

Banco CMF S.A.

**Estados contables al 30 de septiembre 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 30/09/2014
Tipo de informe: 9 - Con observaciones por hechos determinados

- 1 -

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2014	31-12-2013
ACTIVO		
A. DISPONIBILIDADES		
– Efectivo	7.851	18.158
– Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A. (1)	339.615	384.454
Otras del país	441	25.087
Del exterior	51.145	46.115
	399.052	473.814
B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)		
– Tenencias registradas a valor razonable de mercado	22.957	49.530
– Tenencias registradas a costo más rendimiento	35.081	27.290
– Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	7.849	-
	65.887	76.820
C. PRESTAMOS (Anexos B, C y D)		
– Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	72.198	84.793
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	3.198	9.221
– Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	346.545	208.024
Documentos	815.302	615.141
Hipotecarios	32.688	30.906
Prendarios	2.116	4.924
Personales	125.971	81.827
Otros	242.422	234.269
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	33.854	23.775
Intereses documentados	(45.982)	(37.417)
	1.628.312	1.255.463
Menos: Provisiones (Anexo J)	(64.940)	(46.593)
	1.563.372	1.208.870

(1) Incluye el saldo de la cuenta en pesos N° 00319 de Banco CMF S.A. en el B.C.R.A. por 277.428 aplicados al cumplimiento de la contrapartida mínima requerida por la Resolución General N°622 de la C.N.V. (Ver nota 5)

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 2 -

	30-09-2014	31-12-2013
D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	38.677	66.597
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	28.547	-
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	649.538	112.335
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	42	51
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	10.650	687
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Nota 4.a)	384.031	465.061
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	5.090	1.288
	-----	-----
	1.116.575	646.019
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	-	(1)
	-----	-----
	1.116.575	646.018
	-----	-----
E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)		
- Créditos por arrendamientos financieros	24.528	28.010
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	387	443
	-----	-----
	24.915	28.453
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(256)	(293)
	-----	-----
	24.659	28.160
	-----	-----
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)		
- En entidades financieras	213.227	160.262
- Otras	33.047	28.573
	-----	-----
	246.274	188.835
	-----	-----

DANIELA S. MERSE
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-11-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 3 -

	<u>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
G. CREDITOS DIVERSOS		
– Otros (Nota 4.b)	3.757	13.879
	-----	-----
	3.757	13.879
	-----	-----
Menos: Previsiones (Anexo J)	(154)	(10.929)
	-----	-----
	3.603	2.950
	-----	-----
H. BIENES DE USO (Anexo F)	13.458	14.334
	-----	-----
I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)	25.553	26.373
	-----	-----
J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)	-	-
	-----	-----
Total del Activo	3.458.433	2.666.174
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSE A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

	30-09-2014	31-12-2013
PASIVO		
L. DEPOSITOS (Anexos H e I)		
- Sector Público no Financiero	54.333	54.802
- Sector Financiero	301	197
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	231.626	345.845
Cajas de ahorros	289.176	303.482
Plazo fijo	797.493	637.591
Cuentas de inversiones	165.104	187.189
Otros	9.446	7.699
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	38.846	11.035
	-----	-----
	1.586.325	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)	65.598	44.506
- Obligaciones Negociables no subordinadas (Nota 9) (Anexo I)	325.000	275.000
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	586.284	100.827
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	29.092	-
- Financiaciones recibidas de Entidades Financieras locales (Anexo I)		
Interfinancieros (call recibidos)	55.000	82.717
Intereses devengados a pagar	16	234
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	-	6.319
- Otras (Anexo I)	26.474	18.929
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	11.614	11.266
	-----	-----
	1.099.078	539.799
	-----	-----
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
- Otras (Nota 4.c)	98.936	64.028
	-----	-----
	98.936	64.028
	-----	-----
O. PREVISIONES (Anexo J)		
	-	-
	-----	-----
Total del Pasivo	2.784.339	2.151.667
	-----	-----
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)		
	674.094	514.507
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	3.458.433	2.666.174
	=====	=====

DANIELA S. MERSE
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-11-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 5 -

CUENTAS DE ORDEN	30-09-2014	31-12-2013
DEUDORAS		
CONTINGENTES		
Garantías recibidas	1.898.441	972.162
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	5.439	5.439
Cuentas contingentes deudoras por contra	268.004	212.325
DE CONTROL		
Créditos clasificados irrecuperables	12.069	11.979
Otras (Nota 4.d)	831.522	745.751
Cuentas de control deudoras por contra	59.359	54.091
DE DERIVADOS		
Valor "nacional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	168.440	424.974
Cuentas de derivados deudoras por contra	168.440	275.711
ACREEDORAS		
CONTINGENTES		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	117.481	135.381
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	150.523	76.944
Cuentas contingentes acreedoras por contra	1.903.880	977.601
DE CONTROL		
Valores por acreditar	59.359	54.091
Cuentas de control acreedoras por contra	843.591	757.730
DE DERIVADOS		
Valor "nacional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	168.440	275.711
Cuentas de derivados acreedoras por contra	168.440	424.974

Las notas 1 a 15 a los estados contables y los anexos A a L, N y O que se acompañan, son parte integrante de este estado.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>
A. INGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por préstamos al sector financiero	449	108
- Intereses por adelantos	77.016	39.104
- Intereses por documentos	212.815	130.517
- Intereses por préstamos hipotecarios	8.504	8.374
- Intereses por préstamos prendarios	903	1.440
- Intereses por otros préstamos	27.163	15.497
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	10	8
- Intereses por arrendamientos financieros	6.690	5.369
- Resultado neto de títulos públicos y privados	172.643	52.731
- Resultado por préstamos garantizados – Decreto N° 1387/2001	-	1
- Ajustes por cláusula C.E.R.	743	314
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	63.524	25.946
- Otros	52.491	14.047
	-----	-----
	622.951	293.456
	-----	-----
B. EGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(93)	(65)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(135.864)	(65.992)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(5.915)	(1.305)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(704)	(544)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(59.684)	(19.424)
- Otros intereses	(5.017)	(7.012)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(1.688)	(1.290)
- Otros (Nota 4.e)	(69.148)	(42.945)
	-----	-----
	(278.113)	(138.577)
	-----	-----
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	344.838	154.879
	-----	-----
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(24.884)	(16.900)
	-----	-----
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
- Vinculados con operaciones activas	18.387	16.932
- Vinculados con operaciones pasivas	9.661	6.384
- Otras comisiones	4.409	2.773
- Otros (Nota 4.f)	24.845	18.174
	-----	-----
	57.302	44.263
	-----	-----

