

Banco CMF S.A.

**Estados contables al 31 de marzo de 2014 junto con
los informes de revisión limitada de Estados Contables
de períodos intermedios y de la Comisión Fiscalizadora**

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Clave única de identificación tributaria: 30-57661429-9
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077
Nombre del Auditor firmante: Pablo G. Decundo
Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
Informe correspondiente al período cerrado el 31/03/2014
Tipo de informe: 9 - Con observaciones por hechos determinados

- 1 -

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2014	31-12-2013
ACTIVO		
A. DISPONIBILIDADES		
– Efectivo	13.123	18.158
– Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A. (1)	337.132	384.454
Otras del país	21.227	25.087
Del exterior	51.038	46.115
	422.520	473.814
B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)		
– Tenencias registradas a valor razonable de mercado	61.093	49.530
– Tenencias registradas a costo más rendimiento	33.199	27.290
	94.292	76.820
C. PRESTAMOS (Anexos B, C y D)		
– Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	81.446	84.793
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	6.608	9.221
– Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	316.729	208.024
Documentos	573.001	615.141
Hipotecarios	30.742	30.906
Prendarios	3.921	4.924
Personales	104.454	81.827
Otros	245.553	234.269
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	30.805	23.775
Intereses documentados	(37.373)	(37.417)
	1.355.886	1.255.463
Menos: Previsiones (Anexo J)	(49.853)	(46.593)
	1.306.033	1.208.870

(1) Incluye 7.500 aplicados al cumplimiento de la contrapartida mínima requerida por la Resolución General N°622 de la CNV. (Ver nota 5)

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 -

	31-03-2014	31-12-2013
D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	39.080	66.597
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	35.206	-
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	398.172	112.335
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	41	51
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	465	687
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 4.a)	536.504	465.061
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	1.741	1.288
	-----	-----
	1.011.209	646.019
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	-	(1)
	-----	-----
	1.011.209	646.018
	-----	-----
E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)		
- Créditos por arrendamientos financieros	27.530	28.010
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	513	443
	-----	-----
	28.043	28.453
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(289)	(293)
	-----	-----
	27.754	28.160
	-----	-----
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)		
- En entidades financieras	197.535	160.262
- Otras	30.859	28.573
	-----	-----
	228.394	188.835
	-----	-----

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
G. CREDITOS DIVERSOS		
- Otros (Nota 4.b)	14.733	13.879
	-----	-----
	14.733	13.879
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(10.934)	(10.929)
	-----	-----
	3.799	2.950
	-----	-----
H. BIENES DE USO (Anexo F)	14.030	14.334
	-----	-----
I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)	26.109	26.373
	-----	-----
J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)	-	-
	-----	-----
Total del Activo	3.134.140	2.666.174
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
 Director
 a cargo de la Presidencia

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

	31-03-2014	31-12-2013
PASIVO		
L. DEPOSITOS (Anexos H e I)		
- Sector Público no Financiero	54.522	54.802
- Sector Financiero	274	197
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	194.355	345.845
Cajas de ahorros	261.667	303.482
Plazo fijo	831.620	637.591
Cuentas de inversiones	191.779	187.189
Otros	16.801	7.699
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	2.182	11.035
	-----	-----
	1.553.200	1.547.840
	-----	-----
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros (Anexo I)	-	1
- Bancos y organismos internacionales (Anexo I)	28.800	44.506
- Obligaciones Negociables no subordinadas (Nota 9) (Anexo I)	275.000	275.000
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	361.061	100.827
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	35.012	-
- Financiaciones recibidas de Entidades Financieras locales (Anexo I)		
Interfinancieros (call recibidos)	99.000	82.717
Intereses devengados a pagar	46	234
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	10.091	6.319
- Otras (Anexo I)	16.485	18.929
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	12.494	11.266
	-----	-----
	837.989	539.799
	-----	-----
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
- Otras (Nota 4.c)	100.237	64.028
	-----	-----
	100.237	64.028
	-----	-----
O. PREVISIONES (Anexo J)		
	-	-
	-----	-----
Total del Pasivo	2.491.426	2.151.667
	-----	-----
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	642.714	514.507
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	3.134.140	2.666.174
	=====	=====

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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	31-03-2014	31-12-2013
DEUDORAS		
CONTINGENTES		
Garantías recibidas	1.030.228	972.162
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	5.439	5.439
Cuentas contingentes deudoras por contra	185.547	212.325
DE CONTROL		
Créditos clasificados irrecuperables	12.058	11.979
Otras (Nota 4.d)	641.722	745.751
Cuentas de control deudoras por contra	81.306	54.091
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	305.173	424.974
Cuentas de derivados deudoras por contra	305.173	275.711
ACREEDORAS		
CONTINGENTES		
Garantías otorgadas al B.C.R.A.	1	-
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	113.870	135.381
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	71.676	76.944
Cuentas contingentes acreedoras por contra	1.035.667	977.601
DE CONTROL		
Valores por acreditar	81.306	54.091
Cuentas de control acreedoras por contra	653.780	757.730
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	305.173	275.711
Cuentas de derivados acreedoras por contra	305.173	424.974

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 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES
 TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2014
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2014	31-03-2013
A. INGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por préstamos al sector financiero	216	32
- Intereses por adelantos	22.056	9.437
- Intereses por documentos	64.507	42.678
- Intereses por préstamos hipotecarios	2.892	2.622
- Intereses por préstamos prendarios	382	488
- Intereses por otros préstamos	9.920	4.788
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	4	1.737
- Intereses por arrendamientos financieros	2.272	3
- Resultado neto de títulos públicos y privados	48.824	11.201
- Ajustes por cláusula C.E.R.	320	117
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	53.903	5.250
- Otros	39.486	2.296
	244.782	80.649
B. EGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(43)	(20)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(40.379)	(20.249)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(1.347)	(161)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(221)	(338)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(18.683)	(3.565)
- Otros intereses	(1.867)	(2.183)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(539)	(471)
- Otros (Nota 4.e)	(22.254)	(11.494)
	(85.333)	(38.481)
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	159.449	42.168
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(9.798)	(8.644)
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
- Vinculados con operaciones activas	6.143	3.878
- Vinculados con operaciones pasivas	2.879	1.704
- Otras comisiones	1.430	700
- Otros (Nota 4.f)	7.251	6.115
	17.703	12.397

DANIELA S. MERSE
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
 Director
 a cargo de la Presidencia

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

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 -

	31-03-2014	31-03-2013
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
- Comisiones	(10)	(72)
- Otros (Nota 4.g)	(1.393)	(932)
	-----	-----
	(1.403)	(1.004)
	-----	-----
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
- Gastos en personal	(23.386)	(15.428)
- Honorarios a directores y síndicos	(8.503)	(3.374)
- Otros honorarios	(3.414)	(2.931)
- Impuestos	(2.728)	(1.683)
- Depreciación de bienes de uso	(303)	(218)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(110)	(252)
- Otros gastos operativos	(2.030)	(1.381)
- Otros	(1.866)	(1.074)
	-----	-----
	(42.340)	(26.341)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	123.611	18.576
	-----	-----
G. UTILIDADES DIVERSAS		
- Resultado por participaciones permanentes	39.560	5.983
- Intereses punitivos	53	29
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	6.695	1.097
- Otras	1.010	1.829
	-----	-----
	47.318	8.938
	-----	-----
H. PERDIDAS DIVERSAS		
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(5)	-
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(308)	(13)
- Otras (Nota 4.h)	(214)	(200)
	-----	-----
	(527)	(213)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA	170.402	27.301
	-----	-----
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(42.190)	(10.580)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERÍODO – GANANCIA	128.212	16.721
	=====	=====

