanismos y procedimientos de monitoreo permanente. Corresponde a la auditoría interna realizar evaluaciones de los sistemas de control interno y efectuar recomendaciones para su mejora.

De acuerdo con la Comunicación "A" 2525 y complementarias del B.C.R.A., el control interno se define como un proceso efectuado por el Directorio, la Gerencia y otros miembros de una entidad financiera, diseñado para proporcionar una seguridad razonable en cuanto al logro de objetivos en las siguientes categorías:

- Efectividad y eficiencia de las operaciones
- Confiabilidad de la información contable
- Cumplimiento de las leyes y normas aplicables

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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 -

La Entidad considera que el ambiente de control establece el modo operativo de la Entidad e influye en la conciencia de control de sus distintos miembros. Entre los factores que conforman el ambiente de control se incluyen integridad, valores éticos y competencia del personal de la Entidad; el estilo de la Gerencia y sus formas operativas; la manera en que la Gerencia asigna autoridad y responsabilidad, organiza y desarrolla a su personal y la atención y dirección provista por el Directorio.

Toda entidad se enfrenta a una variedad de riesgos de fuentes externas e internas que deben ser evaluados. La evaluación de riesgo se refiere a los procedimientos y mecanismos establecidos en la Entidad para la identificación y análisis de riesgos significativos derivados de cambios en las condiciones económicas, financieras, regulatorias y operativas que impacten en el logro de los objetivos de negocio de la Entidad.

Las principales áreas de riesgo de la Entidad, son las siguientes:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Tasa de Interés
- Riesgo Operacional

Riesgo de Crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo que la Entidad incurra en pérdidas debido al incumplimiento de obligaciones contratadas por parte de sus clientes. La Entidad estableció un proceso de revisión de calidad del crédito con el fin de identificar posibles cambios en la solvencia de la contraparte en forma anticipada, incluidas las revisiones regulares de garantías. Los límites de créditos se establecen por medio de un sistema de clasificación de riesgo crediticio, el cual asigna una calificación de riesgo a cada contraparte. El proceso de revisión de calidad del crédito le permite a la Entidad evaluar la posible pérdida como resultado de los riesgos a los que está expuesta y tomar las medidas necesarias. Dicho proceso de revisión de calidad se inicia desde el primer contacto del potencial cliente con la Entidad. La Gerencia de Riesgo Crediticio en primer lugar, visita al cliente y solicita la información imprescindible para iniciar la evaluación de riesgo. De corresponder, efectúa la segunda visita al cliente, solicitando la información complementaria que se considere necesaria para efectuar el análisis de riesgo. Luego de la decisión acerca de vinculación, se decide el límite del acuerdo y la modalidad de la operación. Los miembros del Directorio fijan los límites bajo los cuales operar, aprueban la asistencia crediticia, la calificación de los deudores y la constitución de las provisiones cuando el monto del préstamo supera el 2,5% de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC).

Periódicamente, según el monto de deuda, se efectúa una revisión de los clientes lo que queda documentado en un informe que incluye actualizaciones vinculadas con la situación económica, financiera y perspectivas futuras del cliente. Para clientes cuya deuda represente el: (i) 5% de la RPC de la Entidad la revisión es trimestral, (ii) entre 1% y 5% de la RPC, semestral y (iii) inferiores al 1% o el equivalente a 1 millón anual. Al finalizar cada ejercicio se ha revisado la totalidad de la cartera.

Asimismo, las operaciones de financiación son analizadas por el Comité de Créditos, cuyas políticas de operación están descritas en el manual de procedimientos de la Entidad, contemplando: (i) oportunidad de reunión, (ii) participantes necesarios a fin de autorizar distintos tipos de financiaciones, (iii) niveles de autorización necesarios para aprobación de excesos a los límites permitidos, (iv) otros procedimientos.

	Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18-02-2013	
DANIELA S. MERSE 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

- 28 -

Por otra parte, ante cada acuerdo de financiación la Gerencia de Operaciones efectúa un análisis del cumplimiento de las relaciones técnicas relacionadas con fraccionamiento, graduación, concentración y vinculadas.

Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Entidad no pueda cumplir de manera eficiente con sus obligaciones de pago al momento de su vencimiento en circunstancias normales y de tensión sin afectar para ello sus operaciones diarias o su condición financiera. Para limitar este riesgo, el Directorio ha acordado diversidad de fuentes de financiación. Adicional a su base de depósitos, la gerencia administra activos considerando la liquidez y controla los flujos de fondos esperados y la disponibilidad de garantías de primer grado que podrían utilizarse para garantizar la financiación adicional, de ser necesaria.

La Entidad mantiene una cartera de activos diversos con un alto nivel de comercialización que pueden liquidarse con facilidad en caso de una interrupción imprevista de flujos. Asimismo, la Entidad ha obtenido líneas de crédito a las que accede para cumplir sus necesidades de liquidez. Adicionalmente, efectúa aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos, el cual fue creado por la Ley N° 24.485 y el Decreto N° 540/1995 con 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 (ver Nota 7). Los factores más importantes son mantener los límites sobre el índice leverage de la Entidad por debajo de la media del Sistema.

Adicionalmente, las entidades financieras deben mantener parte de sus fondos en activos líquidos y activos de reserva para cubrir retiros de fondos por parte de sus clientes. Con el fin de disminuir el riesgo de los depósitos del público en el sistema financiero, el B.C.R.A. determina que los activos de reserva no pueden caer por debajo de un valor mínimo que depende del monto de depósitos que reciba el intermediario. El efectivo mínimo es un porcentaje de recursos que deben mantener congelados los intermediarios financieros que reciben captaciones del público. Ellos pueden mantener estas reservas ya sea en efectivo en sus cajas, o en sus cuentas en el B.C.R.A. El porcentaje de encaje no es el mismo para todos los tipos de depósito (cajas de ahorros, cuentas corrientes, plazos fijos, etc.). Ese porcentaje varía, dependiendo de la mayor o menor liquidez que tenga el depósito (ver Nota 11).