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 7 -

	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
- Comisiones	(45)	(102)
- Otros (Nota 4.g)	(4.467)	(3.316)
	<u>(4.512)</u>	<u>(3.418)</u>
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
- Gastos en personal	(67.795)	(46.270)
- Honorarios a directores y síndicos	(33.712)	(18.035)
- Otros honorarios	(11.566)	(9.585)
- Propaganda y Publicidad	(98)	(142)
- Impuestos	(8.747)	(5.794)
- Depreciación de bienes de uso	(875)	(741)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(357)	(810)
- Otros gastos operativos	(6.109)	(4.481)
- Otros	(5.863)	(4.129)
	<u>(135.122)</u>	<u>(89.987)</u>
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	<u>237.622</u>	<u>88.837</u>
G. UTILIDADES DIVERSAS		
- Resultado por participaciones permanentes	57.439	24.813
- Intereses punitivos	158	76
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	7.400	1.506
- Otras	2.156	2.938
	<u>67.153</u>	<u>29.333</u>
H. PERDIDAS DIVERSAS		
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(7)	(58)
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(923)	(40)
- Otras (Nota 4.h)	(598)	(5.063)
	<u>(1.528)</u>	<u>(5.161)</u>
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA	<u>303.247</u>	<u>113.009</u>
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	<u>(88.655)</u>	<u>(29.838)</u>
RESULTADO NETO DEL PERÍODO – GANANCIA	<u>214.592</u>	<u>83.171</u>

Las notas 1 a 15 a los estados contables y los anexos A a L, N y O que se acompañan, son parte integrante de este estado.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 8 -

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	30-09-2014					30-09-2013
	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. Distribucion de Resultados no asignados aprobada por Asamblea General de Accionistas del 7 de abril de 2014 y del 30 de abril de 2013:						
- Reservas	-	27.927	9.888	(37.815)	-	-
- Dividendos en acciones	178.000	-	-	(178.000)	-	-
- Dividendos en efectivo (1)	-	-	-	(55.000)	(55.000)	(30.000)
3. Otros movimientos	-	-	-	(5)	(5)	6
4. Resultado neto del período – Ganancia	-	-	-	214.592	214.592	83.171
5. Saldos al cierre del período	323.900	125.714	9.888	214.592	674.094	458.040

(1) El B.C.R.A. mediante notas de fecha 28 de mayo de 2014 y 13 de agosto de 2013, respectivamente, autorizó la distribución y pago de dividendos en efectivo.

Las notas 1 a 15 a los estados contables y los anexos A a L, N y O que se acompañan, son parte integrante de este estado.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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 NUEVE MESES
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>
Variación de efectivo y sus equivalentes (*)		
Efectivo al inicio del ejercicio	473.814	345.486
Efectivo al cierre del período	399.052	413.850
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	----- (74.762)	----- 68.364
	=====	=====
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(424.501)	17.545
- Préstamos		
- Sector Financiero	19.067	39.726
- Sector Público no Financiero	-	21
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(59.064)	(107.120)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	214.717	(134.103)
- Créditos por arrendamientos financieros	10.191	6.380
- Depósitos		
- Sector Financiero	104	(358)
- Sector Público no Financiero	(469)	64
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(103.813)	161.699
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	470.477	41.992
- Interfinancieros (Call recibidos)	(33.850)	47.658
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	6.608	2.891
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	57.302	44.263
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(501)	(320)
- Gastos de administración pagados	(83.463)	(60.301)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(357)	(810)
- Cobros netos por intereses punitivos	158	76
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(88.087)	(47.855)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(59.173)	(22.230)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	(74.654)	(10.782)
	-----	-----

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 10 -

	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>
Actividades de inversión		
- Pagos netos por Bienes de Uso	-	(1.116)
- (Pagos) / Cobros netos por Bienes Diversos	(103)	352
- Otros cobros vinculados con actividades de inversión	-	1
	-----	-----
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(103)	(763)
	-----	-----
Actividades de financiación		
- (Pagos) / Cobros netos por :		
- Obligaciones negociables no subordinadas	(8.529)	83.963
- Pagos de dividendos	(55.000)	(30.000)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo (utilizado en)/ generado por las actividades de financiación	(63.529)	53.963
	-----	-----
Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	63.524	25.946
	-----	-----
(Disminución)/ Aumento neto del efectivo	(74.762)	68.364
	=====	=====

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

Las notas 1 a 15 a los estados contables y los anexos A a L, N y O que se acompañan, son parte integrante de este estado.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 11 -

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 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 los accionistas 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 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 12 -

1.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 adoptada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad de Buenos Aires con fecha 16 de abril de 2014. 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 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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) Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – Tenencias con volatilidad publicada por el B.C.R.A. (cartera propia y afectadas a operaciones de pase):

Al 30 de septiembre de 2014, las tenencias se valuaron a la cotización de cierre en los mercados correspondientes. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los correspondiente estados de resultados.

e) Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – Tenencias sin volatilidad publicada por el B.C.R.A. (afectadas a operaciones de pase):

Al 30 de septiembre de 2014 se valuaron al valor de incorporación (ajustado por CER, en caso de corresponder) incrementado en función a la Tasa Interna de Retorno (TIR), de acuerdo a las condiciones de emisión de las mismas, al cierre correspondiente. Los devengamientos de la TIR mencionada precedentemente fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

f) 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 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.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

g) 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.

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

Los créditos actualizados por el C.E.R., incluidos en Otros Préstamos, han sido ajustados de acuerdo con la Comunicación "A" 3507 y complementarias del B.C.R.A., que dispuso que los pagos realizados hasta el 31 de diciembre de 2002 se realizarán en las condiciones originales de cada operación y se imputarán como pagos a cuenta, mientras que el capital se ajustará a partir del 3 de febrero de 2002 por el C.E.R. del último día hábil anterior a la fecha del pago, 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.

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

Se valuaron de acuerdo con los valores 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.