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 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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

- 8 -

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES
 TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2014
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	31-03-2014				31-03-2013	
	Capital Social	Reserva de utilidades		Resultados No Asignados	Total	Total
		Legal	Otras			
1. Saldos al comienzo del ejercicio	145.900	97.787	-	270.820	514.507	404.863
2. Otros movimientos	-	-	-	(5)	(5)	5
3. Resultado neto del período – Ganancia	-	-	-	128.212	128.212	16.721
4. Saldos al cierre del período	145.900	97.787	-	399.027	642.714	421.589

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 12-05-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
 Director
 a cargo de la Presidencia

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

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

- 9 -

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES
 TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2014
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-03-2014</u>	<u>31-03-2013</u>
Variación de efectivo y sus equivalentes (*)		
Efectivo al inicio del ejercicio	473.814	345.486
Efectivo al cierre del período	422.520	278.807
Disminución neta del efectivo	(51.294)	(66.679)
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(227.415)	(79.921)
- Préstamos		
- Sector Financiero	6.176	15.432
- Sector Público no Financiero	-	6
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(4.368)	(67.164)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(33.703)	(61.872)
- Créditos por arrendamientos financieros	2.678	3.616
- Depósitos		
- Sector Financiero	77	(303)
- Sector Público no Financiero	(280)	38
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(37.266)	143.562
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	241.947	14.658
- Interfinancieros (Call recibidos)	14.748	(9.129)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	(3.381)	2.619
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	17.703	12.397
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(164)	(136)
- Gastos de administración pagados	(25.133)	(20.065)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(110)	(252)
- Cobros netos por intereses punitivos	53	29
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(33.109)	(12.696)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(8.354)	(9.191)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	(89.901)	(68.372)

DANIELA S. MERSE
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
 Director
 a cargo de la Presidencia

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

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>31-03-2014</u>	<u>31-03-2013</u>
Actividades de inversión		
– Cobros netos por Bienes de Uso	1	1
– Cobros netos por Bienes Diversos	1.161	241
– Otros cobros vinculados con actividades de inversión	1	-
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	<u>1.163</u>	<u>242</u>
Actividades de financiación		
– Pagos netos por :		
– Obligaciones negociables no subordinadas	(16.459)	(3.799)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	<u>(16.459)</u>	<u>(3.799)</u>
Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	<u>53.903</u>	<u>5.250</u>
Disminución neta del efectivo	<u>(51.294)</u>	<u>(66.679)</u>

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

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

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 2014**
(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 Valores S.A.(ex 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 e inversiones en activos financieros de bajo riesgo en mercados internacionales. El fondeo para estas operaciones proviene de capital propio y captación de depósitos.

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

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

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 2014 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 2014, se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

1.3. Unidad de Medida

Las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y del B.C.R.A., establecen que los estados contables deben expresarse en moneda homogénea. La metodología de ajuste y la necesidad de practicarlo surgen de los requerimientos de las Resoluciones Técnicas (R.T.) N° 6 y N° 17, de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), las que fueron modificadas por lo establecido por la R.T. N° 39, emitida por el mencionado organismo con fecha 4 de octubre de 2013 (y pendiente de adopción por el Consejo de Ciudad Autónoma de Buenos Aires). Estas normas establecen, principalmente, la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el índice de precios internos al por mayor, del Instituto Nacional de Estadística y Censos, como característica que identifica un contexto de inflación que amerita ajustar los estados contables para que los mismos queden expresados en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden.

Los estados contables de la Entidad reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, habiéndose discontinuado a partir de esa fecha la incorporación de ajustes para reflejar dichas variaciones, de acuerdo a lo previsto en las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, y a lo requerido por el Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, la Resolución General N° 4/2003 de la Inspección General de Justicia, la Comunicación "A" 3921 del B.C.R.A. y la Resolución General N° 441 de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

Sin embargo, la existencia de variaciones importantes como las observadas en los últimos ejercicios en los precios de las variables relevantes de la economía que afectan los negocios de la Entidad, tales como el costo salarial, los precios de las principales materias primas, la tasa de interés y el tipo de cambio, aún cuando no alcancen niveles que obliguen a practicar los ajustes mencionados precedentemente, podrían afectar los presentes estados contables, por lo que esas variaciones deberían ser tenidas en cuenta en la interpretación de la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo que presenta la Entidad en los estados contables adjuntos.

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.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 -

1.5. Principales criterios de valuación utilizados

Los principales criterios de valuación y exposición, utilizados para la preparación de los estados contables son los siguientes:

a) Activos y pasivos en moneda extranjera:

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

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 Públicos registrados a costo más rendimiento:

De acuerdo con la Comunicación "A" 5506 se valuaron al valor de incorporación incrementado por el devengamiento de la tasa interna de rendimiento. 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 fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

d) Obligaciones Negociables sin cotización:

Se valuaron al costo de incorporación al patrimonio (ajustadas por C.E.R., 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. Los devengamientos de la TIR mencionada precedentemente fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

e) Devengamiento de intereses:

Los intereses fueron devengados sobre la base de su distribución exponencial, excepto los correspondientes a las operaciones interfinancieras concertadas por un lapso total de vigencia no superior a los 92 días, los cuales se distribuyeron linealmente.

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

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

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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

Se valuaron de acuerdo con los valores presentes o los valores de cotización vigentes para cada especie al último día hábil, de corresponder. Las diferencias de valores presentes y/o de cotización fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

h) Otras obligaciones por intermediación financiera – Montos a pagar por operaciones contado a liquidar y a término:

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

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

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

j) Créditos por arrendamientos financieros:

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

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:

Se constituyó sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la Entidad, el cual resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del B.C.R.A. y las políticas de provisionamiento de la Entidad.

l) Participaciones en otras sociedades:

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

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 -

- 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).

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) Operaciones a término sin entrega del subyacente:

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

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

r) Cuentas del patrimonio neto:

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

s) Cuentas del estado de resultados:

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

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 -

- 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 2014 y 2013, los importes determinados en concepto del impuesto a las ganancias, de 42.190 y 10.580, respectivamente, fueron superiores al impuesto a la ganancia mínima presunta y se cargaron a los resultados de cada período en el rubro "Impuesto a las ganancias".

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

Las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 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

- a) Tenencias de títulos públicos: estas tenencias y financiaciones se valúan en función de reglamentaciones y normas específicas promulgadas por el Gobierno Nacional y por el B.C.R.A. que establecen, entre otras cuestiones, utilización de valores presentes, valores técnicos y cuentas regularizadoras de activo.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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

- 17 -

La situación particular de la Entidad en relación con estas tenencias es la siguiente:

Títulos Públicos – Tenencias registradas a costo más rendimiento: La Entidad aplica el criterio de valuación que se detalla en la nota 1.5.c) y, al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, mantiene imputadas en esta categoría 33.199 y 27.290, respectivamente. De acuerdo con las normas contables profesionales dichos títulos deben valuarse a sus valores corrientes. De haberse aplicado ese criterio de valuación, el activo de la Entidad a dichas fechas hubiera aumentado aproximadamente en 2.350 y 5.690 respectivamente y el resultado por el período finalizado el 31 de marzo de 2014 hubiera disminuido en aproximadamente 3.340.

