

**Banco CMF S.A.**

**Estados contables al 31 de marzo de 2013 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 período cerrado el 31/03/2013  
Tipo de informe: 9– Con observaciones por hechos determinados

- 1 -

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2013	31-12-2012
<b>ACTIVO</b>		
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>		
– Efectivo	9.646	16.202
– Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	234.953	291.714
Otras del país	237	300
Del exterior	33.971	37.270
	278.807	345.486
	-----	-----
<b>B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)</b>		
– Tenencias registradas a valor razonable de mercado	103.225	18.723
	103.225	18.723
	-----	-----
<b>C. PRESTAMOS (Anexos B, C y D)</b>		
– Al Sector Público no Financiero	22	28
– Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	99.113	114.725
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	13.912	13.700
– Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	233.094	112.299
Documentos	512.879	474.752
Hipotecarios	47.475	29.143
Prendarios	6.305	6.542
Personales	80.130	131.532
Otros	155.451	151.133
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	28.821	27.388
Intereses documentados	(25.351)	(20.783)
	1.151.851	1.040.459
	-----	-----
Menos: Previsiones (Anexo J)	(35.390)	(29.904)
	1.116.461	1.010.555
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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 -

	31-03-2013	31-12-2012
<b>D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina	37.597	36.547
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	18.838	-
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	348.903	335.238
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	52	62
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	862	727
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 4.a)	312.950	259.437
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	3.901	1.157
	-----	-----
	723.103	633.168
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(1.797)	(1)
	-----	-----
	721.306	633.167
	-----	-----
<b>E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)</b>		
- Créditos por arrendamientos financieros	26.392	28.246
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	369	410
	-----	-----
	26.761	28.656
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(273)	(289)
	-----	-----
	26.488	28.367
	-----	-----
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)</b>		
- En entidades financieras	125.177	119.876
- Otras	25.164	24.482
	-----	-----
	150.341	144.358
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2013  
 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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
 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>31-03-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>G. CREDITOS DIVERSOS</b>		
- Otros (Nota 4.b)	13.948	14.475
	-----	-----
	13.948	14.475
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(10.871)	(11.189)
	-----	-----
	3.077	3.286
	-----	-----
<b>H. BIENES DE USO (Anexo F)</b>	12.951	13.169
	-----	-----
<b>I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)</b>	26.706	25.755
	-----	-----
<b>J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)</b>	-	-
	-----	-----
Total del Activo	2.439.362	2.222.866
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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

	31-03-2013	31-12-2012
<b>PASIVO</b>		
<b>L. DEPOSITOS (Anexos H e I)</b>		
- Sector Público no Financiero	19.185	19.147
- Sector Financiero	252	555
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	148.840	161.729
Cajas de ahorros	226.576	184.574
Plazo fijo	712.468	616.566
Cuentas de inversiones	198.988	204.605
Otros	9.500	10.841
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	142.198	93.547
	-----	-----
	1.458.007	1.291.564
	-----	-----
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros (Anexo I)	13	236
- Bancos y organismos internacionales (Anexo I)	33.955	36.850
- Obligaciones Negociables no subordinadas (Nota 9) (Anexo I)	75.000	75.000
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	324.921	301.368
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	18.913	-
- Financiaciones recibidas de Entidades Financieras locales (Anexo I)		
Interfinancieros (call recibidos)	53.000	62.000
Intereses devengados a pagar	112	80
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	117	-
- Otras (Anexo I)	15.116	12.497
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	2.316	2.552
	-----	-----
	523.463	490.583
	-----	-----
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>		
- Otras (Nota 4.c)	36.303	35.856
	-----	-----
	36.303	35.856
	-----	-----
<b>O. PREVISIONES (Anexo J)</b>		
	-	-
	-----	-----
Total del Pasivo	2.017.773	1.818.003
	-----	-----
<b>PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)</b>		
	421.589	404.863
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	2.439.362	2.222.866
	=====	=====

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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	31-03-2013	31-12-2012
<b>DEUDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	2.207	2.189
Garantías recibidas	821.542	785.705
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	5.439	5.439
Cuentas contingentes deudoras por contra	183.155	145.904
<b>DE CONTROL</b>		
Créditos clasificados irrecuperables	8.989	8.988
Otras (Nota 4.d)	244.476	258.626
Cuentas de control deudoras por contra	23.513	30.241
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	137.826	105.771
Cuentas de derivados deudoras por contra	91.689	63.433
<b>ACREEDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	74.968	77.906
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	108.187	67.998
Cuentas contingentes acreedoras por contra	829.188	793.333
<b>DE CONTROL</b>		
Valores por acreditar	23.513	30.241
Cuentas de control acreedoras por contra	253.465	267.614
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	91.689	63.433
Cuentas de derivados acreedoras por contra	137.826	105.771

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

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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 PERIODO DE TRES MESES  
 TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2013  
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2013	31-03-2012
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>		
– Intereses por préstamos al sector financiero	32	41
– Intereses por adelantos	9.437	10.582
– Intereses por documentos	42.678	62.768
– Intereses por préstamos hipotecarios	2.622	1.058
– Intereses por préstamos prendarios	488	620
– Intereses por otros préstamos	4.788	4.126
– Intereses por otros créditos por intermediación financiera	1.737	1
– Intereses por arrendamientos financieros	3	2.458
– Resultado neto de títulos públicos y privados	11.201	3.107
– Resultado por préstamos garantizados – Decreto N° 1387/2001	-	4
– Ajustes por cláusula C.E.R.	117	103
– Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	5.250	2.665
– Otros	2.296	617
	80.649	88.150
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>		
– Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(20)	(39)
– Intereses por depósitos a plazo fijo	(20.249)	(21.725)
– Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(161)	(691)
– Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(338)	(365)
– Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(3.565)	(1)
– Otros intereses	(2.183)	(1.507)
– Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(471)	(405)
– Otros (Nota 4.e)	(11.494)	(10.635)
	(38.481)	(35.368)
<b>MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA</b>	42.168	52.782
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	(8.644)	(15.124)
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>		
– Vinculados con operaciones activas	3.878	2.172
– Vinculados con operaciones pasivas	1.704	1.037
– Otras comisiones	700	524
– Otros (Nota 4.f)	6.115	5.759
	12.397	9.492

