

**Banco CMF S.A.**

**Estados contables al 30 de septiembre de 2015 junto  
con los informes de revisión 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 30/09/2015  
Tipo de informe: 8 – Conclusión sin salvedades

- 1 -

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>		
- Efectivo	17.787	33.819
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A. (1)	378.152	358.890
Otras del país	661	427
Del exterior	65.727	54.809
	-----	-----
	462.327	447.945
	-----	-----
<b>B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)</b>		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	24.705	44.870
- Tenencias registradas a costo más rendimiento	39.031	35.798
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	-	41.046
	-----	-----
	63.736	121.714
	-----	-----
<b>C. PRESTAMOS (Anexos B, C y D)</b>		
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	95.804	71.223
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	880	1.995
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	563.099	555.960
Documentos	1.112.684	742.350
Hipotecarios	109.654	23.423
Prendarios	635	1.600
Personales	341.056	145.682
Otros	215.396	183.358
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	34.439	30.837
Intereses documentados	(56.131)	(48.191)
	-----	-----
	2.417.516	1.708.237
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(85.210)	(57.990)
	-----	-----
	2.332.306	1.650.247
	-----	-----

(1) Incluye el saldo de las cuentas en pesos N° 00319 y en dólares N° 80.319 de Banco CMF S.A. en B.C.R.A., por 2.096 y 6.681, respectivamente aplicados al cumplimiento de la contrapartida mínima requerida por la Resolución General N°622 de la CNV (Ver Nota 6).

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 -

	30-09-2015	31-12-2014
<b>D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina	81.898	37.452
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	-	2.282
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	209.802	219.850
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	7.247	42
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	23.457	17.698
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	30.083	203.602
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	9.765	3.349
	-----	-----
	362.252	484.275
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(72)	-
	-----	-----
	362.180	484.275
	-----	-----
<b>E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)</b>		
- Créditos por arrendamientos financieros	24.759	23.555
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	457	375
	-----	-----
	25.216	23.930
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(309)	(245)
	-----	-----
	24.907	23.685
	-----	-----
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)</b>		
- En entidades financieras	243.492	216.946
- Otras	34.057	31.230
	-----	-----
	277.549	248.176
	-----	-----

DANIELA S. MERSE  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2015  
 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>30-09-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<b>G. CREDITOS DIVERSOS</b>		
– Otros (Nota 5.a)	23.865	4.719
	-----	-----
	23.865	4.719
	-----	-----
Menos: Previsiones (Anexo J)	(175)	(158)
	-----	-----
	23.690	4.561
	-----	-----
<b>H. BIENES DE USO (Anexo F)</b>	15.108	14.747
	-----	-----
<b>I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)</b>	24.495	25.244
	-----	-----
<b>J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)</b>	-	-
	-----	-----
Total del Activo	3.586.298	3.020.594
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2015  
 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

	30-09-2015	31-12-2014
<b>PASIVO</b>		
<b>L. DEPOSITOS (Anexos H e I)</b>		
- Sector Público no Financiero	-	54.747
- Sector Financiero	1.986	942
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	238.446	354.468
Cajas de ahorros	460.615	338.395
Plazo fijo	931.835	623.907
Cuentas de inversiones	200.781	210.733
Otros	8.482	8.480
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	29.768	25.953
	-----	-----
	1.871.913	1.617.625
	-----	-----
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros (Anexo I)	-	10
- Bancos y organismos internacionales (Anexo I)	21.193	25.656
- Obligaciones Negociables no subordinadas (Nota 9) (Anexo I)	400.000	225.000
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	188.577	198.919
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	-	2.289
- Financiaciones recibidas de Entidades Financieras locales (Anexo I)		
Interfinancieros (call recibidos)	123.000	99.000
Intereses devengados a pagar	67	153
- Otras (Anexo I)	49.931	23.829
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	18.928	7.546
	-----	-----
	801.696	582.402
	-----	-----
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>		
- Otras (Nota 5.b)	65.161	111.030
	-----	-----
	65.161	111.030
	-----	-----
<b>O. PREVISIONES (Anexo J)</b>		
	21.347	-
	-----	-----
Total del Pasivo	2.760.117	2.311.057
	-----	-----
<b>PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)</b>		
	826.181	709.537
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	3.586.298	3.020.594
	=====	=====

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 -

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>DEUDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Garantías recibidas (Nota 1.5.r)	2.300.104	1.726.301
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	-	5.439
Cuentas contingentes deudoras por contra	303.012	271.549
<b>DE CONTROL</b>		
Créditos clasificados irrecuperables	8.542	9.645
Otras (Nota 5.c)	775.831	753.551
Cuentas de control deudoras por contra	91.938	74.713
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	941.920	245.442
Cuentas de derivados deudoras por contra	941.920	245.442
<b>ACREEDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	208.468	199.235
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	94.544	72.314
Cuentas contingentes acreedoras por contra	2.300.104	1.731.740
<b>DE CONTROL</b>		
Valores por acreditar	91.938	74.713
Cuentas de control acreedoras por contra	784.373	763.196
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	941.920	245.442
Cuentas de derivados acreedoras por contra	941.920	245.442

Las notas 1 a 17 a los estados contables y los anexos A a L, N y O que se acompañan, son parte integrante de este estado.

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
**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 2015  
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2015</u>	<u>30-09-2014</u>
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por préstamos al sector financiero	303	449
- Intereses por adelantos	154.134	77.016
- Intereses por documentos	258.724	212.815
- Intereses por préstamos hipotecarios	21.777	8.504
- Intereses por préstamos prendarios	293	903
- Intereses por otros préstamos	27.255	27.163
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	4	10
- Intereses por arrendamientos financieros	5.175	6.690
- Resultado neto de títulos públicos y privados	54.875	172.643
- Ajustes por cláusula C.E.R.	1	743
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	13.343	63.524
- Otros	24.045	52.491
	-----	-----
	559.929	622.951
	-----	-----
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(120)	(93)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(111.246)	(135.864)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(10.483)	(5.915)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(1.117)	(704)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(61.758)	(59.684)
- Otros intereses	(3.892)	(5.017)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(6.514)	(1.688)
- Otros (Nota 5.d)	(71.904)	(69.148)
	-----	-----
	(267.034)	(278.113)
	-----	-----
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	292.895	344.838
	-----	-----
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	(27.406)	(24.884)
	-----	-----
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Vinculados con operaciones activas	19.181	18.387
- Vinculados con operaciones pasivas	14.596	9.661
- Otras comisiones	7.156	4.409
- Otros (Nota 5.e)	33.019	24.845
	-----	-----
	73.952	57.302
	-----	-----

DANIELA S. MERSE  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2015  
 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 -

	30-09-2015	30-09-2014
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Comisiones	(42)	(45)
- Otros (Nota 5.f)	(5.683)	(4.467)
	-----	-----
	(5.725)	(4.512)
	-----	-----
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
- Gastos en personal	(96.737)	(67.795)
- Honorarios a directores y síndicos	(32.950)	(33.712)
- Otros honorarios	(16.479)	(11.566)
- Propaganda y Publicidad	(231)	(98)
- Impuestos	(11.430)	(8.747)
- Depreciación de bienes de uso	(1.243)	(875)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(281)	(357)
- Otros gastos operativos	(9.824)	(6.109)
- Otros	(7.918)	(5.863)
	-----	-----
	(177.093)	(135.122)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	156.623	237.622
	-----	-----
<b>G. UTILIDADES DIVERSAS</b>		
- Resultado por participaciones permanentes	29.392	57.439
- Intereses punitivos	573	158
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	791	7.400
- Otras	1.567	2.156
	-----	-----
	32.323	67.153
	-----	-----
<b>H. PERDIDAS DIVERSAS</b>		
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(17)	(7)
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(923)	(923)
- Otras (Nota 5.g)	(935)	(598)
	-----	-----
	(1.875)	(1.528)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA	187.071	303.247
	-----	-----
<b>I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	(70.430)	(88.655)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERÍODO – GANANCIA	116.641	214.592
	=====	=====

Las notas 1 a 17 a los estados contables y los anexos A a L, N y O que se acompañan,  
son parte integrante de este estado.

