

Banco CMF S.A.

**Estados contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015
junto con los informes de los auditores independientes
y de la Comisión Fiscalizadora**

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Clave única de identificación tributaria: 30-57661429-9
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077
Nombre del Auditor firmante: Analía C. Brunet
Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
Informe correspondiente al ejercicio cerrado el 31/12/2016
Tipo de informe: 1– Favorable sin salvedades

- 1 -

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2016	2015
ACTIVO		
A. DISPONIBILIDADES		
- Efectivo	33.746	33.725
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A. (1)	980.549	486.733
Otras del país	502	122
Del exterior	156.729	78.930
	-----	-----
	1.171.526	599.510
	-----	-----
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	36.313	59.544
- Tenencias registradas a costo más rendimiento	41.268	-
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	29.082	-
	-----	-----
	106.663	59.544
	-----	-----
C. PRÉSTAMOS (Anexos B, C y D)		
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	138.612	63.875
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	11.847	(491)
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	329.899	646.769
Documentos	828.032	827.552
Hipotecarios	177.500	124.755
Prendarios	11.700	31.720
Personales	1.153.561	587.130
Otros	629.788	197.173
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	71.621	30.211
Intereses documentados	(43.643)	(52.599)
	-----	-----
	3.308.917	2.456.095
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(107.189)	(81.893)
	-----	-----
	3.201.728	2.374.202
	-----	-----

(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 413 y 125.698, 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 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

	2016	2015
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	33.159	112.582
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	604.333	336.158
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	4.965	7.316
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	5.340	5.800
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	77.570	21.981
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	-	1.155
	-----	-----
	725.367	484.992
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(50)	(73)
	-----	-----
	725.317	484.919
	-----	-----
E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)		
- Créditos por arrendamientos financieros	30.016	22.233
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	333	654
	-----	-----
	30.349	22.887
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(334)	(283)
	-----	-----
	30.015	22.604
	-----	-----
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)		
- En entidades financieras	421.461	338.584
- Otras	201.030	83.004
	-----	-----
	622.491	421.588
	-----	-----

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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>2016</u>	<u>2015</u>
G. CREDITOS DIVERSOS		
– Otros (Nota 5.a)	31.527	77.495
	-----	-----
	31.527	77.495
	-----	-----
Menos: Previsiones (Anexo J)	(187)	(175)
	-----	-----
	31.340	77.320
	-----	-----
H. BIENES DE USO (Anexo F)	20.712	14.675
	-----	-----
I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)	89.661	24.187
	-----	-----
J. BIENES INTANGIBLES	-	-
	-----	-----
Total del Activo	5.999.453	4.078.549
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

	2016	2015
PASIVO		
L. DEPOSITOS (Anexos H e I)		
- Sector Financiero	1.194	2.000
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	273.684	245.690
Cajas de ahorros	1.045.001	577.951
Plazo fijo	1.412.152	926.209
Cuentas de inversiones	115.774	227.126
Otros	56.299	4.810
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	8.344	(36.664)
	-----	-----
	2.912.448	1.947.122
	-----	-----
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros (Anexo I)	1	2
- Bancos y organismos internacionales (Anexo I)	392.461	24.079
- Obligaciones Negociables no subordinadas (Nota 9) (Anexo I)	750.000	275.000
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	549.286	304.070
- Financiaciones recibidas de Entidades Financieras locales (Anexo I)		
Interfinancieros (call recibidos)	128.000	135.000
Intereses devengados a pagar	256	178
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	4.854	199.334
- Otras (Anexo I)	37.367	20.193
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	23.448	16.219
	-----	-----
	1.885.673	974.075
	-----	-----
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
- Honorarios	8.911	4.308
- Otras (Nota 5.b)	100.613	108.817
	-----	-----
	109.524	113.125
	-----	-----
O. PREVISIONES (Anexo J)	-	16.290
	-----	-----
Total del Pasivo	4.907.645	3.050.612
	-----	-----
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	1.091.808	1.027.937
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	5.999.453	4.078.549
	=====	=====

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 5 -

CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
DEUDORAS		
CONTINGENTES		
Garantías recibidas (Nota 1.5.q)	3.584.172	2.692.965
Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	413.952	324.526
DE CONTROL		
Créditos clasificados irrecuperables	15.811	9.013
Otras (Nota 5.c)	1.078.092	1.150.771
Cuentas de control deudoras por contrapartida	88.879	81.944
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	611.580	1.218.569
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	594.383	1.218.569
ACREEDORAS		
CONTINGENTES		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	339.100	194.027
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	74.852	130.499
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	3.584.172	2.692.965
DE CONTROL		
Valores por acreditar	88.879	81.944
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	1.093.903	1.159.784
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	594.383	1.218.569
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	611.580	1.218.569

Las notas 1 a 19 a los estados contables y los anexos A a F, H 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 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
 TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2016	2015
A. INGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por préstamos al sector financiero	572	468
- Intereses por adelantos	184.117	202.481
- Intereses por documentos	703.973	381.650
- Intereses por préstamos hipotecarios	70.585	32.826
- Intereses por préstamos prendarios	9.837	358
- Intereses por otros préstamos	43.258	38.193
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	42	6
- Intereses por arrendamientos financieros	7.453	7.061
- Resultado neto de títulos públicos y privados	89.323	79.050
- Ajustes por cláusula C.E.R.	206	1
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	40.459	18.992
- Otros	13.184	54.153
	1.163.009	815.239
B. EGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(238)	(165)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(254.479)	(162.178)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(26.663)	(16.652)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(11.354)	(1.271)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(127.227)	(85.387)
- Otros intereses	(10.035)	(5.853)
- Resultado neto de títulos públicos y privados	(15.246)	-
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(5.056)	(9.094)
- Otros (Nota 5.d)	(202.240)	(95.689)
	(652.538)	(376.289)
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	510.471	438.950
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(32.766)	(24.064)
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
- Vinculados con operaciones activas	30.579	23.775
- Vinculados con operaciones pasivas	23.367	20.025
- Otras comisiones	15.667	9.293
- Otros (Nota 5.e)	59.386	45.631
	128.999	98.724

DANIELA S. MERSE
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-02-2017
 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

ANALÍA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

	2016	2015
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
- Comisiones	(113)	(115)
- Otros (Nota 5.f)	(12.352)	(7.603)
	-----	-----
	(12.465)	(7.718)
	-----	-----
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
- Gastos en personal	(214.279)	(142.092)
- Honorarios a directores y síndicos	(71.295)	(48.240)
- Otros honorarios	(38.038)	(22.572)
- Propaganda y Publicidad	(412)	(231)
- Impuestos	(19.030)	(16.040)
- Depreciación de bienes de uso	(2.181)	(1.720)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(702)	(281)
- Otros gastos operativos	(18.070)	(13.022)
- Otros	(19.464)	(11.227)
	-----	-----
	(383.471)	(255.425)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	210.768	250.467
	-----	-----
G. UTILIDADES DIVERSAS		
- Resultado por participaciones permanentes	114.838	173.448
- Intereses punitivos	1.004	960
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	2.240	1.020
- Otras	2.277	2.061
	-----	-----
	120.359	177.489
	-----	-----
H. PERDIDAS DIVERSAS		
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(78)	(17)
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(2.834)	(1.231)
- Otras (Nota 5.g)	(4.579)	(1.221)
	-----	-----
	(7.491)	(2.469)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA	323.636	425.487
	-----	-----
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(49.768)	(107.090)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO – GANANCIA	273.868	318.397
	=====	=====