DANIELA S. MERSE  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2013  
 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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
 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 -

	31-03-2013	31-03-2012
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>		
– Comisiones	(72)	(14)
– Otros (Nota 4.g)	(932)	(569)
	-----	-----
	(1.004)	(583)
	-----	-----
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
– Gastos en personal	(15.428)	(11.482)
– Honorarios a directores y síndicos	(3.374)	(4.270)
– Otros honorarios	(2.931)	(1.822)
– Impuestos	(1.683)	(1.377)
– Depreciación de bienes de uso	(218)	(213)
– Amortización de gastos de organización y desarrollo	(252)	(159)
– Otros gastos operativos	(1.381)	(1.153)
– Otros	(1.074)	(1.222)
	-----	-----
	(26.341)	(21.698)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	18.576	24.869
	-----	-----
<b>G. UTILIDADES DIVERSAS</b>		
– Resultado por participaciones permanentes	5.983	2.554
– Intereses punitivos	29	111
– Créditos recuperados y provisiones desafectadas	1.097	684
– Otras(Nota 4.h)	1.829	652
	-----	-----
	8.938	4.001
	-----	-----
<b>H. PERDIDAS DIVERSAS</b>		
– Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	-	(75)
– Depreciación y pérdida por bienes diversos	(13)	(308)
– Otras (Nota 4.i)	(200)	(91)
	-----	-----
	(213)	(474)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA	27.301	28.396
	-----	-----
<b>I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	(10.580)	(14.345)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERIODO – GANANCIA	16.721	14.051
	=====	=====

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

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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 PERIODO DE TRES MESES  
TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2013  
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	31-03-2013				31-03-2012	
	Capital Social	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados	Total	Total
		Legal	Otras			
1. Saldos al comienzo del ejercicio	145.900	76.249	-	182.714	404.863	297.182
2. Otros movimientos	-	-	-	5	5	-
3. Resultado neto del periodo – Ganancia	-	-	-	16.721	16.721	14.051
4. Saldos al cierre del período	145.900	76.249	-	199.440	421.589	311.233

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

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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

- 9 -

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES  
TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2013  
COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
<b>Variación de efectivo y sus equivalentes (*)</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	345.486	330.209
Efectivo al cierre del período	278.807	312.646
Disminución neta del efectivo	(66.679)	(17.563)
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(79.921)	1.355
- Préstamos		
- Al Sector Financiero	15.432	1.072
- Al Sector Público no Financiero	6	8
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(67.164)	8.203
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(61.872)	(14.017)
- Créditos por arrendamientos financieros	3.616	6.792
- Depósitos		
- Al Sector Financiero	(303)	1
- Al Sector Público no Financiero	38	463
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	143.562	(40.678)
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	14.658	48.041
- Interfinancieros (Call recibidos)	(9.129)	(9.728)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	2.619	2.141
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	12.397	9.492
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(136)	(14)
- Gastos de administración pagados	(20.065)	(15.799)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(252)	(159)
- Cobros netos por intereses punitivos	29	111
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(12.696)	(9.639)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(9.191)	(7.573)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas</b>	<b>(68.372)</b>	<b>(19.928)</b>

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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>31-03-2013</u>	<u>31-03-2012</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
- Cobros / (Pagos) netos por Bienes de Uso	1	(262)
- Cobros netos por Bienes Diversos	241	-
	-----	-----
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de inversión</b>	<b>242</b>	<b>(262)</b>
	-----	-----
<b>Actividades de financiación</b>		
- Pagos netos por :		
- Obligaciones negociables no subordinadas	(3.799)	-
- Banco Central de la República Argentina – Otros	-	(38)
	-----	-----
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>	<b>(3.799)</b>	<b>(38)</b>
	-----	-----
<b>Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<b>5.250</b>	<b>2.665</b>
	-----	-----
<b>Disminución neta del efectivo</b>	<b>(66.679)</b>	<b>(17.563)</b>
	=====	=====

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

**GABRIEL H. GAMBACORTA**  
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 MARZO DE 2013 (ver nota 1.2.)**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**1. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES**

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

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

**1.1. Estados contables consolidados**

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

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

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

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

- Los activos y pasivos fueron convertidos de acuerdo con el criterio descrito en 1.5.a).
- El capital asignado y los aportes irrevocables se computaron por los importes remitidos por Banco CMF S.A. convertidos a pesos según el tipo de cambio a ese momento y contabilizados por ésta en sus libros.
- Los resultados acumulados se determinaron por diferencia entre el activo, el pasivo y el capital asignado, convertidos a pesos según lo indicado precedentemente.
- Los saldos de los rubros del estado de resultados se convirtieron a pesos de acuerdo con el criterio descrito en 1.5.a). La diferencia entre la sumatoria de los importes así obtenidos y el resultado de cada período/ejercicio (diferencia entre los resultados acumulados al inicio y al cierre del período) 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 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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

- 12 -

## **1.2. Información comparativa**

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2013 se presenta en forma comparativa con la información al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

## **1.3. Base de reexpresión a moneda constante**

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

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

## **1.4. Uso de estimaciones**

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

## **1.5. Principales criterios de valuación utilizados**

Los principales criterios de valuación y exposición correspondientes, utilizados para la preparación de los estados contables aplicables al 31 de marzo de 2013 y 2012 y al 31 de diciembre de 2012, 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.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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 valoraron de acuerdo con los valores presentes, los valores de cotización o los tipo de cambio de referencia informados por el B.C.R.A. vigentes para cada especie o moneda extranjera al último día hábil, de corresponder. Las diferencias de valores presentes, de cotización y/o de cambio fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

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

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

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

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

**j) Créditos por arrendamientos financieros:**

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

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. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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:**

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

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

**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.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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 -

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 período, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo.