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015  
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	30-09-2015					30-09-2014
	Capital Social	Reserva de utilidades Legal	Otras	Resultados No Asignados	Total	Total
1. Saldos al comienzo del ejercicio	323.900	125.714	-	259.923	709.537	514.507
2. Distribución de resultados no asignados aprobado por Asamblea General de Accionistas del 20 de abril de 2015 y del 7 de abril de 2014:						
– Reservas	-	50.007	79.919	(129.926)	-	-
– Dividendos en efectivo (1) (2)	-	-	-	-	-	(55.000)
3. Otros movimientos	-	-	-	3	3	(5)
4. Resultado neto del período – Ganancia	-	-	-	116.641	116.641	214.592
5. Saldos al cierre del período	323.900	175.721	79.919	246.641	826.181	674.094

- (1) Con fecha 20 de abril de 2015, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria, se aprobó designar \$130.000 al pago de dividendos en efectivo. La Entidad ha solicitado al B.C.R.A. mediante nota de fecha 1° de abril de 2015, la autorización para realizar dicha distribución, los cuales se encuentran pendientes de aprobación por parte de dicho Órgano de Contralor.
- (2) El B.C.R.A. mediante nota de fecha 28 de mayo de 2014 autorizó la distribución y pago de dividendos en efectivo correspondientes al ejercicio 2013.

Las notas 1 a 17 a los estados contables y los anexos A a L, N y O que se acompañan, son parte integrante de este estado.

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 2015  
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2015</u>	<u>30-09-2014</u>
<b>Variación de efectivo y sus equivalentes (*)</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	447.945	473.814
Efectivo al cierre del período	462.327	399.052
Aumento/ (Disminución) neta del efectivo	----- 14.382	----- (74.762)
	=====	=====
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	52.829	(424.501)
- Préstamos		
- Sector Financiero	(23.163)	19.067
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(222.489)	(59.064)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	203.344	214.717
- Créditos por arrendamientos financieros	3.953	10.191
- Depósitos		
- Sector Financiero	1.044	104
- Sector Público no Financiero	(54.747)	(469)
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	186.209	(103.813)
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	(50.853)	470.477
- Interfinancieros (Call recibidos)	13.431	(33.850)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	26.102	6.608
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	73.952	57.302
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(552)	(501)
- Gastos de administración pagados	(135.385)	(83.463)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(281)	(357)
- Cobros netos por intereses punitivos	573	158
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(76.648)	(88.087)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(119.065)	(59.173)
	-----	-----
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas</b>	<b>(121.743)</b>	<b>(74.654)</b>
	-----	-----

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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>30-09-2015</u>	<u>30-09-2014</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(1.604)	-
- Pagos netos por Bienes Diversos	(174)	(103)
- Otros cobros vinculados con actividades de inversión	19	-
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(1.759)</b>	<b>(103)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
- Emisiones / (Pagos) netos por :		
- Obligaciones negociables no subordinadas	124.541	(8.529)
- Pagos de dividendos	-	(55.000)
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación</b>	<b>124.541</b>	<b>(63.529)</b>
<b>Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<b>13.343</b>	<b>63.524</b>
<b>Aumento / (Disminución) neta del efectivo</b>	<b>14.382</b>	<b>(74.762)</b>

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

Las notas 1 a 17 a los estados contables y los anexos A a L, N y O que se acompañan, son parte integrante de este estado.

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
**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 2015 (ver nota 1.2.)**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

**1. BASES DE PRESENTACIÓN 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.

**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 09-11-2015  
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 2015 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 2015, 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, aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad de Buenos Aires con fecha 16 de abril de 2014, complementada por la Interpretación N° 8, ambas emitidas por el mencionado organismo en octubre de 2013 y junio de 2014.

Las normas mencionadas 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 indicador clave y condición necesaria 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. Por otra parte, si tras un período de interrupción de ajuste de los estados contables, para reflejar el efecto de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo de la moneda fuera necesario reanudar el ajuste, el mismo aplicará desde el comienzo del ejercicio en que se verifique la existencia de las características que identifican un contexto de inflación, y los cambios a considerar serán los habidos desde el momento en que se interrumpió el ajuste o desde una fecha de alta posterior, según corresponda a las partidas a ajustar.

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, el artículo N° 268 de la Resolución General N° 7/2005 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 presentes estados contables.

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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

#### 1.4. Uso de estimaciones

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

#### 1.5. Principales criterios de valuación utilizados

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

##### a) Activos y pasivos en moneda extranjera:

Los activos y pasivos nominados en dólares estadounidenses fueron valuados al tipo de cambio de referencia establecido por el B.C.R.A. vigente para el dólar estadounidense al cierre de las operaciones del último día hábil correspondiente. Adicionalmente, los activos y pasivos nominados en otras monedas extranjeras fueron convertidos a los tipos de pase comunicados por la mesa de operaciones del B.C.R.A. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

##### b) Títulos Públicos registrados a valor razonable de mercado:

Se valoraron a los valores de cotización o valores presentes informados por el B.C.R.A. al cierre, más los cupones pendientes de cobro. Las tenencias en moneda extranjera fueron convertidas a pesos de acuerdo con el criterio descrito en la nota 1.5.a). Las diferencias de cotización y de valores presentes fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

##### c) Títulos Públicos registrados a costo más rendimiento:

De acuerdo con la Comunicación "A" 5506 se valoraron 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 31 de diciembre de 2014, se valoraron a la cotización de cierre en los mercados correspondientes. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

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

Al 31 de diciembre de 2014, se valoraron al valor de incorporación (ajustado por C.E.R., 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.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015

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

**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.

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

**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 TIR. Los devengamientos de la TIR mencionada precedentemente fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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

**l) Créditos por arrendamientos financieros:**

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

Los contratos de arrendamientos financieros vigentes no representan saldos significativos respecto al total de financiamientos otorgados 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.

**m) Previsión por riesgo de incobrabilidad y por otras contingencias:**

- 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.
- Previsión por otras contingencias: comprende los importes estimados para hacer frente a contingencias de probable concreción que, en caso de producirse, darán origen a una obligación para la Entidad (Ver Nota 16.).

**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, 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.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 -

**r) Cuentas de Orden – Garantías recibidas:**

Se valuaron de acuerdo con el monto de la garantía recibida con el límite del saldo de deuda del cliente o el valor de tasación de la garantía, según corresponda, al cierre del período/ejercicio.

Por otro lado, al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Entidad mantiene garantías adicionales por 676.672 y 450.433, respectivamente, las cuales no integran el saldo del rubro a dicha fecha. El registro de las mencionadas garantías adicionales es llevado en forma separada en los inventarios de la Entidad.

**s) Indemnizaciones por despido:**

La Entidad carga directamente a gastos las indemnizaciones abonadas.

**t) Operaciones a término sin entrega del subyacente:**

Se valuaron 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.

**u) 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.

**v) 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 MÍNIMA 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.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 -

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 2015 y 2014, los importes determinados en concepto del impuesto a las ganancias, de 70.430 y 88.655, respectivamente, fueron superiores al impuesto a la ganancia mínima presunta y se cargaron a los resultados de cada período en el rubro "Impuesto a las ganancias".