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

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

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

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

l) Créditos por arrendamientos financieros:

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

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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

m) Previsión por riesgo de incobrabilidad:

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

n) Participaciones en otras sociedades:

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

o) Bienes de uso y bienes diversos:

Se valoraron a su costo de adquisición reexpresado según se explica en la nota 1.3., menos las correspondientes depreciaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados.

p) Bienes intangibles:

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

q) 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.

r) Indemnizaciones por despido:

La Entidad carga directamente a gastos las indemnizaciones abonadas.

s) 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.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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 -

t) Cuentas del patrimonio neto:

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

u) Cuentas del estado de resultados:

- Las cuentas que comprenden operaciones monetarias (ingresos y egresos financieros, ingresos y egresos por servicios, cargo por incobrabilidad, gastos de administración, etc.) se computaron a sus valores históricos sobre la base de su devengamiento mensual.
- Las cuentas que reflejan el efecto en resultados por la venta, baja o consumo de activos no monetarios se computaron sobre la base de cifras reexpresadas de dichos activos.
- Los resultados generados por las participaciones en las sociedades controladas se computaron sobre la base de los resultados de dichas sociedades.

2. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MINIMA PRESUNTA

La Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva estimada de cada período, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo.

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, los importes determinados en concepto del impuesto a las ganancias, de 88.655 y 29.838, respectivamente, fueron superiores al impuesto a la ganancia mínima presunta y se cargaron a los resultados de cada período en el rubro “Impuesto a las ganancias”.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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 -

3. DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES VIGENTES EN LA CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES, REPÚBLICA 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:

Aspectos 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.

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 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, mantiene imputadas en esta categoría 35.081 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 17.490 y 5.690 respectivamente y el resultado por el período finalizado el 30 de septiembre de 2014 hubiera aumentado en aproximadamente 11.800.

- 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 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se debería haber registrado un activo diferido de aproximadamente 5.980 y 6.815, respectivamente, a nivel individual y aproximadamente 6.331 y 6.780, respectivamente, a nivel consolidado y, el resultado por los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2014 y 2013 hubieran disminuido en aproximadamente 835 y aumentado en 750, respectivamente.

De haberse aplicado las normas contables profesionales, el patrimonio neto de la Entidad al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, hubiera aumentado en aproximadamente 23.470 y 12.505, respectivamente. En consecuencia, los resultados por los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2014 y 2013, hubieran aumentado en aproximadamente 10.965 y 750, respectivamente.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 18 -

Aspectos de Exposición

1. La Entidad no ha clasificado sus activos y pasivos en corrientes y no corrientes en función al momento en que se espera que los primeros se conviertan en efectivo o equivalente y en función al momento en que los segundos sean exigibles, tal como es requerido por las normas contables profesionales 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, 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 30 de septiembre 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>30-09-2014</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	384.031	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
	<u>384.031</u>	<u>465.061</u>
	=====	=====
b) Créditos diversos – Otros:		
– Deudores varios	1.758	1.364
– Pagos efectuados por adelantado	1.729	1.520
– Anticipos de otros impuestos	232	179
– Intereses por préstamos al B.C.R.A. (1)	-	10.774
– Otros	38	42
	<u>3.757</u>	<u>13.879</u>
	=====	=====
(1) Al 31 de diciembre de 2013, se encontraban totalmente provisionados. (Ver nota 8)		

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 19 -

	<u>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
c) Obligaciones diversas – Otras:		
– Impuestos a pagar	68.180	39.775
– Otras retenciones a pagar	11.638	9.696
– Acreedores varios	6.825	5.188
– Remuneraciones y cargas sociales a pagar	5.716	3.778
– I.V.A. – Débito Fiscal	5.024	3.854
– Retenciones a pagar sobre remuneraciones	1.553	1.737
	-----	-----
	98.936	64.028
	=====	=====
d) Cuentas de orden deudoras – De control – Otras:		
– Valores en custodia	700.025	639.717
– Valores al cobro	131.497	106.034
	-----	-----
	831.522	745.751
	=====	=====
	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>
e) Egresos Financieros – Otros		
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	39.969	20.384
– Primas por pases pasivos	29.179	22.561
	-----	-----
	69.148	42.945
	=====	=====
f) Ingresos por servicios - Otros:		
– Comisiones por operaciones de comercio exterior	6.190	4.944
– Comisiones por operaciones de cambios	5.941	4.141
– Comisión por cobranza de cheques	5.154	3.574
– Comisiones por asesoramiento financiero	3.332	2.851
– Comisiones por transferencias electrónicas	2.290	1.682
– Comisiones por cartas de licitación	731	403
– Comisiones por fideicomisos financieros	-	20
– Otras comisiones	1.207	559
	-----	-----
	24.845	18.174
	=====	=====
g) Egresos por servicios - Otros:		
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	4.011	3.098
– Otros	456	218
	-----	-----
	4.467	3.316
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 20 -

	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>
h) Pérdidas diversas - Otras		
– Donaciones	482	221
– Impuesto sobre los ingresos brutos	113	156
– Otros impuestos pagados	-	4.600
– Otras	3	86
	-----	-----
	<u>598</u>	<u>5.063</u>
	=====	=====

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.

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 cuenta corriente abierta en el B.C.R.A N°00319 en pesos argentinos, de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Disponibilidades</u>	<u>30-09-2014</u>
- Entidades financieras y corresponsales	
B.C.R.A. – Cuenta Corriente en pesos	277.428

Por su parte, con fecha 23 de junio de 2014 el Mercado Abierto Electrónico (M.A.E.) ha emitido la Circular N°120/2014 mediante la cual, por requerimiento de la C.N.V, pone en conocimiento que los Agentes registrados en dicho Mercado y que tengan ante dicho Organismo un trámite activo para su registración como tales, podrán continuar operando con normalidad hasta el inicio de actividades bajo la nueva categoría de Agentes conforme las Normas de la C.N.V. (N.T. 2013). Con fecha 21 de octubre de 2014 Banco CMF S.A. completó los requerimientos de documentación necesarios a fin de confirmar su membresía en dicho Mercado.

Finalmente, como conclusión de la solicitud de inscripción mencionada en el primer párrafo, con fecha 19 de septiembre de 2014, la C.N.V. dispuso la inscripción de Banco CMF S.A. en el registro llevado por dicho organismo como “Agente de liquidación y compensación y Agente de Negociación – Integral” N° 63 ALyC y AN – Integral, reglamentada en el Capítulo II del Título VII de las Normas (NT2013 y mod.). Adicionalmente, mediante el criterio interpretativo N°59 de la C.N.V. dio plazos a los Agentes para adecuar su funcionamiento a las nuevas exigencias regulatorias (que oscilan entre el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de marzo de 2015, según exigencia).