Las notas 1 a 19 a los estados contables y los anexos A a F, H 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 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
 TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	2016					2015
	Capital Social	Reserva de utilidades Legal	Otras	Resultados No Asignados	Total	Total
1. Saldos al comienzo del ejercicio	323.900	175.721	-	528.316	1.027.937	709.537
2. Distribución de resultados no asignados aprobado por Asamblea General de Accionistas del 14 de abril del 2016 y 20 de abril de 2015						
- Reservas	-	63.680	254.639	(318.319)	-	-
- Dividendos en efectivo (1) (2)	-	-	-	(210.000)	(210.000)	-
3. Desafectación de reservas (3)	-	-	(254.639)	254.639	-	-
4. Otros movimientos	-	-	-	3	3	3
5. Resultado neto del ejercicio – Ganancia	-	-	-	273.868	273.868	318.397
6. Saldos al cierre del ejercicio	323.900	239.401	-	528.507	1.091.808	1.027.937

- (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. El B.C.R.A. mediante nota de fecha 18 de enero de 2016 autorizó su distribución. El Directorio en su reunión de fecha 21 de enero de 2016 resolvió ponerlos a disposición de los Accionistas en esa fecha.
- (2) Con fecha 14 de abril de 2016, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria, se aprobó designar 80.000 al pago de dividendos en efectivo. El B.C.R.A. mediante nota de fecha 29 de agosto de 2016 autorizó su distribución. El Directorio en su reunión de fecha 1° de septiembre de 2016 resolvió ponerlos a disposición de los Accionistas en esa fecha.
- (3) Ad referéndum de la aprobación de Asamblea General de Accionistas.

Las notas 1 a 19 a los estados contables y los anexos A a F, H 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 15-02-2017
 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

ANALÍA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 9 -

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Variación de efectivo y sus equivalentes (*)		
Efectivo al inicio del ejercicio	599.510	447.945
Efectivo al cierre del ejercicio	1.171.526	599.510
	-----	-----
Aumento neto del efectivo	572.016	151.565
	=====	=====
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(153.763)	(79.263)
- Préstamos		
- Sector Financiero	(86.503)	10.302
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	247.766	(100.592)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(53.218)	270.977
- Créditos por arrendamientos financieros	42	8.142
- Depósitos		
- Sector Financiero	(806)	1.058
- Sector Público no Financiero	-	(54.747)
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	696.323	205.888
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	283.046	59.888
- Interfinancieros (Call recibidos)	(33.585)	19.373
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	17.173	195.696
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	128.999	98.724
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(3.435)	(807)
- Gastos de administración pagados	(260.767)	(178.842)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(702)	(281)
- Cobros netos por intereses punitivos	1.004	960
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(186.343)	(149.385)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(97.497)	(145.951)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	497.734	161.140
	-----	-----

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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>2016</u>	<u>2015</u>
Actividades de inversión		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(8.218)	(1.648)
- Pagos netos por Bienes Diversos	(14.308)	(173)
- Otros (pagos) / cobros vinculados con actividades de inversión	(86.065)	35
	-----	-----
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(108.591)	(1.786)
	-----	-----
Actividades de financiación		
- Cobros netos por :		
- Obligaciones negociables no subordinadas	352.414	(26.781)
- Pagos de dividendos	(210.000)	-
	-----	-----
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación	142.414	(26.781)
	-----	-----
Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	40.459	18.992
	-----	-----
Aumento neto del efectivo	572.016	151.565
	=====	=====

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

Las notas 1 a 19 a los estados contables y los anexos A a F, H 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 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 11 -

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(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 la Sociedad 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 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 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 12 -

1.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A, los estados contables por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 se presentan en forma comparativa con los del ejercicio anterior.

1.3. Unidad de Medida

Los estados contables de la Entidad reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 1° de marzo 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 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional y el artículo N° 312 de la Resolución General N° 7/2015 de la Inspección General de Justicia (I.G. J.), la Comunicación "A" 3921 del B.C.R.A. y la Resolución General N° 441 de la Comisión Nacional de Valores.

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, la tasa de interés y el tipo de cambio, igualmente 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 revela la Entidad en los presentes estados contables.

1.4. Juicios, estimaciones y supuestos significativos

La preparación de los estados contables de acuerdo con las normas mencionadas precedentemente requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección de la Entidad, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de dichos estados. En este sentido, la incertidumbre asociada con las estimaciones y supuestos adoptados podría dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

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.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 13 -

b) Títulos Públicos registrados a valor razonable de mercado:

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

c) Títulos Públicos registrados a costo más rendimiento:

De acuerdo con la Comunicación "A" 5506, al 31 de diciembre de 2016 se valuaron al valor de incorporación incrementado por el devengamiento de la tasa interna de rendimiento. Las tenencias en moneda extranjera fueron convertidas a pesos de acuerdo con el criterio descrito en la nota 1.5.a). Las diferencias de cotización fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

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

Al 31 de diciembre de 2015, se valuaron 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 2016, se valuaron al valor de incorporación incrementado en función a la Tasa Interna de Retorno (TIR), de acuerdo a las condiciones de emisión de las mismas, al cierre correspondiente. Los devengamientos de la TIR mencionada precedentemente fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

f) Obligaciones Negociables sin cotización:

Se valuaron al costo de incorporación al patrimonio 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) 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.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

i) 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, teniendo en cuenta las primas devengadas al cierre del último día hábil correspondiente. Los devengamientos de las primas fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

j) 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.

k) Créditos por arrendamientos financieros:

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

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

l) 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: al 31 de diciembre de 2015, comprendía 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 18).

m) Participaciones en otras sociedades:

- Controladas, No controladas del país y Otras: se valuaron 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).

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 15 -

- No controladas del país – Garantizar S.G.R. y Acindar S.G.R.: han sido valuados al valor del aporte. Ver adicionalmente Anexo E.

n) 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. El valor residual de los bienes de uso y diversos en su conjunto no supera su valor recuperable.

o) Bienes intangibles:

Se valoraron a su costo de adquisición, menos las correspondientes amortizaciones acumuladas.

p) 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.

q) Cuentas de Orden – Garantías recibidas:

Se valoraron 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 ejercicio.

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Entidad mantiene garantías adicionales por 640.074 y 1.009.186, 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.

r) Indemnizaciones por despido:

La Entidad carga directamente a gastos las indemnizaciones abonadas.

s) Operaciones a término sin entrega del subyacente:

Se valoraron al valor de cotización de los activos subyacentes, vigentes al último día hábil. Las diferencias de cotización de los futuros 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.

t) Cuentas del patrimonio neto:

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

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

u) Cuentas del estado de resultados:

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

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

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

El impuesto a la ganancia mínima presunta 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, y considerando lo establecido por la Ley N° 27.260, el mencionado gravamen se encuentra vigente por los ejercicios económicos que finalizan hasta el 31 de diciembre de 2018, inclusive. 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 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables.

Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que se pudiera producir en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad estimó un cargo por impuesto a las ganancias por 49.768 y 107.090, respectivamente, no correspondiendo determinar impuesto a la ganancia mínima presunta por los ejercicios terminados en dichas fechas.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 17 -

3. 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:

Normas de Valuación

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

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

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 2016 la Entidad mantiene imputadas en esta categoría 29.082. 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 384 y el resultado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 hubiera disminuido aproximadamente en 384.