### **3. DIFERENCIA 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 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 2015 y al 31 de diciembre de 2014, mantiene imputadas en esta categoría 39.031 y 35.798, respectivamente. De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas vigentes 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 15.299 y 5.695 respectivamente y los resultados por los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014 hubieran aumentado en aproximadamente en 9.604 y 11.800, respectivamente.

Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – Tenencias a costo más rendimiento (por operaciones de pases): la Entidad y sus sociedades controladas aplican el criterio de valuación que se detalla en la Nota 1.5.e), sobre las tenencias registradas en este rubro. Al 31 de diciembre de 2014 mantenía imputadas en esta categoría 11.181. De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas vigentes dichos títulos deben valuarse a sus valores corrientes. De haberse aplicado ese criterio de valuación, el activo de la Entidad a dicha fecha hubiera disminuido aproximadamente en 13.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 -

- 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 2015 y al 31 de diciembre de 2014 se debería haber registrado un activo diferido de aproximadamente 25.958 y 10.102, respectivamente, y el resultado por los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014 hubiera aumentado en aproximadamente 15.856 y disminuido aproximadamente en 835, respectivamente.

De haberse aplicado las normas contables profesionales, el patrimonio neto de la Entidad al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, hubiera aumentado en aproximadamente 41.257 y 15.784, respectivamente. En consecuencia, los resultados por los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014 hubieran aumentado en aproximadamente 25.473 y 10.965, respectivamente.

#### **4. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (N.I.I.F.)**

Con fecha 12 de febrero de 2014, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 5541 mediante la cual fueron establecidos los lineamientos generales para un proceso de convergencia hacia las N.I.I.F. emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (I.A.S.B. por su siglas en inglés), para la confección de estados contables de las entidades bajo su supervisión correspondientes a ejercicios anuales iniciados a partir del 1° de enero de 2018, así como de sus períodos intermedios.

De acuerdo con dicho proceso de convergencia, las entidades financieras debieron elaborar y presentar al B.C.R.A., su propio plan de convergencia junto con la designación de un responsable, conforme a lo requerido por la Comunicación "A" 5635 del B.C.R.A.

Con fecha 22 de diciembre de 2014 el Directorio resolvió iniciar dicho proceso, designando a los responsables correspondientes. Por su parte, con fecha 30 de marzo de 2015, el Directorio ha aprobado el "Plan de Implementación para la convergencia hacia las NIIF" desarrollado por el grupo de responsables encargado de llevar adelante el proceso de convergencia.

Con fecha 30 de septiembre de 2015, conforme a lo requerido por el Comunicaciones "A" 5441 y "A" 5635, la Entidad presento al B.C.R.A. el informe sobre el grado de avance del "Plan de Implementación para la convergencia hacia las NIIF", aprobado por Directorio con fecha 28 de septiembre de 2015.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad se encuentra en etapa de implementación del mencionado proceso de convergencia hacia las N.I.I.F.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 -

## 5. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014, 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>30-09-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
a) Créditos diversos – Otros:		
– Saldos a recuperar por siniestros (1)	19.577	-
– Pagos efectuados por adelantado	1.707	2.517
– Deudores varios	1.519	1.895
– Alquileres a cobrar	688	-
– Anticipos de otros impuestos	357	271
– Otros	17	36
	-----	-----
	23.865	4.719
	=====	=====
(1) Ver Nota 16.		
b) Obligaciones diversas – Otras:		
– Impuestos a pagar	21.664	68.951
– Otras retenciones a pagar	13.710	11.234
– Remuneraciones y cargas sociales a pagar	10.687	12.072
– Acreedores varios	8.524	8.300
– I.V.A. – Débito Fiscal	8.514	5.376
– Retenciones a pagar sobre remuneraciones	2.062	5.097
	-----	-----
	65.161	111.030
	=====	=====
c) Cuentas de orden deudoras – De control – Otras:		
– Valores en custodia	671.223	709.474
– Valores al cobro	104.608	44.077
	-----	-----
	775.831	753.551
	=====	=====
	<u>30-09-2015</u>	<u>30-09-2014</u>
d) Egresos Financieros – Otros		
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	36.890	39.969
– Primas por pases pasivos	35.014	29.179
	-----	-----
	71.904	69.148
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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>30-09-2015</u>	<u>30-09-2014</u>
e) Ingresos por servicios - Otros:		
– Comisiones por asesoramiento financiero	8.840	3.332
– Comisión por cobranza de cheques	6.885	5.154
– Comisiones por operaciones de cambios	6.361	5.941
– Comisiones por operaciones de comercio exterior	5.388	6.190
– Comisiones por transferencias electrónicas	2.735	2.290
– Comisiones por cartas de licitación	747	731
– Otras comisiones	2.063	1.207
	-----	-----
	33.019	24.845
	=====	=====
f) Egresos por servicios - Otros:		
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	5.173	4.011
– Otros	510	456
	-----	-----
	5.683	4.467
	=====	=====
g) Pérdidas diversas - Otras		
– Donaciones	591	482
– Impuesto sobre los ingresos brutos	93	113
– Otras	251	3
	-----	-----
	935	598
	=====	=====

## 6. 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 cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A N° 00319 en pesos argentinos y N° 80319 en dólares estadounidenses, de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Disponibilidades</u>	<u>30-09-2015</u>
- Entidades financieras y corresponsales	
B.C.R.A. - Cuenta Corriente en pesos	2.096
B.C.R.A. - Cuenta Corriente en dólares	6.681

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 -

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 (N.T. 2013). Adicionalmente, mediante el criterio interpretativo N°62 de la C.N.V. se prorrogó nuevamente los plazos a los Agentes para adecuar su funcionamiento a las nuevas exigencias regulatorias, los cuales finalizaron antes del 31 de agosto de 2015.

## 7. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ARTÍCULO 33 - LEY N° 19.550

Los saldos patrimoniales y los resultados al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y al 31 de diciembre de 2014, correspondientes a las operaciones efectuadas con sociedades controladas, son los siguientes:

	<u>30-09-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<b>Pasivo – Depósitos</b>		
Metrocorp Valores S.A	48.195	11.331
<b>Pasivo – Otras Obligaciones por Intermediación Financiera – Obligaciones Negociables no Subordinadas</b>		
Metrocorp Valores S.A	1.000	-
<b>Pasivo – Otras Obligaciones por Intermediación Financiera – Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar</b>		
Metrocorp Valores S.A	64	-
<b>Cuentas de Orden – De Control – Otras</b>		
Metrocorp Valores S.A	770	697
	<u>30-09-2015</u>	<u>30-09-2014</u>
<b>Resultados – Ingresos Financieros</b>		
Metrocorp Valores S.A	84	-
<b>Resultados – Ingresos por Servicios</b>		
Metrocorp Valores S.A	316	315
<b>Resultados – Utilidades Diversas</b>		
Metrocorp Valores S.A.	14	14

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 -

## **8. 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 0,2589% del capital social de acuerdo con los porcentajes difundidos por la Comunicación "B" 10.981 del B.C.R.A. de fecha 26 de marzo de 2015.

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

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

## **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 la Entidad ha emitido las clases N° 1 a N° 6 de obligaciones negociables. A la fecha de los presentes estados contables se canceló la totalidad del capital e intereses correspondientes a las clases N° 1, N° 2 y N° 3, en función de las condiciones de emisión respectivas.

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
**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 -

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 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.