Los Anexos I y D adjuntos, sintetizan el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Entidad sobre la base de las obligaciones contractuales de cancelación y los vencimientos de sus activos financieros al 31 de diciembre de 2012, respectivamente. No obstante ello, la Entidad prevé que muchos clientes no soliciten las cancelaciones de sus depósitos en la primera fecha en la que se le podría obligar a la Entidad a pagar por lo que el cuadro no refleja los flujos de fondos esperados indicados por el historial de retención de depósitos de la Entidad.

Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado es el riesgo que el valor razonable o los flujos de fondos futuros de los instrumentos financieros dentro o fuera de balance fluctúen debido a cambios en las variables de mercado con tasas de interés, tipo de cambio y precios de bonos y acciones. La Entidad cuenta con un proceso de control y

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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 -

mitigación de este riesgo e incorpora el análisis de sensibilidad de la variación de los indicadores de mercado dentro de la exigencia por capitales mínimos, a fin de determinar el monto mínimo de capital para operar.

Dentro del riesgo de mercado, el riesgo de cambio es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera. El Directorio ha establecido límites sobre las posiciones por moneda. Las posiciones se controlan diariamente y la estrategia de cobertura natural (calce de posiciones activas y pasivas) garantizan que las posiciones se mantengan dentro de los límites establecidos.

Asimismo, bajo la normativa vigente las monedas son tratadas como especies dentro de las consideraciones para establecer la exigencia por riesgo de mercado, con lo cual, el análisis de sensibilidad de su fluctuación está considerado en el capital mínimo requerido para operar.

Riesgo de tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés surge de la posibilidad de que se produzcan cambios en la condición financiera de la Entidad como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos de la Entidad y en su valor económico. El Directorio ha establecido límites sobre las brechas de tasas de interés para períodos estipulados. Las posiciones son controladas diariamente.

La sensibilidad del riesgo de tasa de interés es el efecto de las supuestas variaciones en las tasas de interés sobre los activos financieros y pasivos financieros no sujetos a comercialización de tasa flotante mantenidos a cada fecha. Las mismas se encuentran analizadas y constituyen una exigencia en el capital mínimo requerido, determinado según la normativa vigente y que concuerda principalmente con las normas sugeridas de Basilea.

Riesgo Operacional:

El riesgo operativo es el riesgo de pérdida que surge de la falla en los procesos internos, de errores humanos o de los sistemas de información o hechos externos. Cuando los controles fallan, los riesgos operativos pueden tener implicancias legales o regulatorias o llevar a un perjuicio financiero. La Entidad no puede esperar eliminar todos los riesgos operativos, sino estar en condiciones de gestionar los riesgos a través de un marco de identidad y control de los mismos y dando respuesta, también a dichos posibles riesgos mediante los mitigantes adecuados. Los controles incluyen una separación de funciones eficaz, procedimientos de conciliación, autorizaciones y accesos adecuados, procedimientos de evaluación y capacitación del plantel, incluida la participación de auditoría interna. La identificación se basa en tareas de autoevaluación de los procesos a través de sus responsables evaluando las distintas actividades a partir de su posibilidad de generar pérdidas.

El riesgo asociado a los sistemas de información, de tecnología informática y sus recursos asociados, forma parte del riesgo de operaciones por el cual el plan de Gestión de Riesgos será parte integrante del plan de Gestión Integral de Riesgo Operacional.

Adicionalmente, en cumplimiento de lo requerido por el B.C.R.A. la Entidad ha realizado la presentación en forma trimestral de la "Base de datos sobre eventos de Riesgo Operacional" y ha realizado tareas relacionadas con el seguimiento de los planes de mitigación.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013

DANIELA S. MERSE
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 -

El riesgo es inherente a las actividades de la Entidad pero se administra a través de un proceso de identificación, medición y control en curso, sujeto a los límites de riesgo y demás controles. Este proceso de gestión de riesgos es fundamental para la rentabilidad continua de la Entidad y cada una de las personas que trabajan en la Entidad son responsables de mitigar los riesgos relacionadas con sus funciones.

De acuerdo con la Comunicación "A" 5203, la Entidad ha desarrollado los marcos y procesos para la gestión de cada uno de los riesgos descriptos previamente, en los cuales se describe la estrategia, política, estructura organizacional y responsabilidades en la gestión de los mismos, detalla los factores que impactan en cada uno de los riesgos, los indicadores de riesgo para su monitoreo, los límites y umbrales fijados por el Directorio y los reportes generados para su seguimiento.

A propósito de ello, la Unidad de Gestión Integral de Riesgos ha diseñado un informe de monitoreo mensual de riesgos, denominado Panel de Gestión de Riesgos, que se pone a conocimiento de la Gerencia General, Comité de Gestión Integral de Riesgos y Directorio, compuesto por una serie de indicadores diseñados para realizar el seguimiento y monitoreo de los riesgos significativos de la Entidad. Este informe es presentado en oportunidad de celebrarse el Comité de Gestión Integral de Riesgos el cual se celebra en forma mensual y sobre el que se deja constancia de todos los temas relevantes tratados en actas que se transcriben a un libro rubricado.

Por otra parte, y con periodicidad anual, Banco CMF S.A. realiza sus pruebas integrales de estrés, definidas en base a su "Metodología de Pruebas de Estrés" y desarrolla sus planes de contingencia en base a los resultados obtenidos a fin de morigerar el impacto que dichos riesgos pudieran tener en la solvencia y liquidez de la Entidad.