DANIELA S. MERSE
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-11-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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 -

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

Los saldos patrimoniales y los resultados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de diciembre de 2013, correspondientes a las operaciones efectuadas con sociedades controladas, son los siguientes:

	<u>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
Activo - Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término		
Metrocorp Valores S.A.	8.459	-
Pasivo – Depósitos		
Metrocorp Valores S.A.	24.163	50.088
Cuentas de Orden – De Control – Otras		
Eurobanco Bank Ltd.	-	12.500
Metrocorp Valores S.A.	672	6.048
	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>
Resultados – Ingresos por Servicios		
Metrocorp Valores S.A.	315	236
Resultados – Utilidades Diversas		
Metrocorp Valores S.A.	14	14

7. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

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

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

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.

Domicilio Legal: Macacha 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 -

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, había 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 encontraban totalmente provisionados.

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.

Finalmente, después de 10 años y numerosas presentaciones realizadas por la Entidad, el B.C.R.A. resolvió rechazar el reclamo por la diferencia de tasas, cancelando de esta forma la vía administrativa. En tal sentido, y siguiendo las recomendaciones de los asesores letrados de Banco CMF S.A., con fecha 12 de junio de 2014 el Directorio ha decidido ratificar la suspensión de todo tipo de acciones, tanto a nivel administrativo como judicial, haciendo saber este hecho al mencionado Organismo de Contralor. Como consecuencia de esta decisión al 30 de junio de 2014 se ha cancelado el crédito objeto de reclamo administrativo mencionado precedentemente, mediante la aplicación de la previsión constituida.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 23 -

9. 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. El día 5 de mayo de 2014, se canceló 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. El día 7 de noviembre de 2014, se canceló la totalidad del capital e intereses correspondientes a la clase N°2.

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.

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 +3,78% - base anual), por un valor nominal total de hasta \$125.000.000 cuya emisión operó el 21 de mayo de 2014, con fecha de vencimiento 23 de noviembre de 2015 y con un interés pagadero en forma trimestral

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 24 -

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. 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 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el saldo de obligaciones negociables no subordinadas emitidas asciende a 325.000 y 275.000 en concepto de capital, respectivamente, y a 11.327 y 10.172 por intereses, respectivamente.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

a) Al 30 de septiembre de 2014, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases pasivos de títulos públicos (Bono Gob. Nac. USD 7% 2015, Bono Nacion Argentina USD 8,75% 2024, Bonos Rep Arg. Desc \$ 2033 -DICP, Bonar \$ Badlar +200 PBS, Bonos de Consolidación 6ta. Serie \$ 2%, Bonos de Consolidación 7ta Serie \$ -PR14, Bono Nacion Arg. \$ T. Var +250 PBS vto. 2019) y de Letras Internas en \$ del B.C.R.A. por 557.742. 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 620.446 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 pases 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 30 de septiembre de 2014 y 2013, ascienden a 25.471 y 22.251, respectivamente, y se encuentran imputadas en los rubros "Egresos financieros – Otros".

b) Al 30 de septiembre 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 168.440 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 168.440. La Entidad posee bienes de disponibilidad restringida correspondiente a garantías de títulos públicos depositados en el Mercado Abierto Electronico S.A. por 2.592 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 10-11-2014

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 25 -

11. EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALS 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 septiembre de 2014 se detallan a continuación, indicando el saldo de las cuentas correspondientes:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al 30-09-2014</u>	
	<u>En Pesos</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
Disponibilidades:		
– Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	277.428	62.187
– Otras cuentas corrientes computables para la integración de Efectivo Mínimo	441	-
Otros créditos por intermediación financiera:		
– Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.(1)	36.000	85
(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 septiembre de 2014:

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2014</u>
Responsabilidad patrimonial computable	448.262
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	(3.976)
Riesgo operacional	(30.218)
Riesgo de crédito	(163.150)
Exceso de integración	250.918

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-11-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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 -

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, en las tasas de interés, así como 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. Asimismo, actualmente se encuentra pendiente la resolución el reclamo efectuado al Estado Nacional Argentino por parte de los tenedores de títulos públicos que no adhirieron a las reestructuraciones de deuda efectuadas en los años 2005 y 2010, lo cual ha generado consecuencias en el pago de servicios de interés de ciertos títulos públicos.

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 (MUyLC), 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 produjeron 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. 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) 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. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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 -

- b) 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.

- c) 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. GUARDA DE DOCUMENTACION SOCIEDADES EMISORAS - RG CNV N° 629/2014 Y RG CNV N° 632/2014

Con fecha 14 de agosto de 2014 y 18 de septiembre de 2014 la C.N.V. emitió las Resoluciones Generales N° 629/14 y 632/14 (las "Resoluciones"), respectivamente, que establecen que las Sociedades emisoras deberán guardar la documentación respaldatoria de sus operaciones contables y de su gestión en espacios adecuados que aseguren su conservación e inalterabilidad.

La Entidad tiene como criterio entregar en guarda a terceros cierta documentación de respaldo de sus operaciones contables y de gestión que revistan antigüedad, entendiendo como tal aquella que tenga fecha anterior al último ejercicio contable finalizado. A los fines de cumplir con las exigencias establecidas en las Resoluciones, la Entidad le encomienda el depósito de la documentación mencionada en el párrafo precedente a Iron Mountain S.A., con domicilio legal en la calle Av. Amancio Alcorta 2482, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Según información suministrada por la empresa contratada, la documentación recibida fue depositada en sus depósitos situados en: (I) La Boca (Pedro de Mendoza 2143), (II) Ezeiza (San Miguel de Tucumán 601), (III) Barracas (Azara 1245) y (IV) Amancio Alcorta (Amancio Alcorta 2482).

Asimismo, la Entidad le encomienda el depósito de ciertos registros contables y de gestión y de documentación que reviste antigüedad mencionada a ADDOC Administración de Documentos S.A., con domicilio en la calle Sarmiento 776, Piso 8° "B", de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, la cual cuenta un depósito situado en Av. Sargento Cayetano Beliera 410 (Ex RN 8 Km 51,200), Pilar, Provincia de Buenos Aires.