Con fecha 16 de enero de 2015, la C.N.V. aprobó el suplemento de precios de la clase N° 5 de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) a tasa variable (Tasa Badlar para Bancos Privados +4,5% - base anual), por un valor nominal total de hasta \$125.000.000 cuya emisión operó el 28 de enero de 2015, con fecha de vencimiento 28 de julio de 2016 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. 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 noviembre de 2014 y publicados en el Boletín de la Bolsa del 16 de enero de 2015.

Con fecha 26 de junio de 2015, la C.N.V. aprobó el suplemento de precios de la clase N° 6 de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) a tasa mixta ((i) desde la fecha de emisión y hasta transcurridos nueve meses contados desde la fecha de emisión, inclusive, devengará intereses a una tasa fija nominal anual equivalente a 27,47%; y (ii) desde el inicio del décimo mes contado desde la fecha de emisión hasta la fecha de vencimiento a una tasa variable anual que será igual a la suma de: (a) la Tasa Badlar para Bancos Privados; más (b) un margen aplicable del 4,50%), por un valor nominal total de hasta \$150.000.000 cuya emisión operó el 8 de julio de 2015, con fecha de vencimiento 8 de enero de 2017 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. Los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables fueron aprobados por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 1° de junio de 2012 y la actualización del programa que fue aprobada por el Directorio con fecha 31 de marzo de 2015 y por el Directorio en su reunión de fecha 8 de mayo de 2015 y publicados en el Boletín de la Bolsa del 13 de julio de 2015.

Con fecha 8 de septiembre de 2015, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad aprobo la ampliación del monto del Programa Global de Obligaciones Negociables Simples no convertibles en acciones, a corto, mediano o largo plazo, subordinadas o no, con o sin garantía y denominadas en Pesos por un monto máximo en circulación de \$500.000.000 (o su equivalente en otras monedas) por hasta la suma de \$1.000.000.000 (o su equivalente en otras monedas), y la ampliación del plazo de vigencia del Programa por el plazo de cinco años adicionales o el plazo mayor que permita la normativa aplicable. A la fecha, se encuentra en proceso de autorización por la C.N.V.

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 el saldo de obligaciones negociables no subordinadas emitidas asciende a 400.000 y 225.000 en concepto de capital, respectivamente, y a 18.788 y 7.489 por intereses, respectivamente.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 -

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

- a) Al 30 de septiembre de 2015, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases pasivos de títulos públicos (Bonar \$ Badlar +200 PBS, Bonos de Consolidación 6ta. Serie \$ 2%, Bono de la República Argentina \$ 2033, Bonar \$ BADLAR +200PBS, Bonos Nacion Argentina USD 8.75 % 2024, Bonac Marzo 2016 Vto. 31/03/2016, Bonac Mayo 2016 Vto. 09/05/2016) y de Letras Internas en \$ del B.C.R.A. por 188.577. 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 209.802 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 diciembre de 2014, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases pasivos de títulos públicos (Bono Nación Argentina USD 8,75% 2024, Bono Nación Argentina \$ Badlar vto 2015, Bonar \$ Badlar +200 PBS, Bonos de Consolidación 6ta. Serie \$ 2%, Bono Nación Arg. \$ T. Var +250 PBS vto. 2019) y de Letras Internas en \$ del B.C.R.A. por 196.325. 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 217.561 y se encuentran registradas en el rubro “Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término”.

Los resultados netos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase concertadas durante los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014, ascienden a 34.677 y 25.471, respectivamente, y se encuentran imputadas en los rubros “Egresos financieros – Otros”.

- b) Al 30 de septiembre de 2015, 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 941.920 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 941.920. La Entidad posee bienes de disponibilidad restringida correspondiente a garantías de títulos públicos depositados en el Mercado Abierto Electronico S.A. por 45.804 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.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 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 245.442 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 245.442. La Entidad posee bienes de disponibilidad restringida correspondiente a garantías en el B.C.R.A. por 1.366 con motivo de los contratos de seguro de compra a futuro de moneda extranjera, suscriptos por la Entidad según la normativa vigente prevista para las operaciones detalladas.

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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

## 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 2015 se detallan a continuación, indicando el saldo de las cuentas correspondientes:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al 30-09-2015</u>	
	<u>En Pesos</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
Disponibilidades:		
– Saldo en cuentas en el B.C.R.A.	255.527	122.625
– Otras cuentas corrientes computables para la integración de Efectivo Mínimo	661	-
Otros créditos por intermediación financiera:		
– Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.(1)	36.000	94

(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 2015.

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2015</u>
Responsabilidad patrimonial computable	583.048
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	(2.935)
Riesgo operacional	(16.168)
Riesgo de crédito	(177.198)
Exceso de integración	386.747

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2015  
 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 Y 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 (N° 26.831), 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. Como consecuencia de esta nueva regulación, los distintos agentes debieron efectuar importantes modificaciones operativas y de negocio.

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 DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES**

- a) De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre de ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal.
- b) De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias en carácter de pago único y definitivo. A estos efectos, la utilidad a considerar en cada ejercicio será la que resulte de sumarle a la utilidad que se determine en base a la aplicación de las normas generales de la Ley de impuesto a las ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad en el o los mismos períodos fiscales y descontarle el impuesto pagado por el o los períodos fiscales de origen de la utilidad que se distribuye o la parte proporcional correspondiente.

Adicionalmente, a partir de las modificaciones introducidas por la Ley N° 26.893, 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 09-11-2015  
**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 -

- c) Mediante las Comunicaciones “A” 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 y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, 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, el efecto de las sanciones administrativas, disciplinarias y penales, entre otros conceptos.

El importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo considerando, exclusivamente a estos efectos, un ajuste incremental de 75% a la exigencia y deduciendo los ajustes citados precedentemente.

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

En cumplimiento de lo enumerado precedentemente, y de acuerdo a la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de abril de 2015, fueron aplicados (i) 50.007 para incrementar la reserva legal y, (ii) 79.919 para incrementar la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados. Asimismo, la mencionada Asamblea aprobó una distribución de utilidades como dividendos en efectivo por 130.000, la cual a la fecha de emisión de los presentes estados contables se encuentra pendiente de aprobación por parte del B.C.R.A.

#### **14. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN 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).

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
**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 -

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 legal en la calle Avenida Del Libertador 5.954, Piso 5° "A", de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, la cual cuenta un depósito situado en Av. Luis Lagomarsino 1750 (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.

## **15. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.**

Con fecha 8 de enero de 2015, el B.C.R.A., emitió la Comunicación "A" 5689 solicitando que se detallen en nota a los estados contables las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, que fueran aplicadas o iniciadas por el B.C.R.A., la Unidad de Información Financiera (UIF), la CNV y la Superintendencia de Seguros de la Nación, así como para dar información de los sumarios iniciados por el B.C.R.A., independientemente de la significatividad de los mismos.

A la fecha, la Entidad no posee sanciones administrativas y/o disciplinarias ni penales con sentencia judicial.

En consecuencia, al solo efecto de dar cumplimiento a las exigencias de información establecidas por el B.C.R.A., a continuación se detallan los sumarios iniciados a la fecha de emisión de los presentes estados contables:

Sumario: N°6276. Fecha de notificación de la apertura: 29/04/2015. Cargo imputado: Supuesto incumplimiento a la norma cambiaria vigente, al no solicitar autorización previa para la concertación y acceso al mercado respecto a operaciones de cambios para una sociedad cliente. Personas sumariadas: Banco CMF S.A., Sr. Marcos Prieto, Sr. Patricio Ovalle, Sr. Fernando Fontao y Sra. Analia Burstein.

La Entidad y sus asesores legales estiman que se efectuó una razonable interpretación de la normativa vigente aplicable y no espera efectos patrimoniales adversos en estos sentidos.