- b) 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 2014 y 31 de diciembre de 2013 se debería haber registrado un activo diferido de aproximadamente 2.750 y 6.815, respectivamente, a nivel individual y aproximadamente 2.530 y 6.780, respectivamente, a nivel consolidado y, el resultado por los períodos finalizados el 31 de marzo de 2014 y 2013 hubieran disminuido en aproximadamente 4.065 y aumentado en aproximadamente 50, respectivamente.

De haberse aplicado las normas contables profesionales, el patrimonio neto de la Entidad al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, hubiera aumentado en aproximadamente 5.100 y 12.505, respectivamente. En consecuencia, los resultados por los períodos finalizados el 31 de marzo de 2014 y 2013, hubieran disminuido en aproximadamente 7.405 y aumentado en aproximadamente en 50, 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 argentinas vigentes.
2. Existen diferencias entre la exposición requerida por las normas contables profesionales argentinas 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 argentinas 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,

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 -

información sobre partes relacionadas, el tipo de cambio aplicable para la conversión a los distintas monedas extranjeras de los activos y pasivos al cierre, etc.

4. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

Al 31 de marzo de 2014 y 2013 y 31 de diciembre de 2013, 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>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
a) Otros créditos por intermediación financiera – Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores:		
– Certificados de participación en fideicomisos financieros	536.504	458.311
– Obligaciones negociables compradas – Sin Cotización – Emisiones Propias	-	4.392
– Títulos de deuda de Fideicomisos Financieros - Sin Cotización	-	2.182
– Primas a devengar por pases pasivos	-	176
	-----	-----
	536.504	465.061
	=====	=====
b) Créditos diversos – Otros:		
– Intereses por préstamos al B.C.R.A. (1)	10.774	10.774
– Pagos efectuados por adelantado	1.947	1.520
– Deudores varios	1.793	1.364
– Anticipos de otros impuestos	217	179
– Otros	2	42
	-----	-----
	14.733	13.879
	=====	=====
(1) Se encuentran totalmente provisionados. (Ver nota 8)		
c) Obligaciones diversas – Otras:		
– Impuestos a pagar	72.506	39.775
– Otras retenciones a pagar	7.824	9.696
– Acreedores varios	8.305	5.188
– I.V.A. – Débito Fiscal	3.637	3.854
– Remuneraciones y cargas sociales a pagar	7.070	3.778
– Retenciones a pagar sobre remuneraciones	895	1.737
	-----	-----
	100.237	64.028
	=====	=====
d) Cuentas de orden deudoras – De control – Otras:		
– Valores en custodia	513.642	639.717
– Valores al cobro	128.080	106.034
	-----	-----
	641.722	745.751
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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>31-03-2014</u>	<u>31-03-2013</u>
e) Egresos Financieros – Otros		
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	16.181	5.717
– Primas por pases pasivos	6.073	5.777
	-----	-----
	22.254	11.494
	=====	=====
f) Ingresos por servicios - Otros:		
– Comisiones por operaciones de cambios	1.867	1.266
– Comisión por cobranza de cheques	1.612	1.032
– Comisiones por asesoramiento financiero	1.339	1.091
– Comisiones por operaciones de comercio exterior	1.293	1.861
– Comisiones por transferencias electrónicas	623	482
– Comisiones por cartas de licitación	194	213
– Otras comisiones	323	170
	-----	-----
	7.251	6.115
	=====	=====
g) Egresos por servicios - Otros:		
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	1.239	868
– Otros	154	64
	-----	-----
	1.393	932
	=====	=====
h) Pérdidas diversas - Otras		
– Donaciones	155	128
– Impuesto sobre los ingresos brutos	58	56
– Otras	1	16
	-----	-----
	214	200
	=====	=====

5. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR COMO AGENTE DE LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN Y AGENTE DE NEGOCIACIÓN – INTEGRAL

Con fecha 5 de septiembre de 2013 la C.N.V. emitió la Resolución General N° 622. Considerando la operatoria que actualmente realiza Banco CMF S.A., y conforme a las diferentes categorías de agentes que establece la mencionada Resolución, con fecha 16 de enero de 2014 la Entidad solicitó la inscripción definitiva ante dicho Organismo para las siguientes categorías de agentes: de negociación (AN), de liquidación y compensación (ALyC y AN – Integral) y de custodia, registro y pago (ACRyP). Con fecha 9 de mayo de 2014 la Entidad pidió el desistimiento a la solicitud de inscripción de la categoría de ACRyP.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 -

En tal sentido, de acuerdo a lo previsto en los puntos 4 y 5 del Anexo I, Capítulo I, Título VI y en los Artículos 20 y 22 del Capítulo II, Título VII de las Normas de la C.N.V. (N.T. 2013), se informa que el patrimonio neto de la Entidad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 15.000, así como la contrapartida mínima exigida de 7.500, que se encuentra constituida con activos disponibles en cuentas abiertas en el B.C.R.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Disponibilidades	31-03-2014
- Entidades financieras y corresponsales B.C.R.A.	337.132

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

Los saldos patrimoniales y los resultados al 31 de marzo de 2014 y 2013 y 31 de diciembre de 2013, correspondientes a las operaciones efectuadas con sociedades controladas, son los siguientes:

	31-03-2014	31-12-2013
Activo - Otros Créditos por Intermediación Financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término		
Metrocorp Valores S.A.	15.096	-
Pasivo – Depósitos		
Metrocorp Valores S.A	32.003	50.088
Pasivo – Otras Obligaciones por Intermediación Financiera – Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término		
Metrocorp Valores S.A .	20.035	-
Cuentas de Orden – De Control – Otras		
Eurobanco Bank Ltd.	-	12.500
Metrocorp Valores S.A	607	6.048
	31-03-2014	31-03-2013
Resultados – Ingresos por Servicios		
Metrocorp Valores S.A	105	68
Resultados – Utilidades Diversas		
Metrocorp Valores S.A.	5	5

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.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 -

La misma dispuso la constitución de la sociedad SEDESA con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96 serán el B.C.R.A., con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituido por las entidades financieras en la proporción que para cada una determine el B.C.R.A. en función de sus aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos. En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad en la que la Entidad participa en el 0,2701% del capital social de acuerdo con los porcentajes difundidos por la Comunicación "B" 10.752 del B.C.R.A. de fecha 18 de febrero de 2014.

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 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.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 -

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

9. OBLIGACIONES NEGOCIABLES

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

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

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 posterioridad a la fecha de cierre del período, el día 5 de mayo de 2014, se cancelo la totalidad del capital e intereses correspondientes a la clase N°1.

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.