Es importante destacar que al 30 de diciembre de 2012 los resultados del monitoreo integral de riesgos no habían arrojado desvíos significativos respecto de los límites y umbrales de tolerancia fijados por el Directorio. Es por ello que durante el período 2012 no se han activado planes de contingencia definidos por la Entidad para mitigar los principales riesgos identificados

13. POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

Desde el 30 de enero de 2012 rige en la Entidad el Código de Gobierno Societario aprobado por el Directorio y cuyo objetivo es formalizar y orientar la estructura y funcionamiento de sus órganos sociales en interés de la Entidad, de sus accionistas, depositantes, clientes, colaboradores y público en general. En cumplimiento con las disposiciones establecidas en el mismo, el Código de Gobierno Societario ha sido revisado y actualizado durante el año 2012, y dichas modificaciones fueron aprobadas por el Directorio de la Entidad con fecha 26 de octubre del 2012.

El Sistema de Gobierno Societario de Banco CMF S.A. comprende su Código, el texto ordenado del Estatuto, los Reglamentos de los Comités de Auditoría Interna, de Recursos Humanos y Ética, Financiero, de Tecnología Informática y Sistemas, de Gestión de Riesgos, de Protección de Activos de Información, Comité de Control y Prevención de Lavado de Dinero, Comité de Gobierno Corporativo y Cumplimiento y Comité de Créditos y manuales de procedimiento de la Entidad.

	Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 18-02-2013	
DANIELA S. MERSE 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

- 31 -

Su estructura está conformada por: (i) Directorio, (ii) Gerencia General, (iii) Unidad de Gestión Integral de Riesgos; (iv) Protección de Activos de Información, (v) Departamento de Legales, (vi) Gerencias Departamentales y (vii) Comités: Comité de Tecnología Informática y Sistemas, Comité de Protección de Activos de la Información, Comité Financiero, Comité de Créditos, Comité de Recursos Humanos y Ética, Comité de Gobierno Societario y Cumplimiento, Comité de Control y Prevención de Lavado, Comité de Auditoría, Comité de Gestión Integral de Riesgos.

El Directorio está compuesto por cuatro miembros titulares, conforme lo establecido por la asamblea siendo elegidos por períodos de tres ejercicios anuales con posibilidad de ser reelegidos. Dicho número de integrantes atiende a razones de proporcionalidad a la dimensión, complejidad, importancia económica y perfil de riesgo del Banco.

Conforme a lo dispuesto por la Ley N° 19.550 de Sociedades Comerciales, no podrán desempeñarse como Directores quienes participen en actividades en competencia con la Entidad, sin la autorización expresa de la Asamblea, todo ello, sin perjuicio de lo establecido en el artículo N° 272 de la citada ley, en el sentido de que cuando el director tuviere un interés contrario al de la sociedad, deberá hacerlo saber al Directorio y a los síndicos y abstenerse de intervenir en la deliberación, bajo pena de incurrir en la responsabilidad del artículo N° 59 de dicha ley.

Adicionalmente, no podrán integrar el Directorio quienes se encuentren comprendidos en las inhabilidades e incompatibilidades previstas en la Ley N° 19.550 de Sociedades Comerciales y en la Ley N° 21.526 de Entidades Financiera. Por su parte, los antecedentes de los Directores seleccionados son presentados ante el B.C.R.A. para su respectiva aprobación.

El mencionado Código de Gobierno Societario protege y defiende una clara separación entre la administración y la gestión para que cada órgano cumpla su función con la máxima eficacia. Los miembros del Directorio son los responsables de la estrategia general, del control y de la vigilancia, y no deben interferir y/o influir en la actuación de la Gerencia General.

La Gerencia General es la responsable de la puesta en práctica de los procedimientos que permitan implementar la estrategia y políticas aprobadas por el Directorio; desarrollar procesos que identifiquen, evalúen, monitoreen, controlen y mitiguen los riesgos en que incurre la Entidad e implementar sistemas apropiados de control interno y monitorear su efectividad, reportando periódicamente al Directorio sobre el cumplimiento de los objetivos.

La Entidad posee una estructura de Comités especializados en concordancia con las dimensiones, complejidad, importancia económica y perfil de riesgo del banco.

COMITÉ DE AUDITORÍA

Su función es prestar apoyo a la gestión que realiza el Directorio en la implementación y supervisión del control interno del Banco y tiene por disposición su propio Reglamento, el cual forma parte del Sistema de Gobierno Corporativo de la Entidad.

COMITÉ DE PROTECCIÓN DE ACTIVOS DE LA INFORMACIÓN

Es un órgano multidisciplinario formal para la protección de los activos de Información, con el fin de establecer los mecanismos para la gestión del Área de Protección de Activos de Información y su control desde una visión integral de la seguridad requerida (física y lógica), adecuada a cada ambiente tecnológico y

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013

DANIELA S. MERSE
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

- 32 -

recursos de información. Su misión es determinar el procedimiento de tratamiento de incidentes, excepciones a las políticas y promover la conciencia y capacitación al resto de la organización, conforme a las pautas establecidas por la Comunicación "A" 4609 emitida por el B.C.R.A.

COMITÉ DE TECNOLOGÍA INFORMATICA, SISTEMAS Y RIESGO OPERATIVO

Este órgano formal toma decisiones acerca de las distintas cuestiones que hacen al soporte de los negocios del Banco CMF, en materia de Sistemas y Tecnología conforme a las pautas establecidas por la comunicaciones "A" 4609 (Riesgos de IT) emitida por el B.C.R.A.

COMITÉ DE RECURSOS HUMANOS Y ÉTICA

Planifica y afianza el desarrollo potencial del recurso humano, pondera la evolución y adecuación de la estructura en función de sus planes estratégicos, analiza la promoción de sus recursos humanos, su política de compensaciones y acompaña a la organización en sus procesos de cambio.

COMITÉ DE GOBIERNO SOCIETARIO Y CUMPLIMIENTO

Se ocupa que las actuaciones de sus administradores y personal cumplan y observen las estrategias de gestión aprobadas oportunamente por el Directorio. Asimismo promueve que la entidad cuente con medios adecuados para el cumplimiento de las regulaciones internas y externas.