Sumario. N°6562. Fecha de notificación de la apertura: 06/10/2015. Cargo imputado: Supuesto incumplimiento a la norma cambiaria vigente, respecto a operaciones de cambios cursadas bajo el código de concepto 862 – "Inversiones de portafolio en el exterior de personas jurídicas" para una sociedad cliente. Personas sumariadas: Banco CMF S.A., Sr. Marcos Prieto, Sr. Patricio Ovalle.

La Entidad y sus asesores legales estiman que se dio cumplimiento a la totalidad de requisitos exigidos por la normativa vigente aplicable, para el código de concepto, y no espera efectos patrimoniales adversos en estos sentidos.

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
**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 -

## **16. HECHOS RELEVANTES**

Con fecha 6 de septiembre de 2015 se inició un incendio en el local gastronómico que funciona debajo de las instalaciones del edificio en donde se encuentra la sede social de la Entidad, afectando parcialmente las mismas. A pesar de la magnitud del siniestro la Entidad continuó operando y cumplió con sus obligaciones habituales sin que fuera necesario trasladar las actividades al local disponible para contingencias.

Al 30 de septiembre de 2015, la Entidad ha estimado una provisión para otras contingencias destinada afrontar los gastos que se originen en las tareas de refacción de los daños producidos por el siniestro. Adicionalmente, y considerando que los gastos mencionados se encuentran cubiertos por la póliza de seguro vigente que mantiene la Entidad, a la fecha de los presentes estados contables se ha registrado el correspondiente saldo a recuperar por siniestros en el rubro Creditos Diversos – Otros.

## **17. PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES**

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
**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"

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Identificación Caja de Valores	Valor de Mercado o Valor Presente	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2015		Posición Final (2)
			Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Opciones	
<b>Títulos Públicos a valor razonable de mercado</b>							
Del País							
Bonos Nación Argentina USD 8.75 % Vto.2024	5.458	-	13.251	5.317	(27.655)	-	(27.655)
Bonos de Consolidación 6 SR \$ 2% ESC.	2.420	-	8.130	-	-	-	-
Bono Nac. Arg. En dólares 7% Vto 17/04/2017 - (Bonar X)	5.436	-	2.819	-	-	-	-
BONAC Marzo 2016 Vto. 31/03/2016	5.312	-	505	-	22.221	-	22.221
Bonac Mayo 2016 Vto. 09/05/2016	5.314	-	-	-	23.266	-	23.266
Bono del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses 7% Vto. 2015	5.433	-	-	815	-	-	-
Bonar \$ BADLAR +200PBS	5.459	-	-	21.518	-	-	-
B. Nacion Arg. \$ T. Var. +250 PBS Vto. 11/03/19	5.454	-	-	12.220	-	-	-
B. Rep Arg Desc \$ 2033 (DICP)	45.696	-	-	-	(18.149)	-	(18.149)
Bonos de Consolidacion 7ta Serie \$ ESC	2.570	-	-	5.000	-	-	-
Subtotal a valor razonable de mercado		-	24.705	44.870	(317)	-	(317)
<b>Títulos Públicos a costo más rendimiento</b>							
Del País							
Bono Argentino para desarrollo BAADE USD 4%	5.456	54.330	39.031	35.798	39.031	-	39.031
Subtotal a costo más rendimiento		54.330	39.031	35.798	39.031	-	39.031
<b>Instrumentos emitidos por el BCRA</b>							
Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado							
Lebac interna \$ Vto. 07/01/2015 (L07E5)	46.284	-	-	19.884	-	-	-
Lebac Interna \$ Vto. 31/12/2014 (L31D4)	46.617	-	-	9.981	-	-	-
Subtotal a valor razonable de mercado		-	-	29.865	-	-	-

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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

- 31 -

ANEXO "A"  
 (Cont.)

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Identificación Caja de Valores	Valor de Mercado o Valor Presente	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2015		
			Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Posición Final (2)	
<b>Instrumentos emitidos por el BCRA – (Cont.)</b>							
Letras del BCRA a costo mas rendimiento							
Lebac Interna \$ Vto. 11/02/2015 (L11F5)	46.577	-	-	11.181	-	-	-
		-----	-----	-----	-----	-----	-----
Subtotal a costo mas rendimiento		-	-	11.181	-	-	-
		-----	-----	-----	-----	-----	-----
Subtotal Instrumentos emitidos por el BCRA		-	-	41.046	-	-	-
		-----	-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL TITULOS PUBLICOS		54.330	63.736	121.714	38.714	-	38.714
		-----	-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS		54.330	63.736	121.714	38.714	-	38.714
		=====	=====	=====	=====	=====	=====

(1) Tenencia	63.736
+ Préstamos	42.443
+ Compras contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos	209.802
- Depósitos	(277.267)
- Ventas contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases activos	-
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	-
	-----
	38.714
	=====

(2) Posición sin opciones	38.714
+ Compra de opciones de compra	-
+ Ventas de opciones de venta	-
- Ventas de opciones de compra	-
- Compras de opciones de venta	-
	-----
	38.714
	=====

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2015  
 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 -

ANEXO "B"

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES  
 POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2015	31-12-2014
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal</b>	<b>2.358.865</b>	<b>1.766.023</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	612.014	337.844
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	128.057	42.708
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.618.794	1.385.471
<b>Con seguimiento especial</b>	<b>2.655</b>	<b>17.201</b>
<b>En observación</b>	<b>2.655</b>	<b>17.201</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	12.850
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	161	292
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.494	4.059
<b>En negociación o con acuerdo de refinanciación</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con problemas</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>	<b>5.851</b>	<b>7.497</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	1.808
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	222	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.629	5.689
<b>Irrecuperable</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2.367.371</b>	<b>1.790.721</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2015

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

- 33 -

**ANEXO "B"**  
**(Cont.)**

	30-09-2015	31-12-2014
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Cumplimiento normal</b>	<b>368.439</b>	<b>202.263</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.986	6.520
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.764	5.031
Sin garantías ni contragarantías preferidas	360.689	190.712
<b>Riesgo bajo</b>	<b>19.263</b>	<b>11.625</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.263	11.625
<b>Riesgo medio</b>	<b>4.890</b>	<b>963</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.890	963
<b>Riesgo alto</b>	<b>2.773</b>	<b>1.527</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.773	1.527
<b>Irrecuperable</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	<b>20</b>	<b>8</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	20	8
<b>TOTAL</b>	<b>395.385</b>	<b>216.386</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>2.762.756</b>	<b>2.007.107</b>
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	2.417.516	1.708.237
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	17.012	3.391
- Créditos por arrendamientos financieros	25.216	23.930
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	208.468	199.235
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	94.544	72.314
	<b>2.762.756</b>	<b>2.007.107</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015

**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

- 34 -

ANEXO "C"

**CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	30-09-2015		31-12-2014	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	883.724	32%	586.343	29%
50 siguientes mayores clientes	1.012.886	37%	847.712	42%
100 siguientes mayores clientes	454.422	16%	346.214	17%
Resto de clientes	411.724	15%	226.838	11%
Total (1)	2.762.756	100%	2.007.107	100%

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

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2015  
 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 "D"

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Sector Financiero	-	9.987	36.393	203	57.516	-	-	104.099
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	10.509	1.168.052	680.507	251.854	299.827	176.287	71.621	2.658.657
TOTAL	10.509	1.178.039	716.900	252.057	357.343	176.287	71.621	2.762.756 <sup>(1)</sup>

(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 09-11-2015  
 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"

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Identificación	Concepto Denominación	Clase	Acciones			Importe	
			Valor nominal unitario	Votos por Acción	Cantidad	30-09-2015	31-12-2014
<b>En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas</b>							
– <b>Controladas</b>							
– Del País							
1130653312152	– Metrocorp Valores S.A.	Ordinarias	\$ 500	1	6.491.430	33.742	30.914
Subtotal del país						33.742	30.914
– Del Exterior							
9900319BS0056	– Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	US\$ 1	1	2.970.000	243.492	216.946
Subtotal del exterior						243.492	216.946
Total en Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas						277.234	247.860
<b>En Otras Sociedades</b>							
– <b>No controladas</b>							
– Del País							
1133628189159	– Mercado Abierto Electrónico S.A.	Ordinarias	\$ 1.200	1	1	123	124
1130682415513	– SEDESA	Ordinarias	\$ 1	1	1.028	3	3
1130525698412	– Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	Ordinarias	\$ 66.712	1	1	153	153
1130656685790	– Olivares de Cuyo S.A.	Ordinarias	\$ 10	5	7.291	36	36
Subtotal no controladas						315	316
Total en Otras Sociedades						315	316
Total de Participaciones en Otras Sociedades						277.549	248.176

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 "E"  
(Cont.)