La Entidad mantiene a disposición de la C.N.V. en todo momento y en su sede social el detalle de la documentación dada en guarda a las empresas mencionadas precedentemente.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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 -

15. PUBLICACION DE LOS ESTADOS CONTABLES

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

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 29 -

ANEXO "A"

**DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	30-09-2014	31-12-2013	30-09-2014		Posición Final (2)
			Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Opciones	
Títulos Públicos a valor razonable de mercado							
• Del País							
Bonos Nación Argentina USD 8.75 % Vto.2024	5.458	-	6.825	-	-	-	-
Bono del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses 7% Vto. 2015	5.433	-	5.760	3.408	(2.592)	-	(2.592)
B. Nacion Arg. \$ T. Var. +250 PBS Vto. 11/03/19	5.454	-	5.390	-	-	-	-
Bonar \$ BADLAR +200PBS	5.459	-	4.982	-	-	-	-
Bonos de Consolidación 6 SR \$ 2% ESC.	2.420	-	-	20.330	-	-	-
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	-	-	-
Bonos Garantizados Dec.1579/02 – Bogar 2018	2.405	-	-	1.088	-	-	-
Subtotal a valor razonable de mercado		-	22.957	49.530	(2.592)	-	(2.592)
Títulos Públicos a costo más rendimiento							
Del País							
Bono Argentino para desarrollo BAADE USD 4%	5.456	52.571	35.081	27.290	35.081	-	35.081
Subtotal a costo más rendimiento		52.571	35.081	27.290	35.081	-	35.081
Instrumentos emitidos por el BCRA							
Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado							
Lebac Interna \$ Vto. 29/10/2014 (L29O4)	46.575	-	7.849	-	26.491	-	26.491
Subtotal a valor razonable de mercado		-	7.849	-	26.491	-	26.491

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 30 -

ANEXO "A"
(Cont.)

**DETALLE DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	30-09-2014	31-12-2013	30-09-2014		
			Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Opciones	Posición Final (2)
Instrumentos emitidos por el BCRA – (Cont.)							
Letras del BCRA a costo mas rendimiento							
Lebac Interna \$ Vto. 12/11/2014 (L12N4)	46.540	-	-	-	77.676	-	77.676
Lebac Interna \$ Vto. 22/10/2014 (L22O4)	46.602	-	-	-	69.011	-	69.011
Lebac Interna \$ Vto. 31/12/2014 (L31D4)	46.617	-	-	-	65.614	-	65.614
Lebac interna \$ Vto 19/11/2014 (L19N4)	46.573	-	-	-	60.047	-	60.047
Lebac Interna \$ Vto. 8/10/2014 (L08O4)	46.537	-	-	-	59.743	-	59.743
Lebac Interna \$ Vto. 05/11/2014 (L05N4)	46.571	-	-	-	49.824	-	49.824
Subtotal a costo mas rendimiento		-	-	-	381.915	-	381.915
Subtotal Instrumentos emitidos por el BCRA		-	-	-	408.406	-	408.406
TOTAL TITULOS PUBLICOS		52.571	65.887	76.820	440.895	-	440.895
TOTAL TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS		52.571	65.887	76.820	440.895	-	440.895

(1) Tenencia	65.887
+ Préstamos	30.423
+ Compras contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos	649.538
- Depósitos	(275.861)
- Ventas contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases activos	(29.092)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	-
	440.895

(2) Posición sin opciones	440.895
+ Compra de opciones de compra	-
+ Ventas de opciones de venta	-
- Ventas de opciones de compra	-
- Compras de opciones de venta	-
	440.895

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Domicilio Legal: Macacha 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 "B"

**CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES
 POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2014	31-12-2013
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	1.707.851	1.359.953
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	389.168	221.280
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	50.183	48.211
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.268.500	1.090.462
Con seguimiento especial	4.171	11.650
En observación	4.171	11.650
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	1.646
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.171	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	5.532	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.532	-
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	1.717.554	1.371.603

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-11-2014

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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 -

	30-09-2014	31-12-2013
ANEXO "B"		
(Cont.)		
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	194.657	121.107
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	8.859	1.877
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	6.407	4.312
Sin garantías ni contragarantías preferidas	179.391	114.918
Riesgo bajo	8.767	3.165
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	331	435
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.436	2.730
Riesgo medio	4.064	1.020
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.064	1.020
Riesgo alto	1.310	83
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.310	83
Irrecuperable	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable por disposición técnica	11	602
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	582
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	11	20
TOTAL	208.809	125.977
TOTAL GENERAL (1)	1.926.363	1.497.580
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	1.628.312	1.255.463
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	5.132	1.339
- Créditos por arrendamientos financieros	24.915	28.453
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	117.481	135.381
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	150.523	76.944
	1.926.363	1.497.580

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Domicilio Legal: Macacha 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 "C"

**CONCENTRACION DE LAS FINANCIACIONES
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	30-09-2014		31-12-2013	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	577.282	30%	383.375	26%
50 siguientes mayores clientes	747.850	39%	605.596	40%
100 siguientes mayores clientes	387.657	20%	338.532	23%
Resto de clientes	213.574	11%	170.077	11%
Total (1)	1.926.363	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 10-11-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Domicilio Legal: Macacha 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 "D"

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento					Más de 24 meses	Total
		Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 hasta 24 meses		
Sector Financiero	-	45.819	1.888	1.895	25.637	415	12	75.666
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	5.850	974.314	411.050	179.219	154.452	103.233	22.579	1.850.697
TOTAL	5.850	1.020.133	412.938	181.114	180.089	103.648	22.591	1.926.363 (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 10-11-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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 "E"

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	30-09-2014	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	32.731	28.505
Subtotal del país						32.731	28.505
– Del Exterior							
9900319BS0056	– Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	US\$ 1	1	2.970.000	213.227	160.262
Subtotal del exterior						213.227	160.262
Total en Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas						245.958	188.767
En Otras Sociedades							
– No controladas							
– Del País							
1133628189159	– Mercado Abierto Electrónico S.A.	Ordinarias	\$ 1.200	1	1	124	4
1130682415513	– SEDESA	Ordinarias	\$ 1	1	1.028	3	3
1130525698412	– Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	Ordinarias	\$ 66.712	1	1	153	17
1130656685790	– Olivares de Cuyo S.A.	Ordinarias	\$ 10	5	7.291	36	44
Subtotal no controladas						316	68
Total en Otras Sociedades						316	68
Total de Participaciones en Otras Sociedades						246.274	188.835

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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 "E"
(Cont.)