COMITÉ FINANCIERO

Tiene por objetivo ser un órgano formal para la toma de decisiones en materia financiera, acerca de las distintas cuestiones que hacen al soporte de los negocios del Banco CMF.

COMITÉ DE CRÉDITOS

Es el órgano formal para la toma de decisiones en materia de políticas de crédito.

COMITÉ DE CONTROL Y PREVENCIÓN DEL LAVADO DE DINERO Y OTRAS ACTIVIDADES ILÍCITAS

La Entidad cuenta con un Comité de Control y Prevención del Lavado de dinero y otras actividades ilícitas de acuerdo a la comunicación "A" 4353 del BCRA, el cual apoya la gestión administrativa del Directorio.

COMITÉ DE GESTIÓN DE RIESGOS

Es competente en el proceso de gestión integral de todos los riesgos significativos, y vela por el cumplimiento de las políticas y estrategias vigentes en la materia, aprobada y fijada por el Directorio.

La composición accionaria de la Entidad es la siguiente: Benegas Lynch, Jose Alberto 57%; Tiphaine, Miguel 35% y Orgoroso, Ricardo Juan 8%.

Banco CMF S.A. ejerce control en los términos del artículo 33 de la Ley de Sociedades (Ver nota 6). Participa en el 99 % del capital accionario de Eurobanco Bank Ltd. y en el 99 % del capital accionario de Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.

- Eurobanco Bank Ltd.: Ver nota 1.1.a).
- Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A posee una acción del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. y opera en él desde 1992. Ejecuta órdenes de clientes/comitentes en títulos valores privados y públicos. Fue creada con el propósito de generar sus propios negocios y atender, de manera directa e inmediata, a los clientes del Banco CMF en el ámbito del mercado de capitales.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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 TIPHAINÉ
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 -

Las políticas y prácticas de retribución son consistentes con la cultura, objetivos de largo plazo y estrategia de la Entidad.

La Entidad ha establecido lineamientos a fin de salvaguardar la existencia de conflictos de intereses, incluso potenciales, en relación con sus actividades y compromisos con otras organizaciones, contemplando penalidades y abstenciones de toma de decisiones cuando haya conflicto de intereses.

Los administradores y principales ejecutivos de la Entidad se encuentran sometidos a las reglas de conflictos de intereses que prevé su Código de Gobierno Societario y el Código de Ética del banco.

La Entidad ha definido, conforme a lo establecido en la Comunicación "A" 5201, un Marco para la Autoevaluación del Directorio como órgano colegiado y en forma individual, el cual persigue el objetivo de analizar aspectos fundamentales de su gestión, como son aquellos relacionados con el Gobierno Societario (sus roles y responsabilidades, sus fortalezas y debilidades, la obtención por parte de la organización de sus objetivos estratégicos), e identificar oportunidades para mejorarla.

A fin de promover el buen gobierno societario, Banco CMF S.A. se compromete a brindar una apropiada divulgación de la información relevante para la toma de decisiones hacia el depositante, inversor, accionista y público en general. En este sentido, la Entidad ha desarrollado una Política de Transparencia, la cual tiene por objetivos: Mejorar la comunicación con los distintos grupos de interés, generar confianza para los inversores, mejorar la gestión, y aumentar la reputación corporativa frente a los terceros en general.

A dicho fin publicará en su sitio web www.bancocmf.com.ar y/o en nota a los Estados Contables anuales la siguiente información:

- Estructura del Directorio, Alta Gerencia y miembros de los Comités;
- Nómina de principales accionistas;
- Estructura organizacional (Organigrama General, Comités);
- Memoria y Estados Contables anuales completos con sus notas, anexos e informes del síndico y del auditor externo;
- Informes de las calificadoras de riesgo;
- Marco normativo de gobierno societario (Principios de gobierno societario, Estrategia de gestión para los principales riesgos, Código de ética).

14. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO 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. No obstante ciertas variables que afectan los costos del negocio de la Entidad han sufrido variaciones anuales de cierta importancia. Por otro lado en los últimos meses se ha observado un comportamiento volátil del precio de los activos financieros, así como un incremento del precio del dinero. Desde el punto de vista normativo, se han incrementado las regulaciones cambiarias y ha sido promulgada una nueva Ley de Mercado de Capitales, la cual entrará en vigencia una vez que sea reglamentada.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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 -

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 ejercicios futuros.

15. RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

- a) De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal. Consecuentemente, la próxima Asamblea de Accionistas deberá aplicar 21.536 de resultados no asignados a incrementar el saldo de dicha reserva.
- 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 restar 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.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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 -

- d) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 593 de la C.N.V., 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.

16. 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 18-02-2013
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 "A"

**DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Identificación Caja de Valores	2012	2011	2012		Posición Final (2)
		Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Opciones	
Títulos Públicos a valor razonable de mercado						
• Del País						
Bono del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses 7% Vto. 2015	5.433	7.201	30.014	-	-	-
Bonos del Gobierno Nacional Libor U\$S Vto. 30/04/2013	5.427	4.972	624	-	-	-
Bonos Garantizados Dec.1579/02 – Bogar 2018	2.405	3.223	-	-	-	-
Bono de la Nación Argentina en dólares 7% Vto. 12/09/2013 – (Bonar VII)	5.435	2.736	-	-	-	-
Bono Rep. Arg. Descuento pesos Vto. 2033	45.696	389	630	-	-	-
Bono Nac. Arg. En dólares 7% Vto 17/04/2017 - (Bonar X)	5.436	202	-	-	-	-
Bono del Gobierno Nacional \$ Bablar Vto. 30/01/2014 – (Bonar 14)	5.439	-	795	-	-	-
Bonos del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses LIBOR 2012	5.426	-	5.989	-	-	-
		-----	-----	-----	-----	-----
Subtotal a valor razonable de mercado		18.723	38.052	-	-	-
		-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL TITULOS PUBLICOS		18.723	38.052	-	-	-
		-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS		18.723	38.052	-	-	-
		=====	=====	=====	=====	=====
(1) Tenencia		18.723				
+ Préstamos		14.445				
+ Compras contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos		335.238				
- Depósitos		(368.406)				
- Ventas contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases activos		-				
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		-				