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(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
<b>Datos del último estado contable publicado</b>							
<b>En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas</b>							
– Controladas							
– Del País							
1130653312152		– Metrocorp Valores 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.	30/09/15	6.557	31.894	3.191
– Del Exterior							
9900319BS0056		– Eurobanco Bank Ltd.	Entidad Financiera	31/12/14	25.656	220.334	6.287
<b>En Otras Sociedades</b>							
– No controladas							
– Del País							
1133628189159		– Mercado Abierto Electrónico S.A.	Mercado abierto de valores mobiliarios	31/12/14	242	37.385	12.485
1130682415513		– SEDESA	Seguro de depósitos bancarios	31/12/14	1.000	27.939	6.206
1130525698412		– Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	Mercado a término de valores mobiliarios	31/12/14	26.864	81.848	3.065
1130656685790		– Olivares de Cuyo S.A.	Agrícola	30/09/14	16.162	282	(7.359)

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 "F"

**MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(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	
<b>BIENES DE USO</b>							
- Inmuebles	11.085	-	-	-	50	(212)	10.873
- Mobiliarios e instalaciones	78	-	-	-	10	(36)	42
- Máquinas y equipos	3.584	1.604	-	-	5	(995)	4.193
Total	14.747	1.604	-	-		(1.243)	15.108
	=====	=====	=====	=====		=====	=====
<b>BIENES DIVERSOS</b>							
- Obras de arte	131	-	-	-	-	-	131
- Bienes dados en alquiler	2.341	-	-	-	50	(40)	2.301
- Bienes tomados en defensa de créditos	20.701	-	-	-	50	(883)	19.818
- Otros bienes diversos	2.071	174	-	-	5	-	2.245
Total	25.244	174	-	-		(923)	24.495
	=====	=====	=====	=====		=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 "G"

**DETALLE DE BIENES INTANGIBLES**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DICIEMBRE DE 2014**  
 (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	-	281	(1)	1	(281)	-
	-----	-----			-----	-----
Total	-	281			(281)	-
	=====	=====			=====	=====

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

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2015  
 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 "H"

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	30-09-2015		31-12-2014	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	1.146.423	61%	825.611	51%
50 siguientes mayores clientes	586.247	31%	627.679	39%
100 siguientes mayores clientes	94.036	5%	116.492	7%
Resto de clientes	45.207	3%	47.843	3%
Total	1.871.913	100%	1.617.625	100%

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2015  
 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 "I"

**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR  
 INTERMEDIACIÓN FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES NO SUBORDINADAS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015**  
 (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	1.682.087	187.623	613	1.590	-	-	1.871.913
Otras obligaciones por intermediación financiera							
Bancos y organismos internacionales	21.333	-	-	-	-	-	21.333
Obligaciones negociables no subordinadas	15.292	128.496	-	125.000	150.000	-	418.788
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales	123.067	-	-	-	-	-	123.067
Otras	49.931	-	-	-	-	-	49.931
<b>Total</b>	<b>1.891.710</b>	<b>316.119</b>	<b>613</b>	<b>126.590</b>	<b>150.000</b>	<b>-</b>	<b>2.485.032</b>

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2015  
 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 "J"

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES  
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO TERMINADO  
 EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al cierre del período
			Desafectaciones	Aplicaciones	
<b>REGULARIZADORAS DEL ACTIVO</b>					
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad	57.990	27.220 (1)	-	-	85.210
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	-	72	-	-	72
- Créditos por Arrendamientos Financieros - Por riesgo de incobrabilidad	245	97	34	-	309
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	158	17	-	-	175
TOTAL	58.393	27.406	34	-	85.766
<b>DEL PASIVO</b>					
- Otras contingencias	-	21.347 (2)	-	-	21.347
TOTAL	-	21.347	-	-	21.347

(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.

(2) Ver Nota 16.

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2015  
 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 "K"

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Acciones			Capital Social	
Clase	Cantidad	Votos Por acción	Emitido en circulación (1)	Integrado
Ordinarias Nominativas	323.900.000	5	323.900 =====	323.900 =====

- (1) Con fecha 13 de febrero de 2015 la IGJ ha inscripto el incremento de capital y la reforma del estatuto social correspondiente, según lo resuelto en la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 7 de abril de 2014.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 "L"

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	30-09-2015							31-12-2014	
	Casa Matriz	Total	Dólar	Libra	Euro	Yen	Franco Suizo		Otras
<b>ACTIVO</b>									
Disponibilidades	199.168	199.168	182.221	103	16.844	-	-	-	161.970
Títulos públicos y privados	55.101	55.101	55.101	-	-	-	-	-	41.930
Préstamos	59.787	59.787	59.787	-	-	-	-	-	62.215
Otros créditos por intermediación financiera	106.546	106.546	106.546	-	-	-	-	-	24.414
Participaciones en otras sociedades (1)	243.492	243.492	243.492	-	-	-	-	-	216.946
TOTAL	664.094	664.094	647.147	103	16.844	-	-	-	507.475
<b>PASIVO</b>									
Depósitos	249.518	219.518	249.518	-	-	-	-	-	145.909
Otras obligaciones por intermediación financiera	63.540	63.540	47.846	-	16.054	-	-	-	47.244
Obligaciones diversas	313	313	313	-	-	-	-	-	991
TOTAL	313.371	313.371	297.317	-	16.054	-	-	-	194.144
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>									
<b>Deudoras</b>									
Contingentes	18.068	18.068	18.068	-	-	-	-	-	38.297
De control	531.086	531.086	523.667	-	7.419	-	-	-	565.210
TOTAL	549.154	541.735	541.735	-	7.419	-	-	-	603.507
<b>Acreedoras</b>									
Contingentes	94.993	93.993	93.361	-	-	-	-	1.632	72.418
TOTAL	94.993	93.993	93.361	-	-	-	-	1.632	72.418

(1) 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 09-11-2015  
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 "N"

**ASISTENCIA A VINCULADOS**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	30-09-2015								31-12-2014	
	Normal	Situación				Irrecuperable	Irrecup. por disp. técnica	Total	Total	
		Con seguimiento especial/ Riesgo bajo	Con problemas/ Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia/Riesgo alto					
		No Vencida	Vencida	No Vencida	Vencida					
1. Préstamos	82.099	-	-	-	-	-	-	-	82.099	60.855
Adelantos										
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	48.104	-	-	-	-	-	-	-	48.104	11.923
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	33.995	-	-	-	-	-	-	-	33.995	48.399
Documentos										
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	533
2. Créditos por arrendamientos financieros	60	-	-	-	-	-	-	-	60	218
3. Responsabilidades eventuales	500	-	-	-	-	-	-	-	500	500
4. Participaciones en otras sociedades	277.270	-	-	-	-	-	-	-	277.270	247.896
Total	359.929	-	-	-	-	-	-	-	359.929	309.469
Previsiones	822	-	-	-	-	-	-	-	822	611