Con fecha 18 de octubre de 2013, la C.N.V. aprobó el suplemento de precios de la clase N° 3 de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) a tasa variable (Tasa Badlar para Bancos Privados +4,18% - base anual), por un valor nominal total de hasta \$100.000.000 cuya emisión operó el 30 de octubre de 2013, con fecha de vencimiento 30 de abril de 2015 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 octubre de 2013.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014

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

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 -

Con fecha 9 de mayo de 2014, la C.N.V. aprobó el suplemento de precios de la clase N° 4 de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) a tasa variable (Tasa Badlar para Bancos Privados +4,18% - base anual), por un valor nominal total de hasta \$125.000.000. 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 27 de marzo de 2014 y publicados en el Boletín de la Bolsa del 9 de mayo de 2014.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el saldo de obligaciones negociables no subordinadas emitidas asciende a 275.000, en concepto de capital, y a 12.396 y 10.172 por intereses, respectivamente.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

a) Al 31 de marzo de 2014, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pasivos de títulos públicos (Bono Gob. Nac. USD 7% 2015, Bono Nac. Arg. USD 7% - Bonar X, Bonos Rep Arg. Desc \$ 2033 -DICP, Bogar 2018, Bonos de Consolidación 6ta. Serie \$ 2% y Bonos de Consolidación 8 Serie \$ Esc.- PR15) y de Letras Internas en \$ del BCRA por 325.993. 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 363.160 y se encuentran registradas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término".

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2013, la Entidad mantenía concertadas operaciones de pasivos de títulos públicos (Bono Gob. Nac. USD 7% 2015, Bono Nac. Arg. USD 7% - Bonar X, Bonos con descuento USD-DICY, Bogar 2018 y Bonos de Consolidación 6ta. Serie \$ 2%) por 100.651. 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 ascendía a 112.335 y se encontraban 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 2014 y 2013, ascienden a 6.059 y 5.553, respectivamente, y se encuentran imputadas en los rubros "Egresos financieros – Otros".

b) Al 31 de marzo de 2014, la Entidad mantiene registradas operaciones de compra a futuro de moneda extranjera en el rubro "Cuentas de orden deudoras de derivados, Cuenta - Valor "nacional" de operaciones a término sin entrega del subyacente" por 305.173 y operaciones de venta a futuro de moneda extranjera en el rubro "Cuentas de orden acreedoras de derivados, Cuenta - Valor "nacional" de operaciones a término sin entrega del subyacente por 305.173. La Entidad posee bienes de disponibilidad restringida correspondiente a garantías de títulos públicos depositados en el Mercado Abierto Electronico S.A. por 29.565 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 2013, la Entidad mantenía registradas operaciones de compra a futuro de moneda extranjera en el rubro "Cuentas de orden deudoras de derivados, Cuenta - Valor "nacional" de operaciones a término sin entrega del subyacente" por 424.974 y operaciones de venta a futuro de moneda extranjera en el rubro "Cuentas de orden acreedoras de derivados, Cuenta - Valor "nacional" de operaciones a término sin entrega del subyacente por 275.711. La Entidad poseía bienes de disponibilidad restringida correspondiente a garantías en el B.C.R.A. por 27.532 con motivo de los contratos de seguro de compra a futuro de moneda extranjera, suscriptos por la Entidad según la normativa vigente prevista para las operaciones detalladas.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014

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

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

11. EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS

11.1. Cuentas que identifican el cumplimiento del Efectivo Mínimo:

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la Exigencia de Efectivo mínimo del mes de marzo de 2014 se detallan a continuación, indicando el saldo de las cuentas correspondientes:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al 31-03-2014</u>	
	<u>En Pesos</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
Disponibilidades:		
– Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	276.165	60.967
– Otras cuentas corrientes computables para la integración de Efectivo Mínimo	21.227	-
Otros créditos por intermediación financiera:		
– Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.(1)	39.000	80

(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 2014.

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2014</u>
Responsabilidad patrimonial computable	394.152
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	(2.392)
Riesgo operacional	(25.437)
Riesgo de crédito	(149.319)
Exceso de integración	217.004

12. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO DE CAPITALES

El contexto macroeconómico internacional y local 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, entre otras cuestiones, que con distinta intensidad se ha venido observando en los últimos años. Adicionalmente, a nivel local, se incrementaron los niveles de volatilidad de los valores de los títulos públicos y privados, de las tasas de interés, y se produjeron variaciones de cierta importancia en los precios de otras variables relevantes de la economía, tales como costo salarial, precios de las principales materias primas y tipo de cambio.

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
 Director
 a cargo de la Presidencia

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

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 -

En lo relativo al mercado cambiario argentino en particular, desde octubre de 2011 el Gobierno Nacional ha impuesto ciertas restricciones para el acceso al mercado único y libre de cambios (M.U.y L.C.), que es el único mercado establecido por las regulaciones argentinas para realizar las operaciones de compra y venta de moneda extranjera. Asimismo, durante el primer trimestre de 2014, se produjo una importante apreciación de la moneda extranjera y una suba de las tasas de interés, tanto activas como pasivas.

Por último, con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada una nueva Ley de Mercado de Capitales, reglamentada por el Decreto N° 1023/2013 del Poder Ejecutivo Nacional de fecha 29 de julio de 2013, y por la Resolución General N° 622 de la C.N.V. de fecha 5 de septiembre de 2013 (tal como se menciona en la nota 5.). Actualmente, si bien la mencionada reglamentación prevé un período de transición, la misma se encuentra en un proceso de implementación gradual y de análisis por parte de los distintos agentes del mercado. Adicionalmente, han existido diversas presentaciones y requerimientos de clarificación realizados ante dicho organismo, quien ha emitido diversos criterios interpretativos y prórrogas.

Por todo lo mencionado, la Gerencia de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas en los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados contables de períodos futuros.

13. RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

- a) La Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 7 de abril de 2014 resolvió, entre otros temas, aplicar de los resultados no asignados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013: (i) 27.927 para constituir la Reserva Legal - correspondiente al 20% de la utilidad de dicho ejercicio, de acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., (ii) distribuir dividendos en efectivo por la suma de 55.000, (iii) distribuir dividendos en acciones mediante la capitalización de la suma de 46.818 y, (iv) destinar a la Reserva Facultativa la suma de 9.889.

Con fecha 25 de marzo de 2014, la Entidad solicitó al B.C.R.A. autorización para distribuir dividendos por 55.000, la cual se encuentra pendiente 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 en carácter de pago único y definitivo. A estos efectos, la utilidad a considerar en cada ejercicio será la que resulte de sumarle a la utilidad que se determine en base a la aplicación de las normas generales de la Ley de impuesto a las ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad en el o los mismos períodos fiscales y descontarle el impuesto pagado por el o los períodos fiscales de origen de la utilidad que se distribuye o la parte proporcional correspondiente.

Adicionalmente, a partir de las modificaciones introducidas por la Ley N° 26.893, publicada en el Boletín Oficial y con vigencia a partir del 23 de septiembre de 2013, las distribuciones de dividendos (excepto en acciones) a personas físicas del país o a personas físicas o jurídicas del exterior, estarán sujetas a un impuesto del 10% en concepto de impuesto a las ganancias.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 -

- c) Mediante las Comunicaciones "A" 5072, 5485 y modificatorias, 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 las mencionadas comunicaciones 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.