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

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, los importes determinados en concepto del impuesto a las ganancias, de 10.580 y 14.345, respectivamente, fueron superiores al impuesto a la ganancia mínima presunta y se cargaron a los resultados de cada período en el rubro “Impuesto a las ganancias”.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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

### 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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se debería haber registrado un activo diferido de aproximadamente 5.340 y 5.290, respectivamente, a nivel individual y consolidado.

De haberse aplicado las normas contables profesionales, el patrimonio neto de la Entidad al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, hubiera aumentado en aproximadamente 5.340 y 5.290, respectivamente. En consecuencia, los resultados por los periodos finalizados el 31 de marzo de 2013 y 2012, hubieran aumentado en aproximadamente 50 y 5.160, respectivamente.

#### Aspectos de Exposición

1. La Entidad no ha clasificado sus activos y pasivos en corrientes y no corrientes en función al momento en que se espera que los primeros se conviertan en efectivo o equivalente y en función al momento en que los segundos sean exigibles, tal como es requerido por las normas contables profesionales vigentes.
2. 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

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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 -

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 marzo de 2013 y 2012 y 31 de diciembre de 2012, según corresponda, la composición de los conceptos "Diversos/as" u "Otros/as" con saldos superiores al 20% del total del rubro respectivo es la siguiente:

	<u>31-03-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
a) Otros créditos por intermediación financiera – Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores:		
– Certificados de participación en fideicomisos financieros	310.396	257.590
– Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros - Sin Cotización	1.864	1.762
– Primas a devengar por pases pasivos	690	85
	-----	-----
	312.950	259.437
	=====	=====
b) Créditos diversos – Otros:		
– Intereses por préstamos al B.C.R.A. (1)	10.774	10.774
– Pagos efectuados por adelantado	1.431	1.560
– Deudores varios	1.354	1.994
– Anticipos de otros impuestos	91	80
– Otros	298	67
	-----	-----
	13.948	14.475
	=====	=====
(1) Se encuentran totalmente provisionados. (Ver nota 8)		
c) Obligaciones diversas – Otras:		
– Impuestos a pagar	16.929	15.183
– Otras retenciones a pagar	5.042	8.040
– Acreedores varios	5.939	5.743
– Remuneraciones y cargas sociales a pagar	4.232	3.246
– I.V.A. – Débito Fiscal	3.368	2.413
– Retenciones a pagar sobre remuneraciones	793	1.231
	-----	-----
	36.303	35.856
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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>31-03-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
d) Cuentas de orden deudoras – De control – Otras:		
– Valores en custodia	162.027	178.578
– Valores al cobro	82.449	80.048
	-----	-----
	244.476	258.626
	=====	=====
	<u>31-03-2013</u>	<u>31-03-2012</u>
e) Egresos Financieros – Otros:		
– Primas por pases pasivos	5.777	5.173
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	5.717	5.208
– Otros	-	254
	-----	-----
	11.494	10.635
	=====	=====
f) Ingresos por servicios - Otros:		
– Comisiones por operaciones de comercio exterior	1.861	916
– Comisiones por operaciones de cambios	1.266	1.207
– Comisión por cobranza de cheques	1.032	995
– Comisiones por asesoramiento financiero	1.091	1.369
– Comisiones por transferencias electrónicas	482	477
– Comisiones por cartas de licitación	213	255
– Comisiones por fideicomisos financieros	-	190
– Otras comisiones	170	350
	-----	-----
	6.115	5.759
	=====	=====
g) Egresos por servicios - Otros:		
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	868	569
– Otros	64	-
	-----	-----
	932	569
	=====	=====
h) Utilidades Diversas - Otras		
– Alquileres	640	559
– Otras	1.189	93
	-----	-----
	1.829	652
	=====	=====
i) Pérdidas diversas - Otras		
– Impuesto sobre los ingresos brutos	56	36
– Donaciones	128	47
– Otras	16	8
	-----	-----
	200	91
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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 -

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

De acuerdo con lo requerido por las Resoluciones de la C.N.V., se informa que el patrimonio neto de la Entidad al 31 de marzo de 2013 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 marzo de 2013 y 2012 y 31 de diciembre de 2012, correspondientes a las operaciones efectuadas con sociedades controladas, son los siguientes:

	<u>31-03-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>Activo - Otros Créditos por Intermediación Financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término</b>		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	5.242	-
<b>Pasivo – Depósitos</b>		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	32.560	25.513
<b>Cuentas de Orden – De Control – Otras</b>		
Eurobanco Bank Ltd.	12.500	12.500
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	5.613	5.460
	<u>31-03-2013</u>	<u>31-03-2012</u>
<b>Resultados – Ingresos por Servicios</b>		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	68	60
<b>Resultados – Utilidades Diversas</b>		
Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	5	3

## 7. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTIA DE LOS DEPOSITOS

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

La misma dispuso la constitución de la sociedad SEDESA con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96 serán el B.C.R.A., con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituido por las entidades financieras en la proporción que para cada una determine el

DANIELA S. MERSÉ Gerente de Contabilidad y Régimen Informativo	Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-05-2013 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
GABRIEL H. GAMBACORTA 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 -

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 0,3245% del capital social de acuerdo con los porcentajes difundidos por la Comunicación "B" 10.539 del B.C.R.A. de fecha 28 de febrero de 2013.

Estarán alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo u otras modalidades que determine el B.C.R.A., que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto N° 540/1995 y los demás que disponga la Autoridad de Aplicación.

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

## **8. 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.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013

**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

**GABRIEL H. GAMBACORTA**  
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 -

## 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.

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.

Con fecha 24 de abril de 2013, la C.N.V. aprobó el suplemento de precios de la clase N° 2 de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) a tasa variable (Tasa Badlar para Bancos Privados +2,94% - base anual), por un valor nominal total de hasta \$100.000.000 cuya emisión operó el 7 de mayo de 2013, con fecha de vencimiento 7 de noviembre de 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 su reunión de fecha 11 de marzo de 2013 y publicados en el Boletín de la Bolsa del 25 de abril de 2013.