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 -

ANEXO "O"

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>Tipo de Contrato</b>	<b>Objetivo de las operaciones</b>	<b>Activo Subyacente</b>	<b>Tipo de Liquidación</b>	<b>Ámbito de negociación o contraparte</b>	<b>Plazo Promedio Ponderado Mensual Originalmente Pactado</b>	<b>Plazo Promedio Ponderado Mensual Residual</b>	<b>Plazo Promedio Ponderado Diario de Liquidación de Diferencias</b>	<b>Monto</b>
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos públicos nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	-	179.984
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Otros - Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	-	8.593
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	4	3	95	941.920
Futuros	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	4	3	1	941.920

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2015  
 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

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS**  
**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>		
- Efectivo	17.788	33.819
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	378.152	358.890
Otras del país	691	437
Del exterior	1.667.232	831.935
	-----	-----
	2.063.863	1.225.081
	-----	-----
<b>B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS</b>		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	31.585	124.716
- Tenencias registradas a costo más rendimiento	39.329	97.404
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	-	41.046
- Inversiones en títulos privados con cotización	10.740	108.695
	-----	-----
	81.654	371.861
	-----	-----
<b>C. PRESTAMOS (Anexo I)</b>		
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	95.804	71.223
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	880	1.995
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	563.099	555.960
Documentos	1.112.684	742.350
Hipotecarios	109.654	23.423
Prendarios	635	1.600
Personales	341.056	145.682
Otros	370.958	301.858
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	36.137	32.012
Intereses documentados	(56.131)	(48.191)
	-----	-----
	2.574.776	1.827.912
	-----	-----
Menos: Previsiones	(86.783)	(59.187)
	-----	-----
	2.487.993	1.768.725
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2015  
 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 -

	<b>CUADRO "I"</b> (Cont.)	
	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>D. OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina	81.898	37.452
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	119.283	302.899
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	288.131	377.552
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	7.247	42
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	23.457	17.698
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	30.083	203.602
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	134.427	75.633
	-----	-----
	684.526	1.014.878
	-----	-----
Menos: Previsiones	(72)	(352)
	-----	-----
	684.454	1.014.526
	-----	-----
<b>E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)</b>		
- Créditos por arrendamientos financieros	24.759	23.555
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	457	375
	-----	-----
	25.216	23.930
	-----	-----
Menos: Previsiones	(309)	(245)
	-----	-----
	24.907	23.685
	-----	-----
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES</b>		
- Otras	4.245	4.171
	-----	-----
	4.245	4.171
	-----	-----
<b>G. CREDITOS DIVERSOS</b>		
- Otros	24.443	5.277
	-----	-----
	24.443	5.277
	-----	-----
Menos: Previsiones	(175)	(158)
	-----	-----
	24.268	5.119
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 -

	CUADRO "I" (Cont.)	
	30-09-2015	31-12-2014
H. BIENES DE USO	15.377	14.790
I. BIENES DIVERSOS	24.495	25.244
J. BIENES INTANGIBLES	-	-
Total del Activo	5.411.256	4.453.202

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 -

	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>L. DEPOSITOS</b>		
- Sector Público no Financiero	-	54.747
- Sector Financiero	1.986	942
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	209.139	352.856
Cajas de ahorros	1.101.956	936.414
Plazo fijo	1.905.209	1.013.587
Cuentas de inversiones	200.781	210.733
Otros	8.482	8.480
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	30.954	26.697
	-----	-----
	3.458.507	2.604.456
	-----	-----
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros	-	10
- Bancos y organismos internacionales	21.193	25.656
- Obligaciones negociables no subordinadas	399.000	225.000
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	272.885	355.048
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	51.918	256.665
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		
Interfinancieros (call recibidos)	123.000	99.000
Intereses devengados a pagar	67	153
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	1.885	2.945
- Otras	144.382	52.481
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	18.864	7.546
	-----	-----
	1.033.194	1.024.504
	-----	-----
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>		
- Otras	69.226	112.201
	-----	-----
	69.226	112.201
	-----	-----
<b>O. PREVISIONES</b>	21.347	-
	-----	-----
Subtotal del Pasivo	4.582.274	3.741.161
	-----	-----
<b>P. PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS</b>	2.801	2.504
	-----	-----
Total del Pasivo	4.585.075	3.743.665
	=====	=====
<b>PATRIMONIO NETO</b>	826.181	709.537
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	5.411.256	4.453.202
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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

- 51 -

	<b>30-09-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
<b>DEUDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Garantías recibidas	2.426.084	1.822.336
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	-	5.439
Cuentas contingentes deudoras por contra	303.012	271.549
<b>DE CONTROL</b>		
Créditos clasificados irrecuperables	8.542	9.645
Otras	4.215.596	4.353.915
Cuentas de control deudoras por contra	91.938	74.713
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de opciones de compra tomadas	1.641	5.599
Valor "nocional" de opciones de venta tomadas	2.296	26.633
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	1.064.370	288.202
Cuentas de derivados deudoras por contra	944.919	276.995
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA</b>		
Fondos en fideicomiso	179.001	164.856
<b>ACREEDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	208.468	199.235
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	94.544	72.314
Cuentas contingentes acreedoras por contra	2.426.084	1.827.775
<b>DE CONTROL</b>		
Valores por acreditar	91.938	74.713
Cuentas de control acreedoras por contra	4.224.138	4.363.560
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de opciones de compra lanzadas	703	4.920
Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas	2.296	26.633
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	941.920	245.442
Cuentas de derivados acreedoras por contra	2.013.226	320.434
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA</b>		
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	179.001	164.856

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

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 2015**  
**COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2015	30-09-2014
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por préstamos al sector financiero	646	809
- Intereses por adelantos	154.050	77.016
- Intereses por documentos	258.724	212.815
- Intereses por préstamos hipotecarios	21.777	8.504
- Intereses por préstamos prendarios	293	903
- Intereses por otros préstamos	33.549	32.107
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	93	791
- Intereses por arrendamientos financieros	5.175	6.690
- Resultado neto de títulos públicos y privados	60.541	179.765
- Resultado neto por opciones	136	1.056
- Ajustes por cláusula C.E.R.	1	743
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	37.015	114.075
- Otros	24.046	52.491
	-----	-----
	596.046	687.765
	-----	-----
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(854)	(847)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(111.676)	(138.426)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos	(10.483)	(5.915)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(1.117)	(704)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(61.758)	(59.684)
- Otros intereses	(3.929)	(5.076)
- Aporte al fondo de garantía de los depósitos	(6.514)	(1.688)
- Otros	(74.865)	(70.122)
	-----	-----
	(271.196)	(282.462)
	-----	-----
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	324.850	405.303
	-----	-----
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	(27.940)	(25.363)
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2015  
 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>30-09-2015</u>	<u>30-09-2014</u>
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Vinculados con operaciones activas	19.181	18.387
- Vinculados con operaciones pasivas	14.595	9.661
- Otras comisiones	7.560	4.980
- Otros	47.696	32.401
	-----	-----
	89.032	65.429
	-----	-----
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Comisiones	(42)	(45)
- Otros	(6.023)	(4.740)
	-----	-----
	(6.065)	(4.785)
	-----	-----
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
- Gastos en personal	(99.524)	(69.209)
- Honorarios a directores y síndicos	(33.730)	(33.712)
- Otros honorarios	(21.328)	(15.337)
- Propaganda y Publicidad	(231)	(98)
- Impuestos	(12.522)	(9.163)
- Depreciación de bienes de uso	(1.265)	(912)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(281)	(357)
- Otros gastos operativos	(9.876)	(6.114)
- Otros	(11.372)	(8.851)
	-----	-----
	(190.129)	(143.753)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	189.748	296.831
	-----	-----
<b>G. RESULTADO POR PARTICIPACION DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS</b>	(297)	(578)
	-----	-----
<b>H. UTILIDADES DIVERSAS</b>		
- Resultado por participaciones permanentes	78	278
- Intereses punitivos	573	158
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	1.070	7.855
- Otras	1.554	2.154
	-----	-----
	3.275	10.445
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2015  
 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 -