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

		-				
		=====				

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

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 "B"

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	1.028.514	1.075.217
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	186.389	135.790
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	42.566	62.284
Sin garantías ni contragarantías preferidas	799.559	877.143
Con seguimiento especial	18.971	37.237
En observación	18.971	37.237
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.327	736
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	8.047
Sin garantías ni contragarantías preferidas	17.644	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	-	297
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	229
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	68
Con alto riesgo de insolvencia	5.941	2.537
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.941	2.537
Irrecuperable	-	1.986
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	1.986
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	1.053.426	1.117.274

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

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 -

	2012	2011
ANEXO "B"		
(Cont.)		
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	138.021	315.439
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.364	1.716
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.691	928
Sin garantías ni contragarantías preferidas	133.966	312.795
Riesgo bajo	18.895	22.565
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	18.895	22.565
Riesgo medio	3.498	11.098
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.498	11.098
Riesgo alto	637	6.116
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	556	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	81	6.116
Irrecuperable	1.758	7
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.758	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	162.812	355.232
TOTAL GENERAL (1)	1.216.238	1.472.506
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	1.040.459	1.223.257
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	1.219	2.630
- Créditos por arrendamientos financieros	28.656	62.136
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	77.906	67.508
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	67.998	116.975
	1.216.238	1.472.506

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013

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

- 39 -

ANEXO "C"

**CONCENTRACION DE LAS FINANCIACIONES
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	2012		2011	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	292.130	24%	269.570	18%
50 siguientes mayores clientes	499.638	41%	507.351	34%
100 siguientes mayores clientes	244.239	20%	294.236	20%
Resto de clientes	180.231	15%	401.349	28%
Total (1)	1.216.238	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 18-02-2013
 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 "D"

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES
 AL 31 DE DICIEMBRE 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	8	8	-	28
Sector Financiero	-	19.437	11.095	14.922	61.255	18.565	3.489	128.763
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	9.116 (2)	459.456	290.800	153.668	109.739	39.845	24.823	1.087.447
TOTAL	9.116	478.895	301.899	168.596	171.002	58.418	28.312	1.216.238 (1)

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

(2) Incluye 3.024 (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 18-02-2013
 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 "E"

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		Acciones				Importe	
Identificación	Denominación	Clase	Valor nominal unitario	Votos por Acción	Cantidad	2012	2011
En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas							
– Controladas							
– Del País							
1130653312152	– Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	Ordinarias	\$ 500	1	6.491.430	24.377	24.719
Subtotal del país						24.377	24.719
– Del Exterior							
9900319BS0056	– Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	US\$ 1	1	2.970.000	119.876	103.479
Subtotal del exterior						119.876	103.479
Total en Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas						144.253	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	80	87
Subtotal no controladas						105	111
Total en Otras Sociedades						105	111
Total de Participaciones en Otras Sociedades						144.358	128.309

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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 "E"
 (Cont.)

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		Información sobre el emisor				
		Datos del último estado contable publicado				
Identificación	Denominación	Actividad principal	Fecha de cierre del ejercicio/ período	Capital	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio/ período
En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas						
- Controladas						
- Del País						
1130653312152	- Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	Agente de Bolsa	31/12/12	6.557	22.524	1.338
- Del Exterior						
9900319BS0056	- Eurobanco Bank Ltd.	Entidad Financiera	31/12/12	14.752	121.086	16.562
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 18-02-2013
 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

**MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valores residuales al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Transferencias	Depreciaciones del ejercicio		Valores residuales al cierre del ejercicio
					Años de vida útil asignados	Importe	
BIENES DE USO							
- Inmuebles	11.933	-	-	-	50	(282)	11.651
- Mobiliarios e instalaciones	251	-	-	-	10	(68)	183
- Máquinas y equipos	1.304	544	-	-	5	(513)	1.335
Total	13.488	544	-	-		(863)	13.169
	=====	=====	=====	=====		=====	=====
BIENES DIVERSOS							
- Obras de arte	131	-	-	-	-	-	131
- Bienes dados en alquiler	2.501	-	-	-	50	(53)	2.448
- Bienes tomados en defensa de créditos	9.057	15.176	-	-	50	(2.383)	21.850
- Otros bienes diversos	1.116	210	-	-	5	-	1.326
Total	12.805	15.386	-	-		(2.436)	25.755
	=====	=====	=====	=====		=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 18-02-2013
 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

**DETALLE DE BIENES INTANGIBLES
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valores residuales al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Amortizaciones del ejercicio		Valores residuales al cierre del ejercicio
			Meses de vida útil asignados	Importe	
Gastos de organización y desarrollo	-	725 (1)	1	(725)	-
	-----	-----		-----	-----
Total	-	725		(725)	-
	=====	=====		=====	=====

(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 18-02-2013
 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 -

ANEXO "H"

**CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	2012		2011	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	750.988	58%	690.825	54%
50 siguientes mayores clientes	393.127	30%	417.609	33%
100 siguientes mayores clientes	104.451	8%	115.918	9%
Resto de clientes	42.998	4%	50.570	4%
Total	1.291.564	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 18-02-2013
 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 -

ANEXO "I"

**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR
 INTERMEDIACION FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES NO SUBORDINADAS
 AL 31 DE DICIEMBRE 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	879.279	376.057	31.967	4.261	-	-	1.291.564
Otras obligaciones por intermediación financiera							
B.C.R.A. – Otros	236	-	-	-	-	-	236
Bancos y organismos internacionales	1.205	11.104	24.697	-	-	-	37.006
Obligaciones negociables no subordinadas	-	2.396	-	-	-	75.000	77.396
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales	62.080	-	-	-	-	-	62.080
Otras	12.497	-	-	-	-	-	12.497
Total	955.297	389.557	56.664	4.261	-	75.000	1.480.779