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 el saldo de obligaciones emitidas asciende a 75.000 en concepto de capital, y a 2.162 y 2.396 por intereses, respectivamente.

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

a) Al 31 de marzo de 2013, 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 300.121. 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 324.868 y se encuentran registradas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término".

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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 -

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2012, la Entidad mantiene concertadas operaciones de 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".

Los resultados netos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase concertadas durante los períodos finalizados el 31 de marzo de 2013 y 2012, ascienden a 5.553 y 5.152, respectivamente, y se encuentran imputadas en los rubros "Egresos financieros – Otros".

- b) Al 31 de marzo de 2013, 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 137.826 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 91.689. La Entidad posee bienes de disponibilidad restringida correspondiente a garantías en el B.C.R.A. por 2.346 con motivo de los contratos de seguro de compra a futuro de moneda extranjera, suscriptos por la Entidad según la normativa vigente prevista para las operaciones detalladas.

Al 31 de diciembre de 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.

## **11. EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITAL MÍNIMO**

### **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 marzo de 2013 se detallan a continuación, indicando el saldo de las cuentas correspondientes:

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
**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

**GABRIEL H. GAMBACORTA**  
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 -

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al 31-03-2013</u>	
	<u>En Pesos</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
Disponibilidades:		
– Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	141.420	93.533
– Otras cuentas corrientes computables para la integración de Efectivo Mínimo	237	-
Otros créditos por intermediación financiera:		
– Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.(1)	35.200	51
(1) Bienes de Disponibilidad Restringida: Corresponde a cuentas corrientes especiales de garantía abiertas en el B.C.R.A. por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.		

### 11.2.Capitales Mínimos

A continuación se resume la exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional medida sobre bases individuales junto con la integración (responsabilidad patrimonial computable), de acuerdo con las regulaciones del B.C.R.A. aplicables para el mes de marzo de 2013.

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2013</u>
Responsabilidad patrimonial computable	298.382
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	(245)
Riesgo operacional	(13.662)
Riesgo de crédito	(110.822)
Exceso de integración	173.653

## 12. 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. MERSÉ Gerente de Contabilidad y Régimen Informativo	Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-05-2013 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
GABRIEL H. GAMBACORTA 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 -

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.

### **13. RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES**

- a) La Asamblea General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2013 resolvió, entre otros temas, aplicar de los resultados no asignados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012: (i) 21.536 para constituir la reserva legal - correspondiente al 20% de la utilidad de dicho ejercicio, de acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A.- y, (ii) aplicar 161.183 de dichos resultados para constituir una reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados.

Con fecha 8 de mayo de 2013, la Entidad solicitó al B.C.R.A. autorización para distribuir dividendos por 30.000, los cuales se encuentran pendientes de aprobación por parte de dicho Órgano de Contralor.

- 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 detraer 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.

- 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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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 -

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.

#### **14. PUBLICACION DE LOS ESTADOS CONTABLES**

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

**GABRIEL H. GAMBACORTA**  
Por Comisión Fiscalizadora

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

**MIGUEL TIPHAINE**  
Vicepresidente

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

- 27 -

ANEXO "A"

**DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Identificación Caja de Valores	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013		Posición Final (2)
		Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Opciones	
<b>Títulos Públicos a valor razonable de mercado</b>						
• Del País						
Bono del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses 7% Vto. 2015	5.433	4.821	7.201	-	-	-
Bonos del Gobierno Nacional Libor U\$S Vto. 30/04/2013	5.427	484	4.972	-	-	-
Bonos Garantizados Dec.1579/02 – Bogar 2018	2.405	4.043	3.223	-	-	-
Bono de la Nación Argentina en dólares 7% Vto. 12/09/2013 – (Bonar VII)	5.435	7.668	2.736	-	-	-
Bono Rep. Arg. Descuento pesos Vto. 2033	45.696	1.749	389	-	-	-
Bono Nac. Arg. En dólares 7% Vto 17/04/2017 - (Bonar X)	5.436	84.460	202	-	-	-
Subtotal a valor razonable de mercado		103.225	18.723	-	-	-
<b>TOTAL TITULOS PUBLICOS</b>		103.225	18.723	-	-	-
<b>TOTAL TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS</b>		103.225	18.723	-	-	-
(1) Tenencia		103.225				
+ Préstamos		16.112				
+ Compras contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos		343.781				
- Depósitos		(444.205)				
- Ventas contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases activos		(18.913)				
- 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 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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

- 28 -

ANEXO "B"

**CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES  
POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS  
AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2013	31-12-2012
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal</b>	<b>1.228.990</b>	<b>1.028.514</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	211.452	186.389
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	62.692	42.566
Sin garantías ni contragarantías preferidas	954.846	799.559
<b>Con seguimiento especial</b>	<b>17.723</b>	<b>18.971</b>
<b>En observación</b>	<b>17.723</b>	<b>18.971</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	721	1.327
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	17.002	17.644
<b>En negociación o con acuerdo de refinanciación</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con problemas</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>	-	<b>5.941</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	5.941
<b>Irrecuperable</b>	<b>1.404</b>	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.404	-
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.248.117</b>	<b>1.053.426</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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 -

	31-03-2013	31-12-2012
<b>ANEXO "B"</b>		
<b>(Cont.)</b>		
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Cumplimiento normal</b>	<b>100.992</b>	<b>138.021</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.751	2.364
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.190	1.691
Sin garantías ni contragarantías preferidas	96.051	133.966
<b>Riesgo bajo</b>	<b>11.418</b>	<b>18.895</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.418	18.895
<b>Riesgo medio</b>	<b>2.876</b>	<b>3.498</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.876	3.498
<b>Riesgo alto</b>	<b>520</b>	<b>637</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	389	556
Sin garantías ni contragarantías preferidas	131	81
<b>Irrecuperable</b>	<b>1.795</b>	<b>1.758</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.795	1.758
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2	3
<b>TOTAL</b>	<b>117.603</b>	<b>162.812</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>1.365.720</b>	<b>1.216.238</b>
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	1.151.851	1.040.459
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	3.953	1.219
- Créditos por arrendamientos financieros	26.761	28.656
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	74.968	77.906
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	108.187	67.998
	1.365.720	1.216.238