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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
Datos del último estado contable publicado							
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, de conformidad a lo dispuesto por la Ley ° 26.831 y Normas de la C.N.V.	30/09/14	6.557	30.611	3.938
– 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	31/12/13	1.000	21.733	3.627
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	30/09/13	16.162	8.032	(1.706)

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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 "F"

**MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	(212)	11.156
- Mobiliarios e instalaciones	128	-	-	-	10	(38)	90
- Máquinas y equipos	2.838	-	-	-	5	(626)	2.212
Total	14.334	-	-	-		(876)	13.458
	=====	=====	=====	=====		=====	=====
BIENES DIVERSOS							
- Obras de arte	131	-	-	-	-	-	131
- Bienes dados en alquiler	2.395	-	-	-	50	(40)	2.355
- Bienes tomados en defensa de créditos	21.879	-	-	-	50	(883)	20.996
- Otros bienes diversos	1.968	103	-	-	5	-	2.071
Total	26.373	103	-	-		(923)	25.553
	=====	=====	=====	=====		=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Domicilio Legal: Macacha 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 "G"

**DETALLE DE BIENES INTANGIBLES
 AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	-	357	(1)	1	(357)
	-----	-----			-----
Total	-	357			(357)
	=====	=====			=====

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

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-11-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Domicilio Legal: Macacha 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 "H"

**CONCENTRACION DE LOS DEPÓSITOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	30-09-2014		31-12-2013	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	841.000	53%	715.819	46%
50 siguientes mayores clientes	615.527	39%	642.712	42%
100 siguientes mayores clientes	91.315	6%	144.454	9%
Resto de clientes	38.483	2%	44.855	3%
Total	1.586.325	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 10-11-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Domicilio Legal: Macacha 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 "I"

**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR
 INTERMEDIACIÓN FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES NO SUBORDINADAS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	1.531.915	53.361	639	381	29	-	1.586.325
Otras obligaciones por intermediación financiera							
Bancos y organismos internacionales	-	65.885	-	-	-	-	65.885
Obligaciones negociables no subordinadas	-	111.327	-	100.000	125.000	-	336.327
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales	55.016	-	-	-	-	-	55.016
Otras	26.474	-	-	-	-	-	26.474
Total	1.613.405	230.573	639	100.381	125.029	-	2.070.027

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-11-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Domicilio Legal: Macacha 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 "J"

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO TERMINADO
 EL 30 DE SEPTIEMBRE 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	24.877 (1)	6.530	-	64.940
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	1	-	1	-	-
- Créditos por Arrendamientos Financieros - Por riesgo de incobrabilidad	293	-	37	-	256
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	10.929	7	8	10.774	154
TOTAL	57.816	24.884	6.576	10.774	65.350
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 provisionamiento de la Entidad.

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-11-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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 "K"

**COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Clase	Acciones		Capital Social		
	Cantidad	Votos Por acción	Emitido en circulación	Pendiente de inscripción (1)	Integrado
Ordinarias Nominativas	145.900.000	5	145.900 =====	178.000 =====	323.900 =====

(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. Con fecha 26 de septiembre de 2014 la C.N.V. remitió actuaciones a la I.G.J. para que se proceda a la inscripción de la reforma del estatuto social y de inscripción al referido aumento de capital.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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 "L"

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	Casa Matriz	Total (1)	Dólar	Libra	Euro	Otras	31-12-2013
ACTIVO							
Disponibilidades	118.558	118.558	117.449	148	961	-	214.918
Títulos públicos y privados	47.666	47.666	47.666	-	-	-	46.717
Préstamos	114.773	114.773	114.773	-	-	-	151.584
Otros créditos por intermediación financiera	141.388	141.388	141.388	-	-	-	128.268
Participaciones en otras sociedades (2)	213.227	213.227	213.227	-	-	-	160.262
Créditos Diversos	5	5	5	-	-	-	-
TOTAL	635.617	635.617	634.508	148	961	-	701.749
PASIVO							
Depósitos	221.569	221.569	221.569	-	-	-	191.409
Otras obligaciones por intermediación financiera	116.992	116.992	116.919	-	73	-	98.898
Obligaciones diversas	279	279	279	-	-	-	242
TOTAL	338.840	338.840	338.767	-	73	-	290.549
CUENTAS DE ORDEN							
Deudoras							
Contingentes	46.085	46.085	46.085	-	-	-	111.279
De control	704.455	704.455	687.762	-	16.693	-	610.995
TOTAL	750.540	750.540	733.847	-	16.693	-	722.274
Acreedoras							
Contingentes	152.742	152.742	147.560	-	1.065	4.117	79.154
TOTAL	152.742	152.742	147.560	-	1.065	4.117	79.154

(1) Con fecha 4 de febrero de 2014 el B.C.R.A. mediante la Com. "A" 5536 dispuso el límite de 30% sobre la RPC de las entidades financieras de su posición en moneda extranjera. Durante el mes de septiembre mediante la Com. "A" 5627 dicho límite fue reducido a 20%.

(2) No constituye una partida integrante de la Posición Global Neta de moneda extranjera según disposiciones de la Com. "A" 4350, sus modificatorias y complementarias.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Domicilio Legal: Macacha 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 -

ANEXO "N"

ASISTENCIA A VINCULADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	30-09-2014								31-12-2013	
	Situación								Total	Total
	Normal	Con seguimiento especial/ Riesgo bajo	Con problemas/ Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia/Riesgo alto		Irrecuperable	Irrecup. por disp. técnica		
		No Vencida	Vencida	No Vencida	Vencida					
Préstamos	49.656	-	-	-	-	-	-	-	49.656	45.331
Adelantos										
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	11.945	-	-	-	-	-	-	-	11.945	9.172
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	36.784	-	-	-	-	-	-	-	36.784	29.177
Documentos										
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	927	-	-	-	-	-	-	-	927	342
Otros										
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.640
Créditos por arrendamientos financieros	264	-	-	-	-	-	-	-	264	387
Responsabilidades eventuales	500	-	-	-	-	-	-	-	500	500
Participaciones en otras sociedades	245.994	-	-	-	-	-	-	-	245.994	188.811
Total	296.414	-	-	-	-	-	-	-	296.414	235.029
Revisiones	499	-	-	-	-	-	-	-	499	457