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 18-02-2013
 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

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES
 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al cierre del ejercicio
			Desafectaciones	Aplicaciones	
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO					
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad	60.727	7.024 (1)	36.839	1.008	29.904
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	3	-	2	-	1
- Créditos por Arrendamientos Financieros - Por riesgo de incobrabilidad	1.101	36	848	-	289
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	11.013	176	-	-	11.189
TOTAL	72.844	7.236	37.689	1.008	41.383
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 18-02-2013
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 -

ANEXO "K"

COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE 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 18-02-2013
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 -

ANEXO "L"

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	2012								2011
	Casa Matriz	Total	Dólar	Libra	Euro	Yen	Franco Suizo	Otras	
ACTIVO									
Disponibilidades	110.902	110.902	108.530	90	2.282	-	-	-	67.930
Títulos públicos y privados	15.111	15.111	15.111	-	-	-	-	-	36.627
Préstamos	98.500	98.500	98.500	-	-	-	-	-	156.490
Otros créditos por intermediación financiera	313.970	313.970	313.970	-	-	-	-	-	191.752
Créditos por arrendamientos financieros	921	921	921	-	-	-	-	-	32.175
Participaciones en otras sociedades	119.876	119.876	119.876	-	-	-	-	-	103.479
Créditos diversos	2	2	2	-	-	-	-	-	13
TOTAL	659.282	659.282	656.910	90	2.282	-	-	-	588.466
PASIVO									
Depósitos	413.700	413.700	413.700	-	-	-	-	-	361.639
Otras obligaciones por intermediación financiera	49.103	49.103	47.568	-	1.535	-	-	-	95.479
Obligaciones diversas	669	669	669	-	-	-	-	-	528
TOTAL	463.472	463.472	461.937	-	1.535	-	-	-	457.646
CUENTAS DE ORDEN									
Deudoras									
Contingentes	120.797	120.797	118.608	-	2.189	-	-	-	38.015
De control	136.047	136.047	122.183	-	13.864	-	-	-	122.767
TOTAL	256.844	256.844	240.791	-	16.053	-	-	-	160.782
Acreeedoras									
Contingentes	71.809	71.809	56.796	-	9.519	882	-	4.612	122.934
TOTAL	71.809	71.809	56.796	-	9.519	882	-	4.612	122.934

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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

**ASISTENCIA A VINCULADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	2012								Total	2011
	Situación									
	Normal	Con seguimiento especial/ Riesgo bajo	Con problemas/ Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia/Riesgo alto		Irrecuperable	Irrecup. por disp. técnica		
No Vencida			Vencida	No Vencida	Vencida					
1. Préstamos	32.978	-	-	-	-	-	-	-	32.978	31.518
Adelantos										
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	11.082	-	-	-	-	-	-	-	11.082	5.630
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	12.682	-	-	-	-	-	-	-	12.682	3.231
Documentos										
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	413	-	-	-	-	-	-	-	413	2.815
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.269	-	-	-	-	-	-	-	1.269	9.126
Otros										
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.532	-	-	-	-	-	-	-	7.532	10.716
2. Créditos por arrendamientos financieros	522	-	-	-	-	-	-	-	522	462
3. Responsabilidades eventuales	500	-	-	-	-	-	-	-	500	560
4. Participaciones en otras sociedades y títulos privados	144.334	-	-	-	-	-	-	-	144.334	128.285
Total	178.334	-	-	-	-	-	-	-	178.334	160.825
Previsiones	335	-	-	-	-	-	-	-	335	320

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 18-02-2013
 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 -

ANEXO "O"

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 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
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos públicos nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	2	301.283
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	4	3	95	32.454
Futuros	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	12	7	1	30.979
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	11	7	210	12.342
Futuros	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	5	3	1	93.429

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 18-02-2013
 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

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
ACTIVO		
A. DISPONIBILIDADES		
– Efectivo	16.202	14.129
– Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	291.714	296.511
Otras del país	311	202
Del exterior	760.330	525.011
	-----	-----
	1.068.557	835.853
	-----	-----
B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS (Nota 5)		
– Tenencias registradas a valor razonable de mercado	87.338	58.853
– Inversiones en títulos privados con cotización	108.209	11.601
	-----	-----
	195.547	70.454
	-----	-----
C. PRESTAMOS (Anexo I)		
– Al Sector Público no Financiero	28	50
– Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	114.725	112.695
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	13.700	8.720
– Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	112.299	132.578
Documentos	474.752	397.406
Hipotecarios	29.143	18.227
Prendarios	6.542	7.702
Personales	131.532	331.683
Otros	203.046	259.046
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	27.776	22.665
Intereses documentados	(20.783)	(15.820)
	-----	-----
	1.092.760	1.274.952
	-----	-----
Menos: Previsiones	(30.427)	(61.244)
	-----	-----
	1.062.333	1.213.708
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 18-02-2013
 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

	CUADRO "I" (Cont.)	
	2012	2011
D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	36.547	19.494
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	274.397	84.636
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	464.396	283.263
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	61.122	69.721
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	727	356
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	260.677	34.634
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	21.449	145.938
	-----	-----
	1.119.315	638.042
	-----	-----
Menos: Provisiones	(5)	(7)
	-----	-----
	1.119.310	638.035
	-----	-----
E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)		
- Créditos por arrendamientos financieros	28.246	60.711
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	410	1.425
	-----	-----
	28.656	62.136
	-----	-----
Menos: Provisiones	(289)	(1.101)
	-----	-----
	28.367	61.035
	-----	-----
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
- Otras	3.372	5.014
	-----	-----
	3.372	5.014
	-----	-----
G. CREDITOS DIVERSOS		
- Otros	17.773	17.231
	-----	-----
	17.773	17.231
	-----	-----
Menos: Provisiones	(11.189)	(11.013)
	-----	-----
	6.584	6.218
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 18-02-2013
 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.)	
	2012	2011
H. BIENES DE USO	13.227	13.593
I. BIENES DIVERSOS	25.755	12.805
J. BIENES INTANGIBLES	-	37
Total del Activo	3.523.052	2.856.752