- b) Impuesto a las ganancias: tal como se menciona en la nota 2., la Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias entre el resultado contable e impositivo. De acuerdo a las normas contables profesionales vigentes, el impuesto a las ganancias debe registrarse siguiendo el método del impuesto diferido, según el cual (i) en adición al impuesto corriente a pagar, se reconoce un crédito (si se cumplen ciertas condiciones) o una deuda por impuesto diferido, correspondientes al efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos y (ii) se reconoce como gasto (ingreso) por impuesto, tanto la parte relativa al gasto (ingreso) por el impuesto corriente como la correspondiente al gasto (ingreso) por impuesto diferido originado en el nacimiento y reversión de las mencionadas diferencias temporarias en el ejercicio. Asimismo, bajo las normas contables profesionales se reconoce un activo por impuesto diferido cuando existan quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, en tanto ellas sean probables. De haberse aplicado el método del impuesto diferido, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se debería haber registrado un activo diferido de aproximadamente 31.604 y 21.640, respectivamente, y el resultado por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 hubiera aumentado aproximadamente en 9.964 y 11.538, respectivamente.

De haberse aplicado las normas contables profesionales, el patrimonio neto de la Entidad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, hubiera aumentado en aproximadamente 31.220 y 21.640, respectivamente. En consecuencia, los resultados por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 hubieran aumentado en aproximadamente 9.580 y 5.856, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

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 sus 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 fechas 30 de septiembre y 31 de marzo de 2016, conforme a lo requerido por las Comunicaciones "A" 5441 y "A" 5635, la Entidad presentó al B.C.R.A. en ambas oportunidades el informe sobre el grado de avance del "Plan de Implementación para la convergencia hacia las NIIF", aprobado por el Directorio con fechas 28 de septiembre y 29 de marzo de 2016, respectivamente.

Adicionalmente con fechas 30 de septiembre y 31 de marzo de 2016, la Entidad presentó al B.C.R.A. las conciliaciones de saldos contables de Activos y Pasivos de la Entidad al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 a Normas Internacionales de Información Financiera, que fueron aprobadas por el Directorio con fechas 28 de septiembre y 29 de marzo de 2016, respectivamente.

Con fecha 30 de diciembre de 2016, el Directorio de la Entidad aprobó todos los avances del "Plan de implementación para la convergencia hacia las NIIF" hasta dicha fecha.

5. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
a) Créditos diversos – Otros:		
– Anticipo Impuesto a las Ganancias	23.437	-
– Pagos efectuados por adelantado	5.529	4.846
– Deudores varios	1.725	55.490
– Anticipos de otros impuestos	438	359
– Depositos en Garantía	150	-
– Otros	248	130
– Saldos a recuperar por siniestros (1)	-	16.670
	-----	-----
	31.527	77.495
	=====	=====

(1) Ver nota 16.

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-02-2017
 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

ANALÍA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 19 -

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
b) Obligaciones diversas – Otras:		
– Remuneraciones y cargas sociales a pagar	46.112	18.820
– Acreedores varios	13.824	10.851
– Impuestos a pagar netos de anticipos	9.061	31.922
– Impuesto a los débitos y créditos	8.772	5.025
– I.V.A. – Débito Fiscal	7.870	5.608
– Retenciones a pagar sobre remuneraciones	5.325	6.097
– Otras retenciones a pagar	9.649	30.494
	-----	-----
	100.613	108.817
	=====	=====
c) Cuentas de orden deudoras – De control – Otras:		
– Valores en custodia	1.039.113	1.024.394
– Valores al cobro	38.979	126.377
	-----	-----
	1.078.092	1.150.771
	=====	=====
d) Egresos Financieros – Otros		
– Primas por pases pasivos	127.307	42.484
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	74.933	53.205
	-----	-----
	202.240	95.689
	=====	=====
e) Ingresos por servicios - Otros:		
– Comisiones por operaciones de cambios	13.199	9.390
– Comisión por cobranza de cheques	12.054	9.486
– Comisiones por operaciones de comercio exterior	10.202	7.819
– Comisiones por asesoramiento financiero	10.010	10.072
– Comisiones por transferencias electrónicas	4.320	3.599
– Comisiones por cartas de licitación	3.102	893
– Comisión por condición de Banco Agente	2.614	-
– Comisión por Fideicomisos Financieros	410	2.452
– Otras comisiones	3.475	1.920
	-----	-----
	59.386	45.631
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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>2016</u>	<u>2015</u>
f) Egresos por servicios - Otros:		
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	9.030	6.911
– Otras comisiones	2.900	-
– Otros	422	692
	-----	-----
	12.352	7.603
	=====	=====
g) Pérdidas diversas - Otras		
– Otros (1)	3.349	312
– Donaciones	748	778
– Siniestro	252	-
– Impuesto sobre los ingresos brutos	230	131
	-----	-----
	4.579	1.221
	=====	=====

(1) Incluye 2.900 correspondiente a honorarios profesionales por la resolución impositiva del Sumario N° 6.276. Ver nota 17.

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).

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°65 de la C.N.V. se prorrogaron nuevamente los plazos a los Agentes hasta el 30 de junio de 2016, para adecuar su funcionamiento a las nuevas exigencias regulatorias. Posteriormente mediante el criterio interpretativo N° 67 de la C.N.V., se modificó el plazo para el cumplimiento de dicha exigencia hasta el 31 de diciembre de 2016. Finalmente, a través del criterio interpretativo N° 68 de la C.N.V., se actualizó nuevamente el plazo hasta el 30 de junio de 2017.

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° 80.319 en dólares estadounidenses, de acuerdo al siguiente detalle:

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 21 -

<u>Disponibilidades</u>	<u>31/12/2016</u>
- Entidades financieras y corresponsales	
B.C.R.A. - Cuenta Corriente en pesos	413
B.C.R.A. - Cuenta Corriente en dólares	125.698

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

Los saldos patrimoniales y los resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, correspondientes a las operaciones efectuadas con sociedades controladas, son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo – Préstamos		
Metrocorp Valores S.A.	-	1.982
Activo – Otros Créditos por Intermediación Financiera		
Metrocorp Valores S.A.	1.130	-
Pasivo – Depósitos		
CMF Asset Management S.A.U.	3.361	-
Metrocorp Valores S.A.	19.298	45.450
Pasivo – Otros Obligaciones por Intermediación Financiera		
Metrocorp Valores S.A.	2.431	-
Cuentas de Orden – De Control – Otras		
Metrocorp Valores S.A.	1.089	790
Resultados – Ingresos Financieros		
Metrocorp Valores S.A.	82	175
Resultados – Egresos Financieros		
Metrocorp Valores S.A.	476	-
Resultados – Ingresos por Servicios		
Metrocorp Valores S.A.	660	421
Resultados – Utilidades Diversas		
Metrocorp Valores S.A.	18	18

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 0,2056% del capital social de acuerdo con los porcentajes difundidos por la Comunicación "B" 11.250 del B.C.R.A. de fecha 4 de abril de 2016.

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° 9 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 a N° 5, 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 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 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 B.C.B.A. del 13 de julio de 2015. Con posterioridad al cierre, con fecha 9 de enero de 2017 se efectuó el pago correspondiente al sexto período de intereses y amortización final de capital.

Con fecha 8 de septiembre de 2015, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad aprobó 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.

Con fecha 5 de noviembre de 2015, mediante la Resolución N° 17.868, la C.N.V. autorizó la mencionada ampliación del monto y del plazo de vigencia del Programa Global, cuyos principales términos y condiciones se indican en el prospecto del Programa de fecha 26 de noviembre de 2015, cuya versión resumida fue publicada en el Boletín Diario de la B.C.B.A. de la misma fecha.

Con fecha 11 de febrero de 2016, la C.N.V. aprobó el suplemento de precios de la clase N° 7 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 \$150.000.000 cuya emisión operó el 24 de febrero de 2016, con fecha de vencimiento 28 de julio 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 8 de septiembre de 2015, el Directorio en su reunión de fecha 16 de septiembre de 2015 y el suplemento, publicados en el Boletín de la B.C.B.A. del 11 de febrero de 2016.