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-11-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 45 -

ANEXO "O"

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	-	-	-	197.725
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Otros - Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	-	360.017
Futuros	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	5	4	1	168.440
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	5	4	111	167.594
Futuros	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	2	1	1	846

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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"

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
ACTIVO		
A. DISPONIBILIDADES		
- Efectivo	7.851	18.158
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	339.615	384.454
Otras del país	455	25.095
Del exterior	1.049.844	1.033.734
	-----	-----
	1.397.765	1.461.441
	-----	-----
B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	93.143	50.385
- Tenencias registradas a costo más rendimiento	35.081	27.404
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	7.849	-
- Inversiones en títulos privados con cotización	37.624	14.390
	-----	-----
	173.697	92.179
	-----	-----
C. PRESTAMOS (Anexo I)		
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	72.198	84.793
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	3.198	9.221
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	346.545	208.024
Documentos	815.302	615.141
Hipotecarios	32.688	30.906
Prendarios	2.116	4.924
Personales	125.971	81.827
Otros	406.735	359.543
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	35.344	24.311
Intereses documentados	(45.982)	(37.417)
	-----	-----
	1.794.115	1.381.273
	-----	-----
Menos: Previsiones	(66.598)	(47.851)
	-----	-----
	1.727.517	1.333.422
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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 -

	CUADRO "I" (Cont.)	
	30-09-2014	31-12-2013
D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	38.677	66.597
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	244.732	49.796
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	691.116	182.169
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	42	51
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	10.650	687
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	384.031	465.061
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	81.364	74.184
	-----	-----
	1.450.612	838.545
	-----	-----
Menos: Previsiones	(352)	(357)
	-----	-----
	1.450.260	838.188
	-----	-----
E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)		
- Créditos por arrendamientos financieros	24.528	28.010
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	387	443
	-----	-----
	24.915	28.453
	-----	-----
Menos: Previsiones	(256)	(293)
	-----	-----
	24.659	28.160
	-----	-----
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
- Otras	3.924	3.563
	-----	-----
	3.924	3.563
	-----	-----
G. CREDITOS DIVERSOS		
- Otros	4.433	14.150
	-----	-----
	4.433	14.150
	-----	-----
Menos: Previsiones	(154)	(10.929)
	-----	-----
	4.279	3.221
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
H. BIENES DE USO	13.515	14.378
I. BIENES DIVERSOS	25.553	26.373
J. BIENES INTANGIBLES	-	-
Total del Activo	<u>4.821.169</u>	<u>3.800.925</u>

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 49 -

	30-09-2014	31-12-2013
PASIVO		
L. DEPOSITOS		
- Sector Público no Financiero	54.333	54.802
- Sector Financiero	301	197
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	218.373	300.971
Cajas de ahorros	1.242.105	873.642
Plazo fijo	948.989	1.087.118
Cuentas de inversiones	165.104	187.189
Otros	9.446	7.699
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	39.483	12.588
	-----	-----
	2.678.134	2.524.206
	-----	-----
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros	-	1
- Bancos y organismos internacionales	65.598	44.506
- Obligaciones negociables no subordinadas	325.000	275.000
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	628.274	168.911
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	143.809	29.172
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		
Interfinancieros (call recibidos)	55.000	82.717
Intereses devengados a pagar	16	234
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	224	6.319
- Otras	135.705	75.895
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	11.614	11.266
	-----	-----
	1.365.240	694.021
	-----	-----
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
- Otras	101.217	66.285
	-----	-----
	101.217	66.285
	-----	-----
O. PREVISIONES	-	-
	-----	-----
Subtotal del Pasivo	4.144.591	3.284.512
	-----	-----
P. PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	2.484	1.906
	-----	-----
Total del Pasivo	4.147.075	3.286.418
	=====	=====
PATRIMONIO NETO	674.094	514.507
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	4.821.169	3.800.925
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
CUENTAS DE ORDEN		
DEUDORAS		
CONTINGENTES		
Garantías recibidas	1.998.388	1.036.191
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	5.439	5.439
Cuentas contingentes deudoras por contra	268.004	212.325
DE CONTROL		
Créditos clasificados irrecuperables	12.069	11.979
Otras	4.402.310	2.460.000
Cuentas de control deudoras por contra	59.359	54.091
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de opciones de compra tomadas	71.272	6.068
Valor "nocional" de opciones de venta tomadas	160.686	36.895
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	210.762	424.974
Cuentas de derivados deudoras por contra	402.932	319.159
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA		
Fondos en fideicomiso	188.522	136.788
ACREEDORAS		
CONTINGENTES		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	117.481	135.381
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	150.523	76.944
Cuentas contingentes acreedoras por contra	2.003.827	1.041.630
DE CONTROL		
Valores por acreditar	59.359	54.091
Cuentas de control acreedoras por contra	4.414.379	2.471.979
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de opciones de compra lanzadas	73.806	6.553
Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas	160.686	36.895
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	168.440	275.711
Cuentas de derivados acreedoras por contra	442.720	467.937
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA		
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	188.522	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 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

CUADRO " I"
 (Cont.)

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2014	30-09-2013
A. INGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por préstamos al sector financiero	809	435
- Intereses por adelantos	77.016	39.104
- Intereses por documentos	212.815	130.517
- Intereses por préstamos hipotecarios	8.504	8.374
- Intereses por préstamos prendarios	903	1.440
- Intereses por otros préstamos	32.107	18.735
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	791	8
- Intereses por arrendamientos financieros	6.690	5.369
- Resultado neto de títulos públicos y privados	179.765	57.882
- Resultado neto por opciones	1.056	-
- Resultado por préstamos garantizados – Decreto N° 1387/2001	-	1
- Ajustes por cláusula C.E.R.	743	314
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	114.075	48.577
- Otros	52.491	15.378
	-----	-----
	687.765	326.134
	-----	-----
B. EGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(847)	(471)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(138.426)	(68.367)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos	(5.915)	(1.305)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(704)	(544)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(59.684)	(19.424)
- Otros intereses	(5.076)	(7.193)
- Aporte al fondo de garantía de los depósitos	(1.688)	(1.290)
- Otros	(70.122)	(44.427)
	-----	-----
	(282.462)	(143.021)
	-----	-----
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	405.303	183.113
	-----	-----
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(25.363)	(17.821)
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-11-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 52 -