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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.)	
	2012	2011
PASIVO		
L. DEPOSITOS		
- Al Sector Público no Financiero	19.147	19.781
- Al Sector Financiero	555	272
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	139.590	216.702
Cajas de ahorros	784.799	686.623
Plazo fijo	934.672	820.833
Cuentas de inversiones	204.605	175.927
Otros	10.841	3.367
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	95.286	27.723
	-----	-----
	2.189.495	1.951.228
	-----	-----
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros	236	64
- Bancos y organismos internacionales	36.850	75.077
- Obligaciones negociables no subordinadas	75.000	-
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	443.723	274.227
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	204.098	71.258
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		
Interfinancieros (call recibidos)	62.000	115.000
Intereses devengados a pagar	80	91
- Otras	66.358	32.913
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	2.552	236
	-----	-----
	890.897	568.866
	-----	-----
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
- Otras	36.341	38.182
	-----	-----
	36.341	38.182
	-----	-----
O. PREVISIONES		
	-	-
	-----	-----
Subtotal del Pasivo	3.116.733	2.558.276
	-----	-----
P. PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS		
	1.456	1.295
	-----	-----
Total del Pasivo	3.118.189	2.559.571
	=====	=====
PATRIMONIO NETO		
	404.863	297.181
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	3.523.052	2.856.752
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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 -

CUENTAS DE ORDEN	CUADRO " I" (Cont.)	
	2012	2011
DEUDORAS		
CONTINGENTES		
Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	2.189	-
Garantías recibidas	795.412	658.935
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	5.439	-
Cuentas contingentes deudoras por contra	145.904	184.483
DE CONTROL		
Créditos clasificados irre recuperables	8.988	9.328
Otras	1.227.210	1.202.644
Cuentas de control deudoras por contra	30.241	29.640
DE DERIVADOS		
Valor "nocial" de opciones de compra tomadas	2.569	-
Valor "nocial" de operaciones a término sin entrega del subyacente	105.771	77.027
Cuentas de derivados deudoras por contra	66.151	21.144
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA		
Fondos en fideicomiso	14.627	37.256
ACREEDORAS		
CONTINGENTES		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	77.906	67.508
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	67.998	116.975
Cuentas contingentes acreedoras por contra	803.040	658.935
DE CONTROL		
Valores por acreditar	30.241	29.640
Cuentas de control acreedoras por contra	1.236.198	1.211.972
DE DERIVADOS		
Valor "nocial" de opciones de compra lanzadas	2.718	-
Valor "nocial" de opciones de venta lanzadas	-	3.824
Valor "nocial" de operaciones a término sin entrega del subyacente	63.433	17.320
Cuentas de derivados acreedoras por contra	108.340	77.027
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA		
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	14.627	37.256

Las notas 1 a 5 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 18-02-2013
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

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
A. INGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por préstamos al sector financiero	535	427
- Intereses por adelantos	34.089	35.360
- Intereses por documentos	236.640	176.837
- Intereses por préstamos hipotecarios	4.196	5.519
- Intereses por préstamos prendarios	2.283	912
- Intereses por otros préstamos	19.318	22.544
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	14	88
- Intereses por arrendamientos financieros	8.366	8.790
- Resultado neto por opciones	267	-
- Resultado por préstamos garantizados – Decreto N° 1387/2001	4	9
- Ajustes por cláusula C.E.R.	419	376
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	30.767	21.096
- Otros	13.079	3.597
	-----	-----
	349.977	275.555
	-----	-----
B. EGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(469)	(307)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(85.339)	(63.064)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos	(2.958)	(6.348)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(1.752)	(1.278)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(2.399)	(4)
- Otros intereses	(6.907)	(3.120)
- Resultado neto de títulos públicos y privados	(22.401)	(11.313)
- Aporte al fondo de garantía de los depósitos	(1.667)	(1.475)
- Otros	(47.105)	(31.490)
	-----	-----
	(170.997)	(118.399)
	-----	-----
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	178.980	157.156
	-----	-----
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(9.029)	(30.011)
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 18-02-2013
 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

- 58 -

CUADRO " I "
(Cont.)

	2012	2011
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
- Vinculados con operaciones activas	10.993	8.337
- Vinculados con operaciones pasivas	4.017	3.400
- Otras comisiones	2.756	2.022
- Otros	24.806	24.812
	-----	-----
	42.572	38.571
	-----	-----
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
- Comisiones	(89)	(183)
- Otros	(2.776)	(2.419)
	-----	-----
	(2.865)	(2.602)
	-----	-----
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
- Gastos en personal	(50.132)	(42.636)
- Honorarios a directores y síndicos	(19.058)	(11.217)
- Otros honorarios	(12.799)	(10.614)
- Propaganda y publicidad	(32)	-
- Impuestos	(6.217)	(5.183)
- Depreciación de bienes de uso	(890)	(1.003)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(725)	(704)
- Otros gastos operativos	(4.883)	(4.360)
- Otros	(7.046)	(6.115)
	-----	-----
	(101.782)	(81.832)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	107.876	81.282
	-----	-----
G. RESULTADO POR PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	(162)	(104)
	-----	-----
H. UTILIDADES DIVERSAS		
- Resultado por participaciones permanentes	-	44
- Intereses punitivos	429	153
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	39.227	6.643
- Otras	3.351	1.777
	-----	-----
	43.007	8.617
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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

- 59 -

	CUADRO " I " (Cont.)	
	2012	2011
I. PERDIDAS DIVERSAS		
- Resultado por participaciones permanentes	(1.496)	-
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(176)	(5)
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(2.436)	(149)
- Otras	(677)	(471)
	-----	-----
	(4.785)	(625)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	145.936	89.170
	-----	-----
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(38.254)	(37.352)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO – GANANCIA	107.682	51.818
	=====	=====

Las notas 1 a 5 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 18-02-2013
 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

- 60 -

CUADRO " I"
(Cont.)