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013

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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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

- 30 -

ANEXO "C"

**CONCENTRACION DE LAS FINANCIACIONES  
 AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	31-03-2013		31-12-2012	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	332.349	24%	292.130	24%
50 siguientes mayores clientes	574.168	42%	499.638	41%
100 siguientes mayores clientes	313.817	23%	244.239	20%
Resto de clientes	145.386	11%	180.231	15%
Total (1)	1.365.720	100%	1.216.238	100%

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

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2013  
 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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
 Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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

- 31 -

ANEXO "D"

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES  
 AL 31 DE MARZO DE 2013**  
 (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	2	-	22
Sector Financiero	-	19.907	9.043	32.530	36.678	13.271	1.935	113.364
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	7.763 (2)	567.512	314.644	113.940	182.778	39.551	26.146	1.252.334
TOTAL	7.763	587.421	323.691	146.476	219.464	52.824	28.081	1.365.720 (1)

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

(2) Incluye 2.009 (en miles de pesos) de Deudores clasificados en situación "Con alto riesgo de insolvencia" e "Irrecuperables"

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2013  
 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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
 Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente



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

- 32 -

ANEXO "E"

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES  
AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		Acciones				Importe	
Identificación	Denominación	Clase	Valor nominal unitario	Votos por Acción	Cantidad	31-03-2013	31-12-2012
<b>En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas</b>							
– <b>Controladas</b>							
– Del País							
1130653312152	– Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	Ordinarias	\$ 500	1	6.491.430	25.084	24.377
Subtotal del país						25.084	24.377
– Del Exterior							
9900319BS0056	– Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	US\$ 1	1	2.970.000	125.177	119.876
Subtotal del exterior						125.177	119.876
Total en Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas						150.261	144.253
<b>En Otras Sociedades</b>							
– <b>No controladas</b>							
– Del País							
1133628189159	– Mercado Abierto Electrónico S.A.	Ordinarias	\$ 1.200	1	1	4	4
1130682415513	– SEDESA	Ordinarias	\$ 1	1	1.028	3	4
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	56	80
Subtotal no controladas						80	105
Total en Otras Sociedades						80	105
Total de Participaciones en Otras Sociedades						150.341	144.358

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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

- 33 -

ANEXO "E"  
 (Cont.)

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES  
 AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
 (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 período /ejercicio	Capital	Patrimonio neto	Resultado del período /ejercicio
<b>En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas</b>						
– Controladas						
– Del País						
1130653312152	– Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.	Agente de Bolsa	31/03/13	6.557	23.238	714
– Del Exterior						
9900319BS0056	– Eurobanco Bank Ltd.	Entidad Financiera	31/12/12	14.752	121.610	1.647
<b>En Otras Sociedades</b>						
– 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	30/09/12	16.162	9.738	(2.656)

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2013  
 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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
 Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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

- 34 -

ANEXO "F"

**MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS  
AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valores residuales al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Transferencias	Depreciaciones del periodo		Valores residuales al cierre del periodo
					Años de vida útil asignados	Importe	
<b>BIENES DE USO</b>							
- Inmuebles	11.651	-	-	-	50	(71)	11.580
- Mobiliarios e instalaciones	183	-	-	-	10	(15)	168
- Máquinas y equipos	1.335	-	-	-	5	(132)	1.203
Total	13.169	-	-	-		(218)	12.951
	=====	=====	=====	=====		=====	=====
<b>BIENES DIVERSOS</b>							
- Obras de arte	131	-	-	-	-	-	131
- Bienes dados en alquiler	2.448	-	-	-	50	(13)	2.435
- Bienes tomados en defensa de créditos	21.850	1.206	(294)	-	50	-	22.762
- Otros bienes diversos	1.326	52	-	-	5	-	1.378
Total	25.755	1.258	(294)	-		(13)	26.706
	=====	=====	=====	=====		=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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

- 35 -

ANEXO "G"

**DETALLE DE BIENES INTANGIBLES**  
**AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valores residuales al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Amortizaciones del periodo		Valores residuales al cierre del periodo
			Meses de vida útil asignados	Importe	
Gastos de organización y desarrollo	-	252 (1)	1	(252)	-
	-----	-----		-----	-----
Total	-	252		(252)	-
	=====	=====		=====	=====

(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 10-05-2013  
 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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
 Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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

- 36 -

ANEXO "H"

**CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS  
 AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	31-03-2013		31-12-2012	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	919.924	63%	750.988	58%
50 siguientes mayores clientes	411.328	28%	393.127	30%
100 siguientes mayores clientes	94.681	6%	104.451	8%
Resto de clientes	32.074	3%	42.998	4%
Total	1.458.007	100%	1.291.564	100%

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2013  
 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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
 Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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

- 37 -

ANEXO "I"

**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR  
INTERMEDIACION FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES NO SUBORDINADAS  
AL 31 DE MARZO DE 2013**

(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	981.175	403.850	70.994	1.988	-	-	1.458.007
Otras obligaciones por intermediación financiera							
B.C.R.A. – Otros	13	-	-	-	-	-	13
Bancos y organismos internacionales	5.486	28.623	-	-	-	-	34.109
Obligaciones negociables no subordinadas	-	2.162	-	-	75.000	-	77.162
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales	53.112	-	-	-	-	-	53.112
Otras	15.116	-	-	-	-	-	15.116
<b>Total</b>	<b>1.054.902</b>	<b>434.635</b>	<b>70.994</b>	<b>1.988</b>	<b>75.000</b>	<b>-</b>	<b>1.637.519</b>

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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 MARZO DE 2013**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al cierre del periodo
			Desafectaciones	Aplicaciones	
<b>REGULARIZADORAS DEL ACTIVO</b>					
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad	29.904	8.364 (1)	1.080	1.798	35.390
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	1	1.796	-	-	1.797
- Créditos por Arrendamientos Financieros - Por riesgo de incobrabilidad	289	1	17	-	273
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	11.189	-	-	318	10.871
TOTAL	41.383	10.161	1.097	2.116	48.331
<b>DEL PASIVO</b>					
- 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) y las políticas de previsionamiento de la Entidad.