**CUADRO “ I”
(Cont.)**

	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
- Vinculados con operaciones activas	18.387	16.932
- Vinculados con operaciones pasivas	9.661	6.384
- Otras comisiones	4.980	3.123
- Otros	32.401	23.171
	-----	-----
	65.429	49.610
	-----	-----
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
- Comisiones	(45)	(102)
- Otros	(4.740)	(3.530)
	-----	-----
	(4.785)	(3.632)
	-----	-----
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
- Gastos en personal	(69.209)	(46.890)
- Honorarios a directores y síndicos	(33.712)	(18.035)
- Otros honorarios	(15.337)	(12.472)
- Propaganda y Publicidad	(98)	(142)
- Impuestos	(9.163)	(6.167)
- Depreciación de bienes de uso	(912)	(768)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(357)	(810)
- Otros gastos operativos	(6.114)	(4.483)
- Otros	(8.851)	(6.019)
	-----	-----
	(143.753)	(95.786)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	296.831	115.484
	-----	-----
G. RESULTADO POR PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	(578)	(251)
	-----	-----
H. UTILIDADES DIVERSAS		
- Resultado por participaciones permanentes	278	-
- Intereses punitivos	158	76
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	7.855	1.546
- Otras	2.154	2.926
	-----	-----
	10.445	4.548
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Domicilio Legal: Macacha 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>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>
I. PERDIDAS DIVERSAS		
– Resultado por participaciones permanentes	-	(37)
– Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(7)	(58)
– Depreciación y pérdida por bienes diversos	(923)	(40)
– Otras	(621)	(5.065)
	-----	-----
	(1.551)	(5.200)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	305.147	114.581
	-----	-----
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(90.555)	(31.410)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERÍODO – GANANCIA	214.592	83.171
	=====	=====

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

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Domicilio Legal: Macacha 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.)

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>
Variación de efectivo y sus equivalentes (*)		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.461.441	1.068.557
Efectivo al cierre del período	1.397.765	1.264.563
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(63.676)	196.006
	=====	=====
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
– Cobros/(Pagos) netos por:		
– Títulos Públicos y Privados	(418.218)	49.792
– Préstamos		
– Sector Financiero	19.427	40.053
– Sector Público no Financiero	-	21
– Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(93.737)	(201.152)
– Otros créditos por Intermediación Financiera	142.443	168.926
– Créditos por arrendamientos financieros	10.191	6.380
– Depósitos		
– Sector Financiero	104	(358)
– Sector Público no Financiero	(469)	64
– Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	8.255	182.177
– Otras obligaciones por intermediación financiera		
– Financiaciones del sector financiero	360.895	(125.931)
– Interfinancieros (Call recibidos)	(33.850)	47.658
– Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	68.140	12.077
– Cobros vinculados con ingresos por servicios	65.429	49.610
– Pagos vinculados con egresos por servicios	(774)	(534)
– Gastos de administración pagados	(90.280)	(65.456)
– Pago de gastos de organización y desarrollo	(357)	(810)
– Cobros netos por intereses punitivos	158	76
– Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(88.886)	(45.485)
– Pago del Impuesto a las Ganancias	(62.458)	(22.837)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	(113.987)	94.271
	-----	-----
Actividades de inversión		
– Pagos netos por Bienes de Uso	(49)	(1.132)
– Cobros netos por Bienes Diversos	103	353
– Otros pagos por actividades de inversión	(83)	(26)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de inversión	235	(805)
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-11-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 55 -

	CUADRO " I " (Cont.)	
	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>
Actividades de financiación		
– (Pagos) / Cobros netos por:		
– Obligaciones negociables no subordinadas	(8.529)	83.963
– Pago de Dividendos	(55.000)	(30.000)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo (utilizado en)/ generado por las actividades de financiación	(63.529)	53.963
	-----	-----
Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	114.075	48.577
	-----	-----
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(63.676)	196.006
	=====	=====

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

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

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-11-2014
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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 -

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

(Ver nota 1.2. a los estados contables individuales)

(cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN Y SOCIEDADES CONSOLIDADAS

De acuerdo con los procedimientos establecidos en las normas del B.C.R.A., Banco CMF S.A. ha consolidado línea por línea sus estados de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de nueve meses terminados en el 30 de septiembre 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, 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 VALUACIÓN 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 30 de septiembre 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. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 57 -

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 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 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:

Las tenencias en moneda extranjera fueron convertidas valuadas según el criterio descrito en la nota 1.5.f) 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 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha 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 -

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 agentes.

4. OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN

Eurobanco Bank Ltd. actúa como agente intermediario efectuando la colocación de fondos recibidos de terceros. De acuerdo con cada contrato, estos terceros designan a la Entidad como su agente fiduciario o intermediario 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 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de US\$67.585 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 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 59 -

ANEXO "I"

**CLASIFICACION DE LAS FINANCIACIONES
POR SITUACION Y GARANTIAS RECIBIDAS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2014	31-12-2013
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	1.949.018	1.557.307
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	390.522	222.323
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	76.059	58.980
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.482.437	1.276.004
Con seguimiento especial	4.171	11.650
En observación	4.171	11.650
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	1.646
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.171	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	5.532	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.532	-
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	1.958.721	1.568.957

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 60 -

	30-09-2014	31-12-2013
ANEXO "I"		
(Cont.)		
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	195.567	122.459
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	8.859	1.877
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	6.407	4.312
Sin garantías ni contragarantías preferidas	180.301	116.270
Riesgo bajo	8.767	3.165
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	331	435
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.436	2.730
Riesgo medio	4.064	1.020
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.064	1.020
Riesgo alto	1.310	83
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.310	83
Irrecuperable	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable por disposición técnica	11	602
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	582
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	11	20
TOTAL	209.719	127.329
TOTAL GENERAL (1)	2.168.440	1.696.286
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	1.794.115	1.381.273
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	81.406	74.235
- Créditos por arrendamientos financieros	24.915	28.453
- Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	117.481	135.381
- Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	150.523	76.944
	2.168.440	1.696.286

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-11-2014
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

BANCO CMF S.A.

ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

RATIFICACIÓN DE FIRMAS LITOGRAFÍADAS

Por la presente ratificamos las firmas que en litografía obran en las fojas que anteceden, desde la página N° 1 hasta la página N° 60 en los estados contables de Banco CMF S.A. al 30 de septiembre de 2014.

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

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

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