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Variación de efectivo y sus equivalentes (*)		
Efectivo al inicio del ejercicio	835.853	441.308
Efectivo al cierre del ejercicio	1.068.557	835.853
Aumento neto del efectivo	----- 232.704 =====	----- 394.545 =====
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(169.186)	98.481
- Préstamos		
- Al Sector Financiero	(6.475)	(58.181)
- Al Sector Público no Financiero	26	30
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	491.412	66.101
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(290.966)	(141.364)
- Créditos por arrendamientos financieros	25.857	(215)
- Depósitos		
- Al Sector Financiero	283	(3.345)
- Al Sector Público no Financiero	(634)	(54.100)
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	144.408	519.397
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	73.579	141.744
- Interfinancieros (Call recibidos)	(55.969)	(48.854)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	33.709	(16.662)
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	42.572	38.571
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(496)	(463)
- Gastos de administración pagados	(73.214)	(61.520)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(688)	(677)
- Cobros netos por intereses punitivos	429	153
- Cobros de dividendos de otras sociedades	11	160
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(45.348)	(33.479)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(41.775)	(41.148)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	----- 127.535 -----	----- 404.629 -----
Actividades de inversión		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(523)	(754)
- Pagos netos por Bienes Diversos	(210)	(481)
- Otros cobros / (pagos) por actividades de inversión	135	(7)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	----- (598) -----	----- (1.242) -----

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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

- 61 -

	CUADRO " I "	
	(Cont.)	
	2012	2011
Actividades de financiación		
- Cobros netos por:		
- Obligaciones negociables no subordinadas	75.000	-
- Otros	-	62
- Pago de dividendos	-	(30.000)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación	75.000	(29.938)
	-----	-----
Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	30.767	21.096
	-----	-----
Aumento neto del efectivo	232.704	394.545
	=====	=====

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

Las notas 1 a 5 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 18-02-2013
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

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
CON SOCIEDADES CONTROLADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**
(cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACION Y SOCIEDADES CONSOLIDADAS

De acuerdo con los procedimientos establecidos en las normas del B.C.R.A., Banco CMF S.A. ha consolidado línea por línea sus estados de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los ejercicios terminados en esas fechas, 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		
	Tipo	Cantidad	Capital social	Votos	Actividad
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 como 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 31 de diciembre de 2012 y 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. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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

- 63 -

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 31 de diciembre de 2012 y 2011, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de US\$2.975 y US\$8.658, respectivamente.

5. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

La posición de títulos públicos y privados de Banco CMF S.A. a nivel individual se expone en el Anexo A de los presentes estados contables.

La posición consolidada con sus subsidiarias es la siguiente:

Tenencia	195.547
+ Préstamos	18.199
+ Compras contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos	396.666
- Depósitos	(502.094)

	108.318
	=====

La Entidad posee a través de sus subsidiarias, en el rubro títulos públicos y privados, títulos públicos nacionales de oferta con volatilidad publicada por el B.C.R.A. 68.615. Asimismo posee títulos privados de oferta pública en el extranjero por 108.209, cuyos vencimientos operan en el ejercicio 2013.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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

**CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES
 POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS CONSOLIDADO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	1.160.947	1.339.450
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	186.389	135.790
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	52.207	62.284
Sin garantías ni contragarantías preferidas	922.351	1.141.376
Con seguimiento especial	18.971	37.237
En observación	18.971	37.237
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.327	736
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	8.047
Sin garantías ni contragarantías preferidas	17.644	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	-	297
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	229
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	68
Con alto riesgo de insolvencia	5.941	2.537
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.941	2.537
Irrecuperable	-	1.986
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	1.986
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	1.185.859	1.381.507

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 18-02-2013
 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

- 65 -

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

	2012	2011
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	139.241	315.930
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.364	1.716
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.691	928
Sin garantías ni contragarantías preferidas	135.186	313.286
Riesgo bajo	18.895	22.565
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	18.895	22.565
Riesgo medio	3.498	11.098
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.498	11.098
Riesgo alto	637	6.116
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	556	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	81	6.116
Irrecuperable	1.758	7
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.758	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	164.032	355.723
TOTAL GENERAL (1)	1.349.891	1.737.230
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	1.092.760	1.274.952
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	82.571	215.659
- Créditos por arrendamientos financieros	28.656	62.136
- Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	77.906	67.508
- Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	67.998	116.975
	1.349.891	1.737.230

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 18-02-2013
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

**PROYECTO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

RESULTADOS NO ASIGNADOS:	182.714
- A RESERVA LEGAL (20% S/107.682.):	21.536
SUBTOTAL	161.178
SALDO DISTRIBUÍBLE	161.178 (*)

(*) A disposición de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. El saldo distribuible deberá considerar las restricciones mencionadas en la Nota 15. relacionadas con el T.O. de "Distribución de Resultados".

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

ROBERTO M. MARTÍN
Por Comisión Fiscalizadora

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

BANCO CMF S.A.

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

RATIFICACION DE FIRMAS LITOGRAFIADAS

Por la presente ratificamos las firmas que en litografía obran en las fojas que anteceden, desde la página N° 1 hasta la página N° 65 en los estados contables de Banco CMF S.A. al 31 de diciembre de 2012.

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

MIGUEL TIPHAINE
Vicepresidente

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

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

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