Con fecha 29 de julio de 2016, la C.N.V. aprobó el suplemento de precios de la clase N° 8 de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) a tasa variable (Tasa Badlar para Bancos Privados +2,94% - base anual), por un valor nominal total de hasta \$200.000.000 cuya emisión operó el 10 de agosto de 2016, con fecha de vencimiento 10 de febrero de 2018 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 8 de septiembre de 2015, el Directorio en su reunión de fecha 16 de junio de 2016 y el suplemento, publicados en el Boletín de la B.C.B.A. del 29 de julio de 2016.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

Con fecha 7 de diciembre de 2016, la C.N.V. aprobó el suplemento de precios de la clase N° 9 de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) a tasa variable (Tasa Badlar para Bancos Privados +3,50% - base anual, estableciéndose, sin embargo, que en el primer período de devengamiento de Intereses, la Tasa de Interés a ser abonada no podrá ser inferior a la Tasa de Interés Mínima de 24,75%), por un valor nominal total de hasta \$250.000.000 cuya emisión operó el 20 de diciembre de 2016, con fecha de vencimiento 21 de junio de 2018 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 7 de diciembre de 2016, el Directorio en su reunión de fecha 25 de octubre de 2016 y el suplemento, publicados en el Boletín de la B.C.B.A. del 7 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de obligaciones negociables no subordinadas emitidas asciende a 750.000 y 275.000 en concepto de capital, respectivamente, y a 20.733 y 16.093 por intereses, respectivamente.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

- a) Al 31 de diciembre de 2016, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases pasivos de títulos públicos (B. Nación Arg. \$ T. Var. +250 PBS Vto. Vto. 2019, Bono Rep Arg. 7.625% Vto. 2046, Bono Nac. Arg. USD 7% Bonar X, Bonos Nación Argentina USD 8.75 % Vto. 2024 y Bono del Tesoro Nacional ARS. Vto. 03/10/2021 (Bonte 2021)) y de Letras Internas en \$ del B.C.R.A. por 511.007. 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 566.459 y se encuentran registradas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término".

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2015, la Entidad mantenía concertadas operaciones de pases pasivos de títulos públicos (Bonar \$ Badlar +250 PBS, Bonos de Consolidación 6ta. Serie \$ 2%, Bono de la Nac Arg U\$S 7% 2017 - Bonar X, y de Letras Internas en \$ del B.C.R.A.) por 303.576. 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 336.158 y se encuentran registradas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término".

Los resultados netos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascienden a 125.500 y 41.690, respectivamente, y se encuentran imputadas en los rubros "Egresos financieros – Otros".

- b) Al 31 de diciembre de 2016, 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 611.580 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 594.383.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2015, la Entidad mantenía registradas operaciones de compra a futuro de moneda extranjera en el rubro "Cuentas de orden deudoras de derivados, Cuenta - Valor "nacional" de operaciones a término sin entrega del subyacente" por 1.218.569 y operaciones de venta a futuro de moneda extranjera en el rubro "Cuentas de orden acreedoras de derivados, Cuenta - Valor

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 25 -

“nacional” de operaciones a término sin entrega del subyacente” por 1.218.569. La Entidad poseía bienes de disponibilidad restringida correspondiente a garantías de títulos públicos depositados en el Mercado Abierto Electrónico S.A. por 7.000 y garantías en el B.C.R.A, constuidas en pesos y moneda extranjera por 69.452 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.

Los resultados netos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de compra y venta de futuros en moneda extranjera concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascienden a 4.610 y 52.627, respectivamente, y se encuentran imputadas en los rubros “Ingresos Financieros – Otros”.

11. EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS

11.1. Cuentas que identifican el cumplimiento del Efectivo Mínimo:

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la Exigencia de Efectivo mínimo del mes de diciembre de 2016 se detallan a continuación, indicando el saldo de las cuentas correspondientes:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al 31-12-2016</u>	
	<u>En Pesos</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
Disponibilidades:		
– Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	276.413	704.136
– Otras cuentas corrientes computables para la integración de Efectivo Mínimo	502	-
Otros créditos por intermediación financiera:		
– Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.(1)	33.000	159

(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 diciembre de 2016.

<u>Concepto</u>	<u>31-12-2016</u>
Responsabilidad patrimonial computable	673.302
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	14.235
Riesgo operacional	20.973
Riesgo de crédito	303.575
Exceso de integración	334.519

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-02-2017
 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

ANALÍA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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. POLITICA DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

Estructura de gestión de riesgos:

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

El Directorio ha aprobado mediante acta de Directorio de fecha 30 de enero de 2012 la Política de Gestión Integral de Riesgos, mediante la cual se define y establece claramente los lineamientos para gestionar de modo integral los riesgos de Banco CMF S.A. de acuerdo con la comunicación "A" 5203 del B.C.R.A. que se encontraba vigente oportunamente y en un todo de acuerdo con las definiciones de la actual Comunicación "A" 5398, modificatorias y complementarias. Dicha Política se revisa anualmente a fin de mantenerla actualizada y así reflejar los cambios que pudieran suscitarse en el perfil de riesgo de la Entidad. Su última actualización data del mes de mayo de 2016.

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

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

En el año 2012 el Directorio creó la Unidad de Gestión Integral de Riesgos que depende directamente de la Gerencia General, cuya principal función es dar seguimiento al riesgo, asistir en el diseño de políticas y procedimientos, verificar su cumplimiento y alertar al Comité de Gestión Integral de Riesgos o la instancia responsable sobre aquellos riesgos que puedan requerir controles adicionales. Adicionalmente, recopila información relacionada con el nivel de exposición a los distintos tipos de riesgo y reporta a la Gerencia General y al Comité de Gestión Integral de Riesgos, proponiendo y monitoreando los planes de acción correspondientes. Asimismo, realiza las pruebas de estrés conjuntamente con la Gerencia de Contabilidad y Regímenes Informativos de acuerdo con la metodología formalmente aprobada y documenta los planes de contingencia para cubrir los riesgos que exceden los límites establecidos por el Directorio.

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

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

El sistema de control de la Entidad prevé la implementación de mecanismos y procedimientos de monitoreo permanente. Corresponde a la auditoría interna realizar evaluaciones de los sistemas de control interno y efectuar recomendaciones para su mejora, incluyendo las actividades relacionadas con la gestión integral de riesgos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

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

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

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

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

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

- Riesgo de Crédito, dentro del cual se considera también el Riesgo País, el Riesgo de Crédito de Contraparte, el Riesgo de Titulización y los Riesgos Residuales
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Tasa de Interés
- Riesgo Operacional
- Riesgo de Concentración
- Riesgo Reputacional
- Riesgo Estratégico

Riesgo de Crédito:

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

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

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

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

Por otra parte, ante cada acuerdo de financiación la Gerencia de Operaciones efectúa un análisis del cumplimiento de las relaciones técnicas en lo que respecta a fraccionamiento, graduación, concentración y compañías vinculadas.

El riesgo de crédito de contraparte es el riesgo que una de las partes de la operación incumpla su obligación de entregar efectivo o los efectos acordados (por ejemplo títulos valores o moneda extranjera) ocasionando una pérdida económica si las operaciones tuvieran un valor económico positivo en el momento del incumplimiento. Este tipo de riesgo conlleva una pérdida potencial para ambas partes de una operación. Banco CMF S.A. realiza la mayoría de las operaciones de este tipo a través de la modalidad “delivery versus payment” en la cual sólo entrega su parte comprometida en la operación si la contraparte hace lo propio. Asimismo, en cada operación, el sistema a través del cual se administra reserva un 10% del monto de la operación en concepto de eventual diferencia de precio. Se han definido límites de operación con las contrapartes con las cuales el Banco opera.