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2013  
 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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
 Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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

- 39 -

ANEXO "K"

**COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL**  
**AL 31 DE MARZO DE 2013**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente



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

- 40 -

ANEXO "L"

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA**  
**AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	31-03-2013								31-12-2012
	Casa Matriz	Total	Dólar	Libra	Euro	Yen	Franco Suizo	Otras	
<b>ACTIVO</b>									
Disponibilidades	132.342	132.342	130.715	49	1.578	-	-	-	110.902
Títulos públicos y privados	97.433	97.433	97.433	-	-	-	-	-	15.111
Préstamos	67.461	67.461	67.461	-	-	-	-	-	98.500
Otros créditos por intermediación financiera	317.107	317.107	317.107	-	-	-	-	-	313.970
Créditos por arrendamientos financieros	735	735	735	-	-	-	-	-	921
Participaciones en otras sociedades	125.177	125.177	125.177	-	-	-	-	-	119.876
Créditos diversos	4	4	4	-	-	-	-	-	2
<b>TOTAL</b>	<b>740.259</b>	<b>740.259</b>	<b>738.632</b>	<b>49</b>	<b>1.578</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>659.282</b>
<b>PASIVO</b>									
Depósitos	465.696	465.696	465.696	-	-	-	-	-	413.700
Otras obligaciones por intermediación financiera	63.398	63.398	62.502	-	896	-	-	-	49.103
Obligaciones diversas	798	798	798	-	-	-	-	-	669
<b>TOTAL</b>	<b>529.892</b>	<b>529.892</b>	<b>528.996</b>	<b>-</b>	<b>896</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>463.472</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>									
<b>Deudoras</b>									
Contingentes	143.017	143.017	140.810	-	2.207	-	-	-	120.797
De control	145.722	145.722	132.864	-	12.283	575	-	-	136.047
<b>TOTAL</b>	<b>288.739</b>	<b>288.739</b>	<b>273.674</b>	<b>-</b>	<b>14.490</b>	<b>575</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>256.844</b>
<b>Acreeedoras</b>									
Contingentes	112.505	112.505	99.133	-	7.666	-	-	5.706	71.809
<b>TOTAL</b>	<b>112.505</b>	<b>112.505</b>	<b>99.133</b>	<b>-</b>	<b>7.666</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.706</b>	<b>71.809</b>

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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 MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	31-03-2013								31-12-2012	
	Situación								Total	Total
	Normal	Con seguimiento especial/ Riesgo bajo	Con problemas/ Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia/Riesgo alto		Irrecuperable	Irrecup. por disp. técnica		
		No Vencida	Vencida	No Vencida	Vencida					
1. Préstamos	35.273	-	-	-	-	-	-	-	35.273	32.978
Adelantos										
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	12.477	-	-	-	-	-	-	-	12.477	11.082
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	16.684	-	-	-	-	-	-	-	16.684	12.682
Documentos										
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	216	-	-	-	-	-	-	-	216	413
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.269
Otros										
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.896	-	-	-	-	-	-	-	5.896	7.532
2. Créditos por arrendamientos financieros	485	-	-	-	-	-	-	-	485	522
3. Responsabilidades eventuales	500	-	-	-	-	-	-	-	500	500
4. Participaciones en otras sociedades y títulos privados	150.317	-	-	-	-	-	-	-	150.317	144.334
<b>Total</b>	<b>186.575</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>186.575</b>	<b>178.334</b>
Previsiones	358	-	-	-	-	-	-	-	358	335

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2013  
 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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
 Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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

- 42 -

ANEXO "O"

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2013**  
(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	-	-	1	300.121
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	6	4	127	59.419
Futuros	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	12	4	1	32.270
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	11	4	120	12.842
Futuros	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	5	3	1	124.984

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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 MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-03-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>		
– Efectivo	9.646	16.202
– Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	234.953	291.714
Otras del país	251	311
Del exterior	817.042	760.330
	-----	-----
	1.061.892	1.068.557
	-----	-----
<b>B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS</b>		
– Tenencias registradas a valor razonable de mercado	115.253	87.338
– Inversiones en títulos privados con cotización	5.123	108.209
	-----	-----
	120.376	195.547
	-----	-----
<b>C. PRESTAMOS (Anexo I)</b>		
– Al Sector Público no Financiero	22	28
– Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	99.113	114.725
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	13.912	13.700
– Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	233.094	112.299
Documentos	512.879	474.752
Hipotecarios	47.475	29.143
Prendarios	6.305	6.542
Personales	80.130	131.532
Otros	227.171	203.046
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	29.653	27.776
Intereses documentados	(25.351)	(20.783)
	-----	-----
	1.224.403	1.092.760
	-----	-----
Menos: Previsiones	(36.116)	(30.427)
	-----	-----
	1.188.287	1.062.333
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2013  
 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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
 Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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

- 44 -

	<b>CUADRO "I"</b> (Cont.)	
	<u>31-03-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina	37.597	36.547
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	94.395	274.397
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	366.958	464.396
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	52	61.122
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	862	727
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	312.950	260.677
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	40.340	21.449
	-----	-----
	853.154	1.119.315
	-----	-----
Menos: Provisiones	(1.801)	(5)
	-----	-----
	851.353	1.119.310
	-----	-----
<b>E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)</b>		
- Créditos por arrendamientos financieros	26.392	28.246
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	369	410
	-----	-----
	26.761	28.656
	-----	-----
Menos: Provisiones	(273)	(289)
	-----	-----
	26.488	28.367
	-----	-----
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES</b>		
- Otras	3.353	3.372
	-----	-----
	3.353	3.372
	-----	-----
<b>G. CREDITOS DIVERSOS</b>		
- Otros	33.503	17.773
	-----	-----
	33.503	17.773
	-----	-----
Menos: Provisiones	(10.871)	(11.189)
	-----	-----
	22.632	6.584
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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 -

	<b>CUADRO "I"</b> <b>(Cont.)</b>	
	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
<b>H. BIENES DE USO</b>	13.008	13.227
<b>I. BIENES DIVERSOS</b>	26.706	25.755
<b>J. BIENES INTANGIBLES</b>	-	-
Total del Activo	3.314.095	3.523.052

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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.)