- d) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 593 de la C.N.V., la Asamblea de Accionistas que considere los estados contables anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

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 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Identificación Caja de Valores	Valor de Mercado o Valor Presente	31-03-2014	31-12-2013	31-03-2014		Posición Final (2)
			Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Opciones	
Títulos Públicos a valor razonable de mercado							
• Del País							
Bono del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses 7% Vto. 2015	5.433	50.138	50.138	3.408	-	-	-
Bono Nac. Arg. U\$S 7% Vto. 2017 - (Bonar X) - (AA17D)	5.436	4.634	4.634	-	-	-	-
Bonos de Consolidación 6 SR \$ 2% ESC.	2.420	4.239	4.239	20.330	-	-	-
Bonos de Consolidación 8ta Serie \$ (PR15)	2.571	1.595	1.595	-	-	-	-
Bonos Garantizados Dec.1579/02 – Bogar 2018	2.405	487	487	1.088	-	-	-
Bono Nac. Arg. En dólares 7% Vto 17/04/2017 - (Bonar X)	5.436	-	-	9.997	-	-	-
Bono Rep. Arg. Descuento pesos Vto. 2033	45.696	-	-	8.685	-	-	-
Bono con Descuento USD STEP UP Vto. 2033	40.791	-	-	6.022	-	-	-
Subtotal a valor razonable de mercado		61.093	61.093	49.530	-	-	-
Títulos Públicos a costo más rendimiento							
• Del País							
Bono Argentino para desarrollo BAADE USD 4%	5.456	35.554	33.199	27.290	33.199	-	33.199
Subtotal a costo más rendimiento		35.554	33.199	27.290	33.199	-	33.199
Instrumentos emitidos por el BCRA							
Letras del BCRA a valor razonable de mercado							
Lebac Interna \$ Vto. 16/04/2014 (L16A4)	46.281	-	-	-	9.915	-	9.915

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 "A"
(Cont.)

**DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Identificación Caja de Valores	Valor de Mercado o Valor Presente	31-03-2014	31-12-2013	31-03-2014		
			Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Opciones	Posición Final (2)
Instrumentos emitidos por el BCRA							
Letras del BCRA a costo mas rendimiento							
Lebac Interna \$ Vto. 21/05/2014 (L21Y4)	46.544	-	-	-	48.095	-	48.095
Lebac Interna \$ Vto. 14/05/2014 (L14Y4)	46.530	-	-	-	48.371	-	48.371
Lebac Interna \$ Vto. 07/05/2014 (L07Y4)	46.249	-	-	-	48.611	-	48.611
Subtotal Instrumentos emitidos por el BCRA		-	-	-	154.992	-	154.992
TOTAL TITULOS PUBLICOS		96.647	94.292	76.820	188.191	-	188.191
TOTAL TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS		96.647	94.292	76.820	188.191	-	188.191
Tenencia			94.292				
+ Préstamos			42.883				
+ Compras contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos			398.172				
- Depósitos			(312.144)				
- Ventas contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases activos			-				
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales			(35.012)				
			188.191				
Posición sin opciones			188.191				
+ Compra de opciones de compra			-				
+ Ventas de opciones de venta			-				
- Ventas de opciones de compra			-				
- Compras de opciones de venta			-				
			188.191				

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
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

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

**CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES
 POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS
 AL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2014	31-12-2013
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	1.425.367	1.359.953
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	243.565	221.280
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	51.863	48.211
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.129.939	1.090.462
Con seguimiento especial	4.354	11.650
En observación	4.354	11.650
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	1.646
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.354	10.004
En negociación o con acuerdo de refinanciación	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con problemas	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con alto riesgo de insolvencia	5.368	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.368	-
Irrecuperable	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	1.435.089	1.371.603

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2014

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

RICARDO J. ORGOROSO
 Director
 a cargo de la Presidencia

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

	31-03-2014	31-12-2013
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	126.810	121.107
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.805	1.877
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.997	4.312
Sin garantías ni contragarantías preferidas	123.008	114.918
Riesgo bajo	4.525	3.165
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	402	435
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.123	2.730
Riesgo medio	3.303	1.020
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.303	1.020
Riesgo alto	1.513	83
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.513	83
Irrecuperable	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable por disposición técnica	17	602
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	582
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	17	20
TOTAL	136.168	125.977
TOTAL GENERAL (1)	1.571.257	1.497.580
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	1.355.886	1.255.463
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	1.782	1.339
- Créditos por arrendamientos financieros	28.043	28.453
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	113.870	135.381
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	71.676	76.944
	1.571.257	1.497.580

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014

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

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 "C"

**CONCENTRACION DE LAS FINANCIACIONES
 AL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	31-03-2014		31-12-2013	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	429.160	27%	383.375	26%
50 siguientes mayores clientes	653.114	42%	605.596	40%
100 siguientes mayores clientes	312.315	20%	338.532	23%
Resto de clientes	176.668	11%	170.077	11%
Total (1)	1.571.257	100%	1.497.580	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 12-05-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
 Director
 a cargo de la Presidencia

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

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 "D"

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES
 AL 31 DE MARZO DE 2014**
 (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 Financiero	-	13.966	3.490	28.936	39.998	1.863	71	88.324
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	2.088	672.846	362.269	185.566	136.043	97.534	26.587	1.482.933
TOTAL	2.088	686.812	365.759	214.502	176.041	99.397	26.658	1.571.257 (1)

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

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
 Director
 a cargo de la Presidencia

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

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"

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		Acciones				Importe	
Identificación	Denominación	Clase	Valor nominal unitario	Votos por Acción	Cantidad	31-03-2014	31-12-2013
En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas							
– Controladas							
– Del País							
1130653312152	– Metrocorp Valores S.A. (ex Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A)	Ordinarias	\$ 500	1	6.491.430	30.791	28.505
Subtotal del país						30.791	28.505
– Del Exterior							
9900319BS0056	– Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	US\$ 1	1	2.970.000	197.535	160.262
Subtotal del exterior						197.535	160.262
Total en Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas						228.326	188.767
En Otras Sociedades							
– No controladas							
– Del País							
1133628189159	– Mercado Abierto Electrónico S.A.	Ordinarias	\$ 1.200	1	1	4	4
1130682415513	– SEDESA	Ordinarias	\$ 1	1	1.028	3	3
1130525698412	– Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	Ordinarias	\$ 66.712	1	1	17	17
1130656685790	– Olivares de Cuyo S.A.	Ordinarias	\$ 10	5	7.291	44	44
Subtotal no controladas						68	68
Total en Otras Sociedades						68	68
Total de Participaciones en Otras Sociedades						228.394	188.835

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 "E"
(Cont.)

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Identificación	Concepto	Denominación	Actividad principal	Información sobre el emisor			
				Fecha de cierre del período /ejercicio	Capital	Patrimonio neto	Resultado del período /ejercicio
En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas							
– Controladas							
– Del País							
1130653312152		– Metrocorp Valores S.A. (ex Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A)	Agente de Negociación, Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral y de Custodia Registo y Pago, de conformidad a lo dispuesto por la Ley ° 26.831 y Normas de la C.N.V.	31/03/14	6.557	28.783	2.109
– Del Exterior							
9900319BS0056		– Eurobanco Bank Ltd.	Entidad Financiera	31/12/13	24.029	200.477	2.386
En Otras Sociedades							
– No controladas							
– Del País							
1133628189159		– Mercado Abierto Electrónico S.A.	Mercado abierto de valores mobiliarios	31/12/13	242	24.899	8.676
1130682415513		– SEDESA	Seguro de depósitos bancarios	31/12/12	1.000	18.106	467
1130525698412		– Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	Mercado a término de valores mobiliarios	31/12/13	26.685	61.251	8.725
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 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 "F"

**MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS
AL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valores residuales al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Transferencias	Depreciaciones del período		Valores residuales al cierre del período
					Años de vida útil asignados	Importe	
BIENES DE USO							
- Inmuebles	11.368	-	-	-	50	(71)	11.297
- Mobiliarios e instalaciones	128	-	-	-	10	(13)	115
- Máquinas y equipos	2.837	-	-	-	5	(219)	2.618
Total	14.333	-	-	-		(303)	14.030
	=====	=====	=====	=====		=====	=====
BIENES DIVERSOS							
- Obras de arte	131	-	-	-	-	-	131
- Bienes dados en alquiler	2.395	-	-	-	50	(13)	2.382
- Bienes tomados en defensa de créditos	21.879	-	-	-	50	(295)	21.584
- Otros bienes diversos	1.968	44	-	-	5	-	2.012
Total	26.373	44	-	-		(308)	26.109
	=====	=====	=====	=====		=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 "G"

DETALLE DE BIENES INTANGIBLES
AL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DICIEMBRE DE 2013
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valores residuales al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Amortizaciones del período		Valores residuales al cierre del período
			Meses de vida útil asignados	Importe	
Gastos de organización y desarrollo	-	110 (1)	1	(110)	-
	-----	-----		-----	-----
Total	-	110		(110)	-
	=====	=====		=====	=====

(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 12-05-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
 Director
 a cargo de la Presidencia

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

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 "H"

CONCENTRACION DE LOS DEPOSITOS
AL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	31-03-2014		31-12-2013	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	800.084	52%	715.819	46%
50 siguientes mayores clientes	608.424	39%	642.712	42%
100 siguientes mayores clientes	106.862	7%	144.454	9%
Resto de clientes	37.830	2%	44.855	3%
Total	1.553.200	100%	1.547.840	100%

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
 Director
 a cargo de la Presidencia

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

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

- 38 -

ANEXO "I"

APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES NO SUBORDINADAS AL 31 DE MARZO DE 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	1.408.270	143.450	459	1.021	-	-	1.553.200
Otras obligaciones por intermediación financiera							
Bancos y organismos internacionales	13.139	13.755	2.004	-	-	-	28.898
Obligaciones negociables no subordinadas	4.854	82.542	-	100.000	100.000	-	287.396
Financiamientos recibidas de entidades financieras locales	99.046	-	-	-	-	-	99.046
Otras	16.485	-	-	-	-	-	16.485
Total	1.541.794	239.747	2.463	101.021	100.000	-	1.985.025

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 "J"

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO TERMINADO
 EL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al cierre del período
			Desafectaciones	Aplicaciones	
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO					
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad	46.593	9.791 (1)	6.531	-	49.853
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	1	-	1	-	-
- Créditos por Arrendamientos Financieros - Por riesgo de incobrabilidad	293	5	9	-	289
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	10.929	5	-	-	10.934
TOTAL	57.816	9.801	6.541	-	61.076
DEL PASIVO					
- Compromisos eventuales	-	-	-	-	-
- Otras contingencias	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-

(1) Constituida en base al riesgo de incobrabilidad estimado de la cartera de préstamos y las garantías que respaldan las respectivas operaciones, y teniendo en cuenta las pautas establecidas en la Comunicación "A" 2950 y complementarias del B.C.R.A. (incluyendo las modificaciones introducidas por la Comunicación "A" 3918 y complementarias) 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 12-05-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
 Director
 a cargo de la Presidencia

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

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 "K"

**COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL
AL 31 DE MARZO DE 2014**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Clase	Acciones		Capital Social (1)	
	Cantidad	Votos Por acción	Emitido en circulación	Integrado e inscripto
Ordinarias Nominativas	145.900.000	5	145.900 =====	145.900 =====

(1) La Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 7 de abril de 2014 resolvió, aumentar el capital social por la suma de 178.000, mediante la capitalización de los Resultados No Asignados por 131.182 y del Resultado del Ejercicio 2013 por 46.818.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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

- 41 -

ANEXO "L"

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Cifras expresadas en miles de pesos)

31-03-2014

RUBROS	Casa Matriz	Total	Dólar	Libra	Euro	Yen	Franco Suizo	Otras	31-12-2013
ACTIVO									
Disponibilidades	120.126	120.126	118.137	103	1.886	-	-	-	214.918
Títulos públicos y privados	87.971	87.971	87.971	-	-	-	-	-	46.717
Préstamos	138.925	138.925	138.925	-	-	-	-	-	151.584
Otros créditos por intermediación financiera	169.762	169.762	169.762	-	-	-	-	-	128.268
Participaciones en otras sociedades	197.535	197.535	197.535	-	-	-	-	-	160.262
Créditos diversos	3	3	3	-	-	-	-	-	-
TOTAL	714.322	714.322	712.333	103	1.886	-	-	-	701.749
PASIVO									
Depósitos	327.246	327.246	327.246	-	-	-	-	-	191.409
Otras obligaciones por intermediación financiera	77.982	77.982	77.074	-	908	-	-	-	98.898
Obligaciones diversas	139	139	139	-	-	-	-	-	242
TOTAL	405.367	405.367	404.459	-	908	-	-	-	290.549
CUENTAS DE ORDEN									
Deudoras									
Contingentes	79.575	79.575	79.575	-	-	-	-	-	111.279
De control	402.197	402.197	384.377	-	17.820	-	-	-	610.995
TOTAL	481.772	481.772	436.952	-	17.820	-	-	-	722.274
Acreedoras									
Contingentes	74.392	74.392	72.466	-	296	-	-	1.630	79.154
TOTAL	74.392	74.392	72.466	-	296	-	-	1.630	79.154

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 "N"

ASISTENCIA A VINCULADOS
AL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	31-03-2014							31-12-2013			
	Situación							Irrecu- perable	Irrecup. por disp. técnica	Total	Total
	Normal	Con seguimiento especial/ Riesgo bajo	Con problemas/ Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia/Riesgo alto						
		No Vencida	Vencida	No Vencida	Vencida						
Préstamos	50.994	-	-	-	-	-	-	-	50.994	45.331	
Adelantos											
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	10.208	-	-	-	-	-	-	-	10.208	9.172	
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	40.211	-	-	-	-	-	-	-	40.211	29.177	
Documentos											
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	315	-	-	-	-	-	-	-	315	-	
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	260	-	-	-	-	-	-	-	260	342	
Otros											
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.640	
Créditos por arrendamientos financieros	349	-	-	-	-	-	-	-	349	387	
Responsabilidades eventuales	500	-	-	-	-	-	-	-	500	500	
Participaciones en otras sociedades	228.370	-	-	-	-	-	-	-	228.370	188.811	
Total	280.213	-	-	-	-	-	-	-	280.213	235.029	
Revisiones	513	-	-	-	-	-	-	-	513	457	

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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

- 43 -

ANEXO "O"

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2014**

(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 Mensual Originalmente Pactado	Plazo Promedio Ponderado Mensual Residual	Plazo Promedio Ponderado Diario de Liquidación de Diferencias	Monto
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos públicos nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	1	186.921
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Otros - Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	1	139.072
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	6	2	69	109.734
Futuros	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	4	2	1	195.439
Futuros	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	5	2	1	305.173

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
 Director
 a cargo de la Presidencia

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

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

- 44 -

CUADRO "I"