Respecto del Riesgo de Titulización, si bien Banco CMF S.A. no realiza operaciones de titulización de su cartera propia como fuente alternativa de financiación, sí realiza operaciones de compra de certificados de participación en fideicomisos financieros donde el subyacente está constituido por créditos de consumo masivo. Banco CMF S.A. no posee posiciones de titulización retenidas. El cálculo de capital requerido para hacer frente a pérdidas inesperadas se realiza de acuerdo a lo definido en la normativa de Capitales Mínimos de las Entidades Financieras.

Los riesgos residuales son aquellos que se derivan de las técnicas de cobertura del riesgo de crédito, cuando por ejemplo no es posible tomar posesión o realizar un activo recibido en garantía, y se produce una negativa o retraso en el pago por parte del garante o bien la documentación de los activos tomados en garantía es ineficaz. En estos casos, Banco CMF S.A. reduce su exposición al riesgo de crédito residual ya que ha definido estrictos procesos y controles al momento de la evaluación y seguimiento del ciclo de vida de las garantías que cubren cada operación, así como también involucra al Departamento de Asuntos Legales de la Entidad y al Comité de Créditos en la evaluación de las mismas. Por otra parte, durante los últimos años se ha destinado esfuerzo y presupuesto para mejorar las herramientas tecnológicas para el seguimiento de los activos recibidos en garantía. El Directorio ha definido límites respecto de la cartera garantizada mínima con la cual debe contar la Entidad así como también, dentro de la cartera garantizada, el porcentaje de cartera preferida y no preferida.

El riesgo país es el riesgo de sufrir pérdidas en inversiones y créditos a individuos, sociedades y gobiernos por la incidencia de acontecimientos de orden económico, político y social acaecidos en un país extranjero. En este sentido, Banco CMF S.A. está expuesto al riesgo país por los garantes de operaciones de Comercio Exterior que (por política de Banco CMF S.A.) deben ser como mínimo de calificación de riesgo internacional “A” o superior, a fin de minimizar el riesgo. Cabe destacar que las operaciones que se encuentran expuestas a riesgo país son de un volumen y monto escaso.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

Riesgo de liquidez:

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

La Entidad mantiene una cartera de activos diversos con un alto nivel de comercialización que pueden liquidarse con facilidad en caso de una interrupción imprevista de flujos. Asimismo, la Entidad ha obtenido líneas de crédito a las que accede para cumplir sus necesidades de liquidez. Adicionalmente, efectúa aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos, el cual fue creado por la Ley N° 24.485 y el Decreto N° 540/1995 con las características de ser limitado, obligatorio y oneroso con el objeto de cubrir los riesgos de depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecido por la Ley de Entidades Financieras (ver nota 8). El factor más importante es mantener los límites del leverage de la Entidad por debajo de la media del Sistema Financiero Argentino.

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

Por otra parte, desde el año 2013 se han comenzado a emitir Obligaciones Negociables a 18 meses de plazo, mejorando la estructura de plazos del financiamiento y generando fuentes de fondeo más estables y a mayor plazo.

Banco CMF S.A. utiliza la herramienta denominada Gap de Liquidez para monitorear los vencimientos de su cartera activa y pasiva. El Gap de Liquidez es un método que consiste en proyectar y asignar los flujos de fondos para los activos, pasivos, conceptos patrimoniales -tales como dividendos- y operaciones fuera de balance -tales como derivados- del Banco a distintos horizontes o bandas temporales. En base a dicha proyección, se pueden determinar para cada banda el gap o descalce de flujo de fondos entre los diferentes activos, pasivos y cuentas fuera de balance. El análisis de descalces entre los flujos entrantes y salientes en las distintas bandas temporales, permite determinar el monto de fondeo requerido en cada período. Para ello, el gap a ser analizado puede ser el gap individual, es decir el correspondiente a una banda específica, o el gap acumulado, el cual considera la sumatoria de los gaps anteriores sean éstos positivos o negativos. Se han asignado límites para los gaps acumulados.

Asimismo, el Directorio considera que la gestión de activos es su principal herramienta para la mitigación del riesgo de liquidez, es por ello que genera carteras activas de muy corta duración, con flujos identificados especialmente y en su mayoría autoliquidables, sumado a ello, el bajo nivel de pasivo sobre patrimonio neto aporta otra mitigación al riesgo.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

Los Anexos I y D adjuntos, sintetizan el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Entidad sobre la base de las obligaciones contractuales de cancelación y los vencimientos de sus activos financieros al 31 de diciembre de 2016, respectivamente. No obstante ello, la Entidad prevé que muchos clientes no soliciten las cancelaciones de sus depósitos en la primera fecha en la que se le podría obligar a la Entidad a pagar por lo que el cuadro no refleja los flujos de fondos esperados indicados por el historial de retención de depósitos de la Entidad.

Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado es el riesgo que el valor razonable de los flujos de fondos futuros de los instrumentos financieros dentro o fuera de balance fluctúen debido a cambios en las variables de mercado con tasas de interés, tipo de cambio y precios de bonos y acciones. La Entidad cuenta con un proceso de control y mitigación de este riesgo e incorpora el análisis de sensibilidad de la variación de los indicadores de mercado dentro de la exigencia por capitales mínimos, a fin de determinar el monto mínimo de capital para operar.

Dentro del riesgo de mercado, el riesgo de cambio es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera. El Directorio ha establecido límites sobre las posiciones por moneda. Asimismo, el B.C.R.A. en su comunicación "A" 5891, modificatorias y complementarias, limitó la Posición Global Neta en Moneda Extranjera al 20% de la responsabilidad patrimonial computable del mes anterior al que corresponda o los recursos propios líquidos, lo que sea menor.

Las posiciones se controlan diariamente y la estrategia de cobertura natural (calce de posiciones activas y pasivas) garantizan que las posiciones se mantengan dentro de los límites establecidos.

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

La cartera de negociación se compone de posiciones en instrumentos financieros incorporados al patrimonio de la entidad con la finalidad de negociarlos o de dar cobertura a otros elementos de dicha cartera. Un instrumento financiero se podrá imputar a la cartera de negociación -a los fines de la exigencia de capital por riesgo de mercado- si su negociación está libre de toda restricción o si es posible obtener una cobertura total del instrumento. Además, la cartera deberá ser gestionada de forma activa y las posiciones valuadas en forma diaria y con adecuada precisión.

Las posiciones que se mantienen con fines de negociación son aquellas que se tienen para su venta a corto plazo o con el propósito de obtener beneficios a partir de las fluctuaciones de precios en el corto plazo, reales o esperadas, o mediante el arbitraje de precios. Incluyen tanto las posiciones que se conservan para sí como las que adquieren como consecuencia de la prestación de servicios a clientes o de la "creación de mercado".

Banco CMF S.A. posee políticas y procesos claramente definidos para determinar qué exposiciones incluir o excluir de la cartera de negociación con el fin de calcular su exigencia de capital, para asegurar así que se cumplen los criterios para la cartera de negociación establecidos en estas normas.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

Riesgo de tasa de interés:

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

Debemos mencionar que la exigencia de capital mínimo por Riesgo de Tasa a partir del año 2013 dejó de ser considerada para el cálculo de exigencia de Capital Mínimo según la comunicación "A" 5369. No obstante ello, Banco CMF S.A. continúa calculando el requisito de capital para este tipo de riesgo así como también continúa gestionándolo de acuerdo con su política, marco y proceso aprobados por el Directorio. Es de destacar que el cálculo de Capital Mínimo por Riesgo de Tasa al 31 de diciembre de 2016 es \$ 5,34 Millones.