	<b>CUADRO “ I”</b>	
	<b>(Cont.)</b>	
	<b>30-09-2015</b>	<b>30-09-2014</b>
<b>I. PERDIDAS DIVERSAS</b>		
– Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(17)	(7)
– Depreciación y pérdida por bienes diversos	(923)	(923)
– Otras	(1.251)	(621)
	-----	-----
	(2.191)	(1.551)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	190.535	305.147
	-----	-----
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	(73.894)	(90.555)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERÍODO – GANANCIA	116.641	214.592
	=====	=====

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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.)

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015  
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2015</u>	<u>30-09-2014</u>
<b>Variación de efectivo y sus equivalentes (*)</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.225.081	1.461.441
Efectivo al cierre del período	2.063.863	1.397.765
Aumento / (Disminución) neta del efectivo	838.782	(63.676)
	=====	=====
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
– Cobros/(Pagos) netos por:		
– Títulos Públicos y Privados	191.004	(418.218)
– Préstamos		
– Sector Financiero	(22.820)	19.427
– Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(253.743)	(93.737)
– Otros créditos por Intermediación Financiera	332.678	142.443
– Créditos por arrendamientos financieros	3.953	10.191
– Depósitos		
– Sector Financiero	1.044	104
– Sector Público no Financiero	(54.747)	(469)
– Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	784.771	8.255
– Otras obligaciones por intermediación financiera		
– Financiaciones del sector financiero	(148.195)	360.895
– Interfinancieros (Call recibidos)	13.431	(33.850)
– Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	89.532	68.140
– Cobros vinculados con ingresos por servicios	89.032	65.429
– Pagos vinculados con egresos por servicios	(892)	(774)
– Gastos de administración pagados	(145.122)	(90.280)
– Pago de gastos de organización y desarrollo	(281)	(357)
– Cobros netos por intereses punitivos	573	158
– Cobros de dividendos y otras sociedades	60	-
– Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(78.585)	(88.886)
– Pago del Impuesto a las Ganancias	(121.321)	(62.458)
	-----	-----
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades operativas</b>	<b>680.372</b>	<b>(113.987)</b>
	-----	-----
<b>Actividades de inversión</b>		
– Pagos netos por Bienes de Uso	(1.852)	(49)
– Pagos netos por Bienes Diversos	(174)	(103)
– Otros pagos por actividades de inversión	(56)	(83)
	-----	-----
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(2.082)</b>	<b>(235)</b>
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 -

	<b>CUADRO " I "</b> (Cont.)	
	<u>30-09-2015</u>	<u>30-09-2014</u>
<b>Actividades de financiación</b>		
- Cobros / (Pagos) netos por:		
- Obligaciones negociables no subordinadas	123.477	(8.529)
- Pago de Dividendos	-	(55.000)
	-----	-----
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado) en las actividades de financiación</b>	<b>123.477</b>	<b>(63.529)</b>
	-----	-----
<b>Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<b>37.015</b>	<b>114.075</b>
	-----	-----
<b>Aumento / (Disminución) neta del efectivo</b>	<b>838.782</b>	<b>(63.676)</b>
	=====	=====

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 -

CUADRO “ I”  
(Cont.)

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
CON SOCIEDADES CONTROLADAS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015  
(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 2015 y 31 de diciembre de 2014 y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015 y 2014, con los de Metrocorp Valores 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 2015 y 31 de diciembre de 2014, los estados contables de Eurobanco Bank Ltd., expresados originalmente en dólares estadounidenses, fueron adaptados a las normas contables profesionales vigentes en Argentina y del B.C.R.A., en los términos del párrafo anterior, y convertidos a pesos de acuerdo con el criterio descrito en la nota 1.1.a) a los estados contables individuales de Banco CMF S.A.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 -

**CUADRO “ I”  
(Cont.)**

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 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.

**b) 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 y ventas lanzadas: se valoraron al valor de ejercicio de la opción.

**3. ACTIVOS RESTRINGIDOS**

La Entidad posee a través de su subsidiaria, Metrocorp Valores 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. CONTRATOS DE FIDEICOMISO Y OTRAS OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN**

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de US\$18.896 y US\$19.227, respectivamente.

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 -

**CUADRO “ I”  
(Cont.)**

Adicionalmente, Eurobanco Bank Ltd. actúa como intermediario en operaciones de préstamos (“Participation Agreement”) concertadas entre terceros, incluyendo bancos de primera línea y clientes de la Entidad. De acuerdo con los contratos de dichas operaciones, la Entidad efectúa las cobranzas correspondientes a las financiaciones objeto de las mismas y transfiere las sumas de dinero a los beneficiarios respectivos, según las condiciones pactadas. Los riesgos de pérdida relacionados con los montos involucrados en dichas operaciones, son asumidos íntegramente por los beneficiarios finales de los préstamos.

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, Eurobanco Bank Ltd. mantenía valores en custodia por las operaciones mencionadas en el párrafo precedente por un monto de miles de US\$15.688 y US\$42.616, respectivamente.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 -

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

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES  
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADO  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2015	31-12-2014
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal</b>	<b>2.640.708</b>	<b>1.957.851</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	687.597	337.844
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	130.173	69.445
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.822.938	1.550.562
<b>Con seguimiento especial</b>	<b>2.655</b>	<b>17.201</b>
<b>En observación</b>	<b>2.655</b>	<b>17.201</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	12.850
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	161	292
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.494	4.059
<b>En negociación o con acuerdo de refinanciación</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con problemas</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>	<b>5.851</b>	<b>7.497</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	1.808
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	222	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.629	5.689
<b>Irrecuperable</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2.649.214</b>	<b>1.982.549</b>

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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

- 61 -

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

	30-09-2015	31-12-2014
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Cumplimiento normal</b>	<b>368.518</b>	<b>202.394</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.986	6.520
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.764	5.031
Sin garantías ni contragarantías preferidas	360.768	190.843
<b>Riesgo bajo</b>	<b>19.263</b>	<b>11.625</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.263	11.625
<b>Riesgo medio</b>	<b>4.890</b>	<b>963</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.890	963
<b>Riesgo alto</b>	<b>2.773</b>	<b>1.527</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.773	1.527
<b>Irrecuperable</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	<b>20</b>	<b>8</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	20	8
<b>TOTAL</b>	<b>395.464</b>	<b>216.517</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>3.044.678</b>	<b>2.199.066</b>
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	2.574.776	1.827.912
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	141.674	75.675
- Créditos por arrendamientos financieros	25.216	23.930
- Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	208.468	199.235
- Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	94.544	72.314
	<b>3.044.678</b>	<b>2.199.066</b>

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2015  
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 2015  
RATIFICACIÓN DE FIRMAS LITOGRAFIADAS**

Por la presente ratificamos las firmas que en litografía obran en las fojas que anteceden, desde la página N° 1 hasta la página N°61 en los estados contables de Banco CMF S.A. al 30 de septiembre de 2015.

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