	<u>31-03-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>PASIVO</b>		
<b>L. DEPOSITOS</b>		
- Al Sector Público no Financiero	19.185	19.147
- Al Sector Financiero	252	555
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	120.320	139.590
Cajas de ahorros	632.692	784.799
Plazo fijo	1.098.127	934.672
Cuentas de inversiones	198.988	204.605
Otros	9.500	10.841
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	144.348	95.286
	-----	-----
	2.223.412	2.189.495
	-----	-----
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros	13	236
- Bancos y organismos internacionales	33.955	36.850
- Obligaciones negociables no subordinadas	75.000	75.000
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	337.852	443.723
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	26.608	204.098
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		
Interfinancieros (call recibidos)	53.000	62.000
Intereses devengados a pagar	112	80
- Saldos pendientes de liquidación de Op. A Termin sin entrega del activo subyacente	117	-
- Otras	100.959	66.358
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	2.316	2.552
	-----	-----
	629.932	890.897
	-----	-----
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>		
- Otras	37.644	36.341
	-----	-----
	37.644	36.341
	-----	-----
<b>O. PREVISIONES</b>	-	-
	-----	-----
Subtotal del Pasivo	2.890.988	3.116.733
	-----	-----
<b>P. PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS</b>	1.518	1.456
	-----	-----
Total del Pasivo	2.892.506	3.118.189
	-----	-----
<b>PATRIMONIO NETO</b>	421.589	404.863
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	3.314.095	3.523.052
	=====	=====

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-05-2013

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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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

- 47 -

	31-03-2013	31-12-2012
<b>CUADRO " I"</b>		
<b>(Cont.)</b>		
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
<b>DEUDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	2.207	2.189
Garantías recibidas	849.803	795.412
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	5.439	5.439
Cuentas contingentes deudoras por contra	183.155	145.904
<b>DE CONTROL</b>		
Créditos clasificados irrecuperables	8.989	8.988
Otras	1.478.179	1.227.210
Cuentas de control deudoras por contra	23.513	30.241
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de opciones de compra tomadas	9.092	2.569
Valor "nocional" de opciones de venta tomadas	4.762	-
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	137.826	105.771
Cuentas de derivados deudoras por contra	104.601	66.151
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA</b>		
Fondos en fideicomiso	117.238	14.627
<b>ACREEDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	74.968	77.906
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	108.187	67.998
Cuentas contingentes acreedoras por contra	857.449	803.040
<b>DE CONTROL</b>		
Valores por acreditar	23.513	30.241
Cuentas de control acreedoras por contra	1.487.168	1.236.198
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de opciones de compra lanzadas	8.149	2.718
Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas	4.762	-
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	91.689	63.433
Cuentas de derivados acreedoras por contra	151.681	108.340
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA</b>		
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	117.238	14.627

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013

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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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 PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2013**  
**COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2013	31-03-2012
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por préstamos al sector financiero	130	128
- Intereses por adelantos	9.437	10.582
- Intereses por documentos	42.678	62.777
- Intereses por préstamos hipotecarios	2.622	1.058
- Intereses por préstamos prendarios	488	620
- Intereses por otros préstamos	5.387	4.824
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	3	2
- Intereses por arrendamientos financieros	1.737	2.458
- Resultado neto de títulos públicos y privados	13.297	4.116
- Resultado por préstamos garantizados – Decreto N° 1387/2001	-	4
- Ajustes por cláusula C.E.R.	117	103
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	10.620	4.529
- Otros	3.739	2.017
	-----	-----
	90.255	93.218
	-----	-----
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(162)	(89)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(20.949)	(21.805)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos	(161)	(691)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(338)	(365)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(3.565)	(1)
- Otros intereses	(2.254)	(1.510)
- Aporte al fondo de garantía de los depósitos	(471)	(405)
- Otros	(12.804)	(12.026)
	-----	-----
	(40.704)	(36.892)
	-----	-----
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	49.551	56.326
	-----	-----
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	(8.829)	(15.378)
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2013  
 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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
 Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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

- 49 -

**CUADRO " I "**  
(Cont.)

	31-03-2013	31-03-2012
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Vinculados con operaciones activas	3.878	2.172
- Vinculados con operaciones pasivas	1.704	1.037
- Otras comisiones	746	585
- Otros	6.841	6.040
	-----	-----
	13.169	9.834
	-----	-----
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Comisiones	(72)	(14)
- Otros	(987)	(617)
	-----	-----
	(1.059)	(631)
	-----	-----
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
- Gastos en personal	(15.609)	(11.628)
- Honorarios a directores y síndicos	(3.374)	(4.270)
- Otros honorarios	(3.617)	(2.410)
- Impuestos	(1.738)	(1.470)
- Depreciación de bienes de uso	(225)	(220)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(252)	(159)
- Otros gastos operativos	(1.382)	(1.154)
- Otros	(1.604)	(1.646)
	-----	-----
	(27.801)	(22.957)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	25.031	27.194
	-----	-----
<b>G. RESULTADO POR PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS</b>	(61)	(25)
	-----	-----
<b>H. UTILIDADES DIVERSAS</b>		
- Resultado por participaciones permanentes	-	350
- Intereses punitivos	29	111
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	1.101	713
- Otras	1.825	654
	-----	-----
	2.955	1.828
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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

- 50 -

	<b>CUADRO " I "</b> (Cont.)	
	<u>31-03-2013</u>	<u>31-03-2012</u>
<b>I. PERDIDAS DIVERSAS</b>		
- Resultado por participaciones permanentes	(25)	-
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	-	(75)
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(13)	(308)
- Otras	(200)	(91)
	-----	-----
	(238)	(474)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	27.687	28.523
	-----	-----
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	(10.966)	(14.472)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERIODO – GANANCIA	16.721	14.051
	=====	=====

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

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2013  
 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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
 Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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

- 51 -

CUADRO " I"  
(Cont.)