Banco CMF S.A. ha gestionado los vencimientos de sus pasivos a fin de reducir los valores actuales de sus Gap de posiciones de tasas en cada banda temporal a fin de reducir el Riesgo de Tasa. Para ello posicionó su estructura de pasivos más activos según lo planificado, emitió Obligaciones Negociables y redujo fuentes de fondeo de más corto plazo.

Más allá de esta situación, Banco CMF S.A. realiza su propio cálculo de requisito de capital económico por riesgo de tasa de interés, basándose en el impacto que podría tener en el Patrimonio de la Entidad un movimiento paralelo de la curva de la misma.

Riesgo Operacional:

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

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

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

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

Riesgo de Concentración:

El riesgo de concentración se manifiesta en las exposiciones o grupos de exposiciones con características similares –como por ejemplo correspondientes al mismo deudor, contraparte, garante, área geográfica, sector económico o cubiertas por el mismo tipo de activo en garantía- con la posibilidad de generar pérdidas lo suficientemente significativas como para afectar la solidez de la entidad financiera o su capacidad de mantener las principales operaciones, o un cambio significativo en el perfil de riesgo de la Entidad. Las concentraciones de riesgo se pueden producir en los activos, los pasivos y en las partidas fuera de balance.

Los efectos de la concentración del activo tienen impacto principalmente en la solvencia de la Entidad, ya que podrían generarse pérdidas significativas por no tener suficientemente diversificado su riesgo y por tanto podría amenazar la viabilidad de su plan de negocio y sus proyecciones para el mediano y largo plazo.

Respecto de la concentración del pasivo, la concentración de los depositantes de la Entidad así como también la concentración de sus fuentes de financiamiento podrían impactar de manera adversa la liquidez de la Entidad en caso que existiera una crisis de confianza en el Sistema Financiero que ocasionara una corrida de depósitos o una falta de disponibilidad del crédito.

Las posiciones fuera de balance afectarán a la Entidad de las maneras expuestas precedentemente, dependiendo de si son de carácter activo o pasivo.

La concentración de créditos en Banco CMF S.A. se encuentra acotada dentro de los límites de fraccionamiento y concentración del riesgo crediticio definido por las normas del B.C.R.A., límites que son gestionados por la Gerencia de Riesgo de Crédito y el Comité de Créditos de la Entidad y monitoreados por la Unidad de Gestión Integral de Riesgos. Asimismo, Banco CMF S.A. ha definido límites para la concentración del riesgo crediticio de acuerdo con las ramas de actividad de los clientes y tipos de productos ofrecidos, indicadores que son monitoreados mensualmente por la Gerencia de Riesgo de Crédito y por la Unidad de Gestión Integral de Riesgos. Asimismo, se han definido modelos de cálculo de capital económico para cubrir eventuales efectos en la solvencia de la Entidad derivados de la concentración de productos activos y de ramas de actividad.

Por otra parte, y respecto a la concentración de los depósitos y la financiación, consideramos que su principal impacto está en la liquidez de la Entidad. Es importante considerar que la concentración de depósitos es una característica propia del negocio de Banco CMF S.A. y de las entidades financieras mayoristas que tienen características similares y como tal fue consignado en el “Marco de Gestión del Riesgo de Liquidez”. Tanto el Directorio como el Management de Banco CMF S.A. ha evaluado y controlado siempre, y en forma muy cercana, el riesgo de concentración, desarrollando e implementando estrategias permanentes para mitigarlo.

En este sentido, el principal mitigante para permitir la devolución en tiempo y forma de los depósitos en caso de su retiro en forma significativa por parte de los clientes es la característica de los activos que se originan como contrapartida. Banco CMF S.A. genera carteras activas de muy corta duración, con flujos identificados y autoliquidables. Históricamente, entre el 30% y el 40% de la cartera vence a 30 días, representando aproximadamente el 60% del total de los pasivos, con descalce acumulado positivo (préstamos menos depósitos) en el horizonte máximo de 180 días, situación que le permitiría devolver la totalidad de los pasivos. La corta “duración” de los activos sumada a su alta liquidez hace del riesgo de concentración del pasivo un riesgo conocido, administrado, adecuadamente monitoreado y mitigado por el Directorio de la Entidad.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

Asimismo, otro objetivo muy importante para mitigar el riesgo de concentración de los depósitos es trabajar con un bajo nivel de leverage. El mismo, medido como pasivo total sobre patrimonio neto de Banco CMF S.A. no excede un promedio de 4 puntos para el año 2016, el cual se encuentra muy por debajo del promedio del Sistema Financiero Argentino que ese ubica alrededor de los 7 puntos.

Por otra parte, otra de las formas de disminuir la concentración del pasivo es la diversificación de las fuentes de fondeo, razón por la cual Banco CMF S.A. ha emitido Obligaciones Negociables con Oferta Pública, a un plazo de 18 meses, además de haber obtenido fuentes de financiación de organismos multilaterales de crédito.

Riesgo Reputacional:

Banco CMF S.A. entiende el riesgo reputacional como el riesgo asociado a una percepción negativa sobre la entidad financiera (sea esta percepción fundada o infundada) por parte de los clientes, contrapartes, inversores, tenedores de deuda, analistas de mercado y otros participantes relevantes del mercado que pudieran afectar adversamente su capacidad de mantener o generar nuevas relaciones comerciales y continuar accediendo a fuentes de fondeo, así como también podría afectar su liquidez en caso que la confianza del público y su capacidad de captar fondos se encuentren afectadas.

Banco CMF S.A. considera que el riesgo reputacional está altamente correlacionado con los principales riesgos a los que la Entidad se encuentra expuesta (operacional, liquidez, mercado, tasa, crédito, concentración). En otras palabras, el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o de eventuales fallas en los procesos internos, de la actuación del personal de la propia Entidad o de sus sistemas de información o eventos externos a la misma podrían derivar en la afectación negativa de la reputación de la Entidad. Por otra parte, un evento que afecte en forma negativa la reputación podría derivar en eventos de riesgo de crédito, liquidez, tasa o mercado.

Banco CMF S.A. es un banco de capitales argentinos de casa única, cuyo negocio principal se centra en brindar servicios financieros de alta calidad a medianas y grandes empresas. La Entidad se orienta a lograr el liderazgo dentro del segmento de banca empresas, cuenta con una organización profesional que le permite ofrecer un servicio diferenciado y personalizado, así como también un conocimiento detallado de los sectores de mercado y sus clientes. El conocimiento integral del cliente, de su negocio y necesidades otorga al banco un valor agregado y favorece una relación perdurable en el tiempo.

En este contexto, y considerando la baja exposición pública de sus accionistas, directores y empleados así como también los altos niveles de control interno vigentes en la Entidad, el Directorio de Banco CMF S.A. considera que los niveles de capital mínimo reservados, cubren las necesidades de capital que pudieran requerirse en el caso de ocurrencia de un evento que afecte en forma negativa a la reputación de la Entidad.

Riesgo Estratégico:

El riesgo estratégico es el riesgo procedente de una estrategia de negocios inadecuada o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan a dicha estrategia.

Anualmente la Gerencia General elabora el plan de negocio y proyecciones con la colaboración de la Gerencia de Contabilidad y Regímenes Informativos. Dicho plan abarca dos años y se definen las estimaciones tanto cualitativas como cuantitativas para dicho horizonte a nivel individual y consolidado.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

El Plan de Negocios y Proyecciones es sometido a la aprobación del Directorio para luego ser presentado al Banco Central de la República Argentina. Luego, y con periodicidad trimestral, la Gerencia de Contabilidad y Regímenes Informativos realiza el seguimiento de las proyecciones y los desvíos sobre las mismas, explicando a qué se debieron y proponiendo, en caso de ser necesario, planes de acción para reencausarlas.