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
ACTIVO		
A. DISPONIBILIDADES		
- Efectivo	13.123	18.158
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	337.132	384.454
Otras del país	21.240	25.095
Del exterior	1.081.381	1.033.734
	-----	-----
	1.452.876	1.461.441
	-----	-----
B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	74.450	50.385
- Tenencias registradas a costo más rendimiento	33.252	27.404
- Inversiones en títulos privados con cotización	38.401	14.390
	-----	-----
	146.103	92.179
	-----	-----
C. PRESTAMOS (Anexo I)		
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	81.446	84.793
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	6.608	9.221
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	316.729	208.024
Documentos	573.001	615.141
Hipotecarios	30.742	30.906
Prendarios	3.921	4.924
Personales	104.454	81.827
Otros	395.844	359.543
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	31.708	24.311
Intereses documentados	(37.373)	(37.417)
	-----	-----
	1.507.080	1.381.273
	-----	-----
Menos: Provisiones	(51.363)	(47.851)
	-----	-----
	1.455.717	1.333.422
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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

- 45 -

	CUADRO "I" (Cont.)	
	31-03-2014	31-12-2013
D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	39.080	66.597
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	394.131	49.796
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	663.524	182.169
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	41	51
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	465	687
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	536.504	465.061
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	88.281	74.184
	-----	-----
	1.722.026	838.545
	-----	-----
Menos: Provisiones	(356)	(357)
	-----	-----
	1.721.670	838.188
	-----	-----
E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)		
- Créditos por arrendamientos financieros	27.530	28.010
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	513	443
	-----	-----
	28.043	28.453
	-----	-----
Menos: Provisiones	(289)	(293)
	-----	-----
	27.754	28.160
	-----	-----
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
- Otras	3.649	3.563
	-----	-----
	3.649	3.563
	-----	-----
G. CREDITOS DIVERSOS		
- Otros	15.388	14.150
	-----	-----
	15.388	14.150
	-----	-----
Menos: Provisiones	(10.934)	(10.929)
	-----	-----
	4.454	3.221
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
 Director
 a cargo de la Presidencia

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

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

- 46 -

	CUADRO "I" (Cont.)	
	31-03-2014	31-12-2013
H. BIENES DE USO	14.073	14.378
I. BIENES DIVERSOS	26.109	26.373
J. BIENES INTANGIBLES	-	-
Total del Activo	4.852.405	3.800.925

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 -

	31-03-2014	31-12-2013
PASIVO		
L. DEPOSITOS		
- Al Sector Público no Financiero	54.522	54.802
- Al Sector Financiero	274	197
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	183.259	300.971
Cajas de ahorros	876.810	873.642
Plazo fijo	1.295.932	1.087.118
Cuentas de inversiones	191.779	187.189
Otros	16.801	7.699
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	4.913	12.588
	-----	-----
	2.624.290	2.524.206
	-----	-----
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros	-	1
- Bancos y organismos internacionales	28.800	44.506
- Obligaciones negociables no subordinadas	275.000	275.000
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	602.689	168.911
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	290.876	29.172
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		
Interfinancieros (call recibidos)	99.000	82.717
Intereses devengados a pagar	46	234
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	10.091	6.319
- Otras	161.019	75.895
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	12.494	11.266
	-----	-----
	1.480.015	694.021
	-----	-----
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
- Otras	103.079	66.285
	-----	-----
	103.079	66.285
	-----	-----
O. PREVISIONES	-	-
	-----	-----
Subtotal del Pasivo	4.207.384	3.284.512
	-----	-----
P. PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	2.307	1.906
	-----	-----
Total del Pasivo	4.209.691	3.286.418
	=====	=====
PATRIMONIO NETO	642.714	514.507
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	4.852.405	3.800.925
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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

- 48 -

	CUADRO " I " (Cont.)	
	<u>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
CUENTAS DE ORDEN		
DEUDORAS		
CONTINGENTES		
Garantías recibidas	1.113.093	1.036.191
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	5.439	5.439
Cuentas contingentes deudoras por contra	185.547	212.325
DE CONTROL		
Créditos clasificados irrecuperables	12.058	11.979
Otras	2.871.740	2.460.000
Cuentas de control deudoras por contra	81.306	54.091
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de opciones de compra tomadas	7.698	6.068
Valor "nocional" de opciones de venta tomadas	60.750	36.895
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	305.173	424.974
Cuentas de derivados deudoras por contra	373.917	319.159
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA		
Fondos en fideicomiso	168.444	136.788
ACREEDORAS		
CONTINGENTES		
Otras garantías otorgadas al B.C.R.A.	1	-
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	113.870	135.381
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	71.676	76.944
Cuentas contingentes acreedoras por contra	1.118.532	1.041.630
DE CONTROL		
Valores por acreditar	81.306	54.091
Cuentas de control acreedoras por contra	2.883.798	2.471.979
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de opciones de compra lanzadas	7.994	6.553
Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas	60.750	36.895
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	305.173	275.711
Cuentas de derivados acreedoras por contra	373.621	467.937
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA		
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	168.444	136.788

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

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2014
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2014	31-03-2013
A. INGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por préstamos al sector financiero	345	130
- Intereses por adelantos	22.056	9.437
- Intereses por documentos	64.507	42.678
- Intereses por préstamos hipotecarios	2.892	2.622
- Intereses por préstamos prendarios	382	488
- Intereses por otros préstamos	11.493	5.387
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	261	3
- Intereses por arrendamientos financieros	2.272	1.737
- Resultado neto de títulos públicos y privados	50.633	13.297
- Resultado neto por opciones	1	-
- Ajustes por cláusula C.E.R.	320	117
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	92.507	10.620
- Otros	39.486	3.739
	-----	-----
	287.155	90.255
	-----	-----
B. EGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(274)	(162)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(41.483)	(20.949)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos	(1.347)	(161)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(221)	(338)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(18.683)	(3.565)
- Otros intereses	(1.902)	(2.254)
- Aporte al fondo de garantía de los depósitos	(539)	(471)
- Otros	(22.336)	(12.804)
	-----	-----
	(86.785)	(40.704)
	-----	-----
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	200.370	49.551
	-----	-----
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(9.988)	(8.829)
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
 Director
 a cargo de la Presidencia

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

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

- 50 -

**CUADRO “ I”
 (Cont.)**

	<u>31-03-2014</u>	<u>31-03-2013</u>
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
- Vinculados con operaciones activas	6.143	3.878
- Vinculados con operaciones pasivas	2.879	1.704
- Otras comisiones	1.588	746
- Otros	9.848	6.841
	-----	-----
	20.458	13.169
	-----	-----
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
- Comisiones	(10)	(72)
- Otros	(1.483)	(987)
	-----	-----
	(1.493)	(1.059)
	-----	-----
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
- Gastos en personal	(23.677)	(15.609)
- Honorarios a directores y síndicos	(8.503)	(3.374)
- Otros honorarios	(4.797)	(3.617)
- Impuestos	(2.879)	(1.738)
- Depreciación de bienes de uso	(314)	(225)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(110)	(252)
- Otros gastos operativos	(2.031)	(1.382)
- Otros	(2.745)	(1.604)
	-----	-----
	(45.056)	(27.801)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	164.291	25.031
	-----	-----
G. RESULTADO POR PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	(400)	(61)
	-----	-----
H. UTILIDADES DIVERSAS		
- Intereses punitivos	53	29
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	6.921	1.101
- Otras	1.005	1.825
	-----	-----
	7.979	2.955
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
 Director
 a cargo de la Presidencia