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2013**  
**COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-03-2013</u>	<u>31-03-2012</u>
<b>Variación de efectivo y sus equivalentes (*)</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.068.557	835.853
Efectivo al cierre del período	1.061.892	776.658
Disminución neta del efectivo	(6.665)	(59.195)
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(5.327)	20.101
- Préstamos		
- Al Sector Financiero	15.530	1.159
- Al Sector Público no Financiero	6	8
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(86.794)	(14.488)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	228.671	(33.415)
- Créditos por arrendamientos financieros	3.616	6.792
- Depósitos		
- Al Sector Financiero	(303)	1
- Al Sector Público no Financiero	38	463
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	10.123	(79.838)
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	(158.308)	71.377
- Interfinancieros (Call recibidos)	(9.129)	(9.728)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	34.601	2.205
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	13.169	9.834
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(191)	(62)
- Gastos de administración pagados	(21.401)	(16.352)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(252)	(122)
- Cobros netos por intereses punitivos	29	111
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(28.465)	(13.935)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(9.354)	(7.574)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas</b>	<b>(13.741)</b>	<b>63.463</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(6)	(220)
- Cobros netos por Bienes Diversos	242	-
- Otros cobros / (pagos) por actividades de inversión	19	(3)
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de inversión</b>	<b>255</b>	<b>(223)</b>

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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

- 52 -

	<b>CUADRO " I "</b>	
	<b>(Cont.)</b>	
	<u><b>31-03-2013</b></u>	<u><b>31-03-2012</b></u>
<b>Actividades de financiación</b>		
- Pagos netos por:		
- Obligaciones negociables no subordinadas	(3.799)	-
- Otros	-	(38)
	-----	-----
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>	<b>(3.799)</b>	<b>(38)</b>
	-----	-----
<b>Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<b>10.620</b>	<b>4.529</b>
	-----	-----
<b>Disminución neta del efectivo</b>	<b>(6.665)</b>	<b>(59.195)</b>
	=====	=====

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2013  
**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

**GABRIEL H. GAMBACORTA**  
 Por Comisión Fiscalizadora

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

**MIGUEL TIPHAINE**  
 Vicepresidente

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

- 53 -

CUADRO “ I”  
 (Cont.)

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
 CON SOCIEDADES CONTROLADAS  
 AL 31 DE MARZO DE 2013**

(Ver nota 1.2. a los estados contables individuales)

(cifras expresadas en miles de pesos)

**1. BASES DE PRESENTACION Y SOCIEDADES CONSOLIDADAS**

De acuerdo con los procedimientos establecidos en las normas del B.C.R.A., Banco CMF S.A. ha consolidado línea por línea sus estados de situación patrimonial al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de tres meses terminados en el 31 de marzo de 2013 y 2012, 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

**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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los estados contables de Eurobanco Bank Ltd., expresados originalmente en dólares estadounidenses, fueron adaptados a las normas contables profesionales vigentes en Argentina y del B.C.R.A., en los términos del punto a) anterior, y convertidos a pesos de acuerdo con el criterio descrito en la nota 1.1.a) a los estados contables individuales de Banco CMF S.A.

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

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2013  
 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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
 Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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

- 54 -

**CUADRO “ I”  
(Cont.)**

### **3. ACTIVOS RESTRINGIDOS**

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

### **4. CONTRATOS DE FIDEICOMISO**

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

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de US\$22.888 y US\$2.975, respectivamente.

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

**GABRIEL H. GAMBACORTA**  
Por Comisión Fiscalizadora

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

**MIGUEL TIPHAINE**  
Vicepresidente

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

- 55 -

CUADRO " I"  
 (Cont.)

ANEXO "I"

**CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES  
 POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS CONSOLIDADO  
 AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2013	31-12-2012
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal</b>	<b>1.337.450</b>	<b>1.160.947</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	221.707	186.389
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	72.842	52.207
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.042.901	922.351
<b>Con seguimiento especial</b>	<b>17.723</b>	<b>18.971</b>
<b>En observación</b>	<b>17.723</b>	<b>18.971</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	721	1.327
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	17.002	17.644
<b>En negociación o con acuerdo de refinanciación</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con problemas</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>	-	<b>5.941</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	5.941
<b>Irrecuperable</b>	<b>1.404</b>	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.404	-
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.356.577</b>	<b>1.185.859</b>

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 10-05-2013  
 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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
 Por Comisión Fiscalizadora

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

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente



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

- 56 -

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

	31-03-2013	31-12-2012
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Cumplimiento normal</b>	<b>101.523</b>	<b>139.241</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.751	2.364
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.190	1.691
Sin garantías ni contragarantías preferidas	96.582	135.186
<b>Riesgo bajo</b>	<b>11.418</b>	<b>18.895</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.418	18.895
<b>Riesgo medio</b>	<b>2.876</b>	<b>3.498</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.876	3.498
<b>Riesgo alto</b>	<b>520</b>	<b>637</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	389	556
Sin garantías ni contragarantías preferidas	131	81
<b>Irrecuperable</b>	<b>1.795</b>	<b>1.758</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.795	1.758
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2	3
<b>TOTAL</b>	<b>118.134</b>	<b>164.032</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>1.474.711</b>	<b>1.349.891</b>
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	1.224.403	1.092.760
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	40.392	82.571
- Créditos por arrendamientos financieros	26.761	28.656
- Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	74.968	77.906
- Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	108.187	67.998
	1.474.711	1.349.891

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 10-05-2013  
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

GABRIEL H. GAMBACORTA  
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