Respecto de las proyecciones cuantitativas, la estrategia de Banco CMF S.A. se desarrolla sobre los siguientes 6 pilares fundamentales de su gestión. Éstos son considerados los indicadores más relevantes de la Gestión de Riesgos en relación al cumplimiento de la estrategia de la Entidad: (i) Performance de créditos, (ii) Nivel de liquidez, (iii) Rentabilidad y solvencia, (iv) Eficiencia, (v) Endeudamiento, (vi) Planificación del Capital.

Si bien el plan de negocios incluye estimaciones en un mayor nivel de desagregación, Banco CMF S.A. entiende que las fluctuaciones del contexto (económicas, políticas, regulatorias, etc.) podrían llegar a variar las estimaciones detalladas sin considerarse las mismas un apartamiento a la estrategia global de la Entidad. Sin embargo, si alguno de los 6 pilares fundamentales descriptos precedentemente difieren en forma significativa de las cifras aprobadas al comienzo del ejercicio, dicha situación constituiría un riesgo para el logro de la estrategia de la Entidad y por tanto Banco CMF S.A. reservará capital para hacer frente a pérdidas no esperadas relacionadas con este riesgo.

Consideraciones Finales

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

De acuerdo con la Comunicación "A" 5398, modificatorias y complementarias, la Entidad ha desarrollado los marcos y procesos para la gestión de cada uno de los riesgos descriptos previamente, en los cuales se describe la estrategia, política, estructura organizacional y responsabilidades en la gestión de los mismos, detalla los factores que impactan en cada uno de los riesgos, los indicadores de riesgo para su monitoreo, los límites y umbrales fijados por el Directorio y los reportes generados para su seguimiento.

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

Por otra parte, y con periodicidad anual, Banco CMF S.A. realiza sus pruebas integrales de estrés, definidas en base a su "Metodología de Pruebas de Estrés" y desarrolla sus planes de contingencia en base a los resultados obtenidos a fin de morigerar el impacto que dichos riesgos pudieran tener en la solvencia y liquidez de la Entidad. Dichas pruebas también son tomadas como base para realizar la revisión de los límites y umbrales de operación de cada uno de los indicadores de riesgo definidos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

Asimismo, Banco CMF S.A. ha dado cumplimiento a las definiciones de Basilea III en lo que respecta a la generación del Informe de Autoevaluación del Capital de acuerdo con lo exigido por la Comunicación "A" 5515 y relacionadas. El último Informe de Autoevaluación del Capital de Banco CMF S.A. fue emitido con fecha 28 de marzo de 2016 y abarca la gestión de los principales riesgos de la Entidad al 31 de diciembre de 2015. Actualmente se está desarrollando el informe correspondiente al cierre del año 2016.

Es importante destacar que al 31 de diciembre de 2016 los resultados del monitoreo integral de riesgos no habían arrojado desvíos significativos respecto de los límites y umbrales de tolerancia fijados por el Directorio que hubieran tenido una explicación o justificación ajena al devenir propio de los negocios de la Entidad y de sus compañías subsidiarias, por lo cual no generaron riesgos significativos para la misma. Es importante mencionar que durante el ejercicio 2016 no se han utilizado planes de contingencia definidos por la Entidad para mitigar los principales riesgos.

13. POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

CMF es un banco de capitales argentinos de casa única, cuyo negocio principal se centra en brindar servicios financieros de alta calidad a medianas y grandes empresas.

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

El Sistema de Gobierno Societario de Banco CMF S.A. comprende su Código, el texto ordenado del Estatuto y los Reglamentos de los Comités que se encuentran en funcionamiento en la Entidad y sus manuales de procedimiento.

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

El Directorio está compuesto por cuatro miembros titulares, conforme lo establecido por la asamblea siendo elegidos por períodos de tres ejercicios anuales con posibilidad de ser reelegidos. Dicho número de integrantes atiende a razones de proporcionalidad a la dimensión, complejidad, importancia económica y perfil de riesgo del Banco. Promueven ejercer y garantizar un juicio objetivo e independiente para la toma de decisiones en los mejores intereses de la Entidad financiera en línea con los objetivos societarios, salvando y previniendo conflictos potenciales de intereses o la adopción de decisiones contrarias al interés de la Entidad.

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017

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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

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

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

Con periodicidad anual, Banco CMF S.A. realiza la autoevaluación de sus Directores a través de cuestionarios cerrados. Los miembros del Directorio completan tanto el cuestionario de evaluación del Directorio en su actuación conjunta como el cuestionario relacionado con su actuación individual. Una vez completadas ambas plantillas, las remite en sobre cerrado a la Unidad de Gestión Integral de Riesgos para su tratamiento en el Comité de Gestión Integral de Riesgos y por último en oportunidad de la reunión anual de Asamblea de Accionistas.

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

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

De la Gerencia General dependen la Gerencia Comercial, la Gerencia de Riesgo de Crédito, la Gerencia de Sistemas, la Gerencia de División Internacional, la Gerencia de Operaciones, la Gerencia de Contabilidad y Regímenes Informativos, la Gerencia de Riesgo Operativo, la Gerencia de Finanzas, la Gerencia de Administración y la Gerencia de Inversiones.

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

COMITÉ DE AUDITORÍA

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

El Comité de Auditoría está conformado, como mínimo, por dos miembros del Directorio designados por éste, que reúnan una amplia experiencia en temas empresarios, financieros, contables y de control interno, además del responsable máximo de la Auditoría Interna de la Entidad.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

COMITÉ DE PROTECCIÓN DE ACTIVOS DE LA INFORMACIÓN

Es un órgano multidisciplinario formal para la protección de los activos de Información, con el fin de establecer los mecanismos para la gestión del Área de Protección de Activos de Información y su control desde una visión integral de la seguridad requerida (física y lógica), adecuada a cada ambiente tecnológico y recursos de información. Su misión es determinar el procedimiento de tratamiento de incidentes, excepciones a las políticas y promover la conciencia y capacitación al resto de la organización, conforme a las pautas establecidas por la Comunicación "A" 4609 y complementarias emitidas por el B.C.R.A.

El Comité de Protección de Activos de la Información está conformado por un miembro del Directorio, el Gerente General, Gerente de Sistemas, el Responsable de Área de Protección de Activos de la Información, la Responsable de la Unidad de Gestión Integral de Riesgos y el Auditor Interno (cuya participación será al solo efecto consultivo y de asesoramiento en materias de su competencia).

COMITÉ DE TECNOLOGÍA INFORMATICA Y SISTEMAS

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

Al comité lo componen: un Director, Gerente General, Gerente de Sistemas, Responsable del Área de Protección de Activos de Información y usuarios clave. Asimismo asisten usuarios oyentes, quienes no tienen prerrogativas de voz ni voto.

COMITÉ DE RECURSOS HUMANOS Y ÉTICA

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

Al comité de Recursos Humanos y Ética lo componen: dos Directores, Gerente General, Gerente de Administración, Gerente de División Internacional, Comercio Exterior y Cambios y Gerente de Operaciones.

COMITÉ DE GOBIERNO SOCIETARIO Y CUMPLIMIENTO

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

Al comité de Gobierno Societario y Cumplimiento lo componen: dos Directores, Gerente General, Gerente de Administración y el Responsable de la Unidad de Gestión Integral de Riesgos.