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

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.)	
	<u>31-03-2014</u>	<u>31-03-2013</u>
I. PERDIDAS DIVERSAS		
- Resultado por participaciones permanentes	-	(25)
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(5)	-
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(308)	(13)
- Otras	(214)	(200)
	-----	-----
	(527)	(238)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	171.343	27.687
	-----	-----
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(43.131)	(10.966)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERÍODO – GANANCIA	128.212	16.721
	=====	=====

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 12-05-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
 Director
 a cargo de la Presidencia

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

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2014
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2014	31-03-2013
Variación de efectivo y sus equivalentes (*)		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.461.441	1.068.557
Efectivo al cierre del período	1.452.876	1.061.892
Disminución neta del efectivo	(8.565)	(6.665)
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
– Cobros/(Pagos) netos por:		
– Títulos Públicos y Privados	(474.926)	(5.327)
– Préstamos		
– Sector Financiero	6.305	15.530
– Sector Público no Financiero	-	6
– Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(27.891)	(86.794)
– Otros créditos por Intermediación Financiera	(30.730)	228.671
– Créditos por arrendamientos financieros	2.678	3.616
– Depósitos		
– Sector Financiero	77	(303)
– Sector Público no Financiero	(280)	38
– Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	56.088	10.123
– Otras obligaciones por intermediación financiera		
– Financiaciones del sector financiero	333.962	(158.308)
– Interfinancieros (Call recibidos)	14.748	(9.129)
– Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	84.188	34.601
– Cobros vinculados con ingresos por servicios	20.458	13.169
– Pagos vinculados con egresos por servicios	(254)	(191)
– Gastos de administración pagados	(27.495)	(21.401)
– Pago de gastos de organización y desarrollo	(110)	(252)
– Cobros netos por intereses punitivos	53	29
– Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(34.198)	(28.465)
– Pago del Impuesto a las Ganancias	(8.353)	(9.354)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	(85.680)	(13.741)
Actividades de inversión		
– Pagos netos por Bienes de Uso	(9)	(6)
– Cobros netos por Bienes Diversos	1.162	242
– Otros pagos por actividades de inversión	(86)	19
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	1.067	255

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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.)	
	<u>31-03-2014</u>	<u>31-03-2013</u>
Actividades de financiación		
- Pagos netos por:		
- Obligaciones negociables no subordinadas	(16.459)	(3.799)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(16.459)	(3.799)
	-----	-----
Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	92.507	10.620
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	(8.565)	(6.665)
	=====	=====

(*) 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 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
 Director
 a cargo de la Presidencia

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

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.)

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
CON SOCIEDADES CONTROLADAS
AL 31 DE MARZO DE 2014**
(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 2014 y 31 de diciembre de 2013 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 2014 y 2013, con los de Metrocorp Valores S.A. (ex Metrocorp Sociedad de Bolsa S.A.) y Eurobanco Bank Ltd.

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

Sociedad	Acciones		Porcentaje sobre		Actividad
	Tipo	Cantidad	Capital social	Votos	
Metrocorp Valores S.A.	Ordinarias	6.491.430	99%	99%	Agente de Negociación, Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral y de Custodia Registro y Pago, de conformidad a lo dispuesto por la Ley N° 26.831 y Normas de la C.N.V.
Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	2.970.000	99%	99%	Entidad Financiera

2. CRITERIOS DE VALUACION SOBRE BASE CONSOLIDADA

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 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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 párrafo 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.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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 -

Adicionalmente a lo mencionado en la nota 1.5. a los estados contables individuales de Banco CMF S.A., a continuación se detallan los criterios de valuación utilizados para la preparación de los estados contables consolidados:

a) Títulos Públicos registrados a costo más rendimiento:

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Entidad optó por clasificar, las tenencias de los Títulos de deuda de la Provincia de Buenos Aires a “tenencias registradas a costo más rendimiento” conforme su modelo de negocios, dado que el objetivo es mantenerlas para obtener los flujos de efectivo contractuales. Dichas tenencias se valoraron al valor de incorporación incrementado por el devengamiento de la tasa interna de rendimiento, neto de la regularizadora correspondiente, comparado, a su vez, con los valores presentes informados por el B.C.R.A. y/o de cotización.

El valor razonable de estas tenencias al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no difiere significativamente de lo registrado en libros.

b) Títulos Privados con cotización:

- Representativos de deuda: se valoraron de acuerdo con el último valor de cotización vigente para cada especie, neto de los gastos estimados necesarios para su venta, más los cupones de amortización y renta vencidos pendientes de cobro. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados. Las tenencias en moneda extranjera fueron convertidas a pesos de acuerdo con el criterio descrito en la nota 1.5.a) de los estados contables individuales de Banco CMF S.A.
- Acciones: se valoraron de acuerdo con el último valor de cotización vigente para cada especie al cierre, neto de los gastos estimados necesarios para su venta, más los dividendos en efectivo aprobados por la emisora pendientes de cobro. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

c) Obligaciones Negociables sin cotización en moneda extranjera:

Las tenencias en moneda extranjera fueron convertidas valuadas según el criterio descrito en la nota 1.5.d) y convertidas a pesos de acuerdo con el criterio descrito en la nota 1.5.a). Los devengamientos de la TIR y las diferencias de cambio fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

d) 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.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

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.)

3. ACTIVOS RESTRINGIDOS

La Entidad posee a través de su subsidiaria, Metrocorp Valores S.A. (ex 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 efectuando la colocación de fondos recibidos de terceros. De acuerdo con cada contrato de fideicomiso, estos terceros designan a la Entidad como su agente fiduciario y le dan instrucciones para que entregue y efectúe el pago de las sumas de dinero correspondientes a los depósitos que efectúan a favor del prestatario. Asimismo, reconocen y exigen que dicha entrega y dichos pagos al prestatario o colocación de fondos con el mismo sean efectuados por la Entidad a nombre de ésta última pero por cuenta exclusiva de los depositantes y a su solo riesgo.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de US\$21.030 y US\$20.986, respectivamente.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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

**CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES
 POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS CONSOLIDADO
 AL 31 DE MARZO DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2014	31-12-2013
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	1.662.540	1.557.307
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	244.847	222.323
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	74.835	58.980
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.342.858	1.276.004
Con seguimiento especial	4.354	11.650
En observación	4.354	11.650
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	1.646
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.354	10.004
En negociación o con acuerdo de refinanciación	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con problemas	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con alto riesgo de insolvencia	5.368	-
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.368	-
Irrecuperable	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	1.672.262	1.568.957

DANIELA S. MERSE
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 12-05-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
 Director
 a cargo de la Presidencia

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

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

- 58 -

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

	31-03-2014	31-12-2013
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	127.371	122.459
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.805	1.877
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.997	4.312
Sin garantías ni contragarantías preferidas	123.569	116.270
Riesgo bajo	4.525	3.165
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	402	435
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.123	2.730
Riesgo medio	3.303	1.020
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.303	1.020
Riesgo alto	1.513	83
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.513	83
Irrecuperable	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable por disposición técnica	17	602
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	582
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	17	20
TOTAL	136.729	127.329
TOTAL GENERAL (1)	1.808.991	1.696.286
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	1.507.080	1.381.273
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	88.322	74.235
- Créditos por arrendamientos financieros	28.043	28.453
- Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	113.870	135.381
- Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	71.676	76.944
	1.808.991	1.696.286

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-05-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

RICARDO J. ORGOROSO
Director
a cargo de la Presidencia

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