COMITÉ FINANCIERO

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

Al comité lo componen: dos Directores, Gerente General, Gerente Financiero, Gerente Comercial, Gerente de División Internacional, Comercio Exterior y Cambios, y la responsable de la Unidad de Gestión Integral de Riesgos.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

COMITÉ DE CRÉDITOS

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

Integran el Comité dos miembros del Directorio, el Gerente General, el Gerente Comercial y el Gerente de Riesgo de Crédito. La responsable de la Unidad de Gestión Integral de Riesgos participa del mismo en carácter de oyente.

COMITÉ DE CONTROL Y PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO

La Entidad cuenta con un Comité de Control y Prevención de Lavado de Activos y Financiación del terrorismo de acuerdo a la comunicación "A" 4353 del BCRA modificatorias y complementarias, el cual apoya la gestión administrativa del Directorio.

Al comité lo componen: dos Directores, la Responsable del área de Control y Prevención del Lavado de Dinero, el Gerente de Operaciones, y el Gerente de la División Internacional, Comercio Exterior y Cambios, estos dos últimos en carácter de oyentes.

COMITÉ DE GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

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

El presente Comité está compuesto por tres Directores, el Gerente General, la Responsable de la Unidad de Gestión Integral de Riesgos, el Gerente de Riesgo de Crédito, el Gerente de Finanzas, la Gerente de Contabilidad y Regímenes Informativos, el Gerente Comercial y el Gerente de Operaciones.

COMITÉ DE COMERCIO EXTERIOR Y CAMBIOS

Es el órgano formal para la definición de políticas y lineamientos para los procesos de Comercio Exterior, dentro del marco de la normativa dictada por el B.C.R.A. Asimismo, controla y revisa las solicitudes de intercambio de claves Swift desde y hacia el exterior.

El presente Comité está compuesto por dos Directores, el Gerente General, el Gerente de la División Internacional, Comercio Exterior y Cambios, la Responsable del Departamento de Asuntos Legales y la Responsable de la Unidad de Gestión Integral de Riesgos.

La composición accionaria y de votos de la Entidad es la siguiente: Benegas Lynch, Jose Alberto 53,6%; Tiphaine, Miguel 32,9%, Orgoroso, Ricardo Juan 7,5%, y Prieto, Marcos 6%.

De los cuatro accionistas que conforman el 100% del capital accionario de Banco CMF S.A., tres son Directores de la Sociedad, y un accionista que desarrolla el rol de Gerente General. Adicionalmente, existe un Director que no reviste el carácter de accionista. Es importante destacar que ninguno de los cuatro Directores de la Entidad desarrolla funciones gerenciales.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

Banco CMF S.A. ofrece un amplio abanico de productos que cubren las necesidades específicas de financiamiento de las compañías. Entre los principales productos figuran los siguientes:

- Descuento de valores.
- Líneas destinadas a la financiación del capital de trabajo.
- Préstamos amortizables a plazo.
- Prefinanciación de exportaciones, importaciones, cartas de crédito y cobranzas.
- Contratos de Obras o Servicios.
- Financiación al sector agroindustrial.
- Leasing.
- Financiación de bienes de consumo.

Banco CMF S.A. ejerce control en los términos del artículo 33 de la Ley de Sociedades (Ver nota 7). Participa en el 99 % del capital accionario de Eurobanco Bank Ltd., en el 99 % del capital accionario de Metrocorp Valores S.A., y en el 100% del capital accionario de CMF Asset Management S.A.U.

- Eurobanco Bank Ltd.: Ver nota 1.1.a).
- Metrocorp Valores S.A posee una acción del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. y opera en él desde 1992. Durante el ejercicio 2015 obtuvo una membresía en el Mercado a términos de Rosario (ROFEX) y operará en el desde entonces. Ejecuta órdenes de clientes/comitentes en títulos valores privados y públicos. Fue creada con el propósito de generar sus propios negocios y atender, de manera directa e inmediata, a los clientes del Banco CMF en el ámbito del mercado de capitales.

Con fecha 19 de Septiembre de 2014 se ha recibido de parte de la Comisión Nacional de Valores las aprobaciones respectivas para la inscripción de Metrocorp Valores S.A. y Banco CMF S.A. en el registro como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación-Integral. Metrocorp Valores S.A. se ha inscripto con el número 55 y Banco CMF S.A. se ha inscripto con el número 63.

- CMF Asset Management S.A.U. (en proceso de lanzamiento): Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión. Autorizada según instrumento público n° 453 de fecha 1/9/2016.

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

El Directorio de Banco CMF S.A. ha pautado las conductas aplicables a los negocios y a las distintas actividades que se llevan a cabo en el ámbito en el cual se desempeñan sus empleados y directivos en su Código de Ética y su Código de Conducta. Ello en el entendimiento de que no existe una sociedad estable, organizada y con proyección de futuro, sin basamento en principios éticos, morales y de apego a las leyes.

Estos Códigos son de aplicación a todos los empleados y directivos de la Entidad, como así también a los recursos humanos de todas sus subsidiarias.

La última actualización del Código de Ética de Banco CMF S.A. fue aprobada por el Directorio de la Entidad con fecha 25 de marzo de 2013. El Código de Conducta fue aprobado por Acta de Directorio de fecha 23 de junio de 2014.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

A su vez, en la Sección 8 del Código de Gobierno Societario de la Entidad se definen los lineamientos para el tratamiento de los conflictos de interés. Estos lineamientos fueron definidos a fin de salvaguardar la existencia de conflictos de intereses, incluso potenciales, en relación con sus actividades y compromisos con otras organizaciones, contemplando penalidades y abstenciones de toma de decisiones cuando haya conflicto de intereses.

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

A dicho fin publica en su sitio web www.bancocmf.com.ar y/o en los presentes estados contables anuales la siguiente información:

- Estructura del Directorio, Alta Gerencia y miembros de los Comités;
- Nómina de principales accionistas;
- Estructura organizacional (Organigrama General, Comités);
- Memoria y Estados Contables anuales completos con sus notas, anexos e informes del síndico y del auditor externo;
- Informes de las calificadoras de riesgo;
- Marco normativo de gobierno societario (Principios de gobierno societario, Estrategia de gestión para los principales riesgos, Código de ética);
- Informe de Disciplina de Mercado (hasta el 30/09/2016);
- Código de Conducta.

En cumplimiento de las disposiciones de la Comunicación "A" 5394 -Disciplina de Mercado-Requisitos Mínimos de Divulgación se publica trimestralmente en el apartado "Institucional", sección "Disciplina de Mercado" de la página web de la Entidad (<http://www.bancocmf.com.ar>) la información referida con la estructura y suficiencia del capital regulatorio, la exposición a los diferentes riesgos y su gestión. Cabe destacar que Banco CMF S.A. a partir de la información al 31/12/2016 se encuentra exceptuada de la presentación del informe de "Disciplina de Mercado", según lo dispuesto por la Com. "A" 6143, por no estar comprendida dentro de la nómina de Entidades Financieras "Internacionalmente Activas".

Banco CMF S.A. cuenta con Políticas de Recursos Humanos, a las cuales se encuentra sujeto todo el personal. Durante el año 2012 ha implementado un proceso de evaluación de desempeño para todo el personal de la Entidad.

El desempeño del personal es evaluado en forma directa por el Gerente o responsable de área. Las evaluaciones de desempeño se realizan anualmente, contemplando como mínimo: Competencias Básicas de Desempeño (comunes a todos los funcionarios), Competencias técnicas y de negocio (específicas de cada gerencia / área), y Competencias de Conducción (evaluadas sólo en los casos de los Gerentes y Jefes de área con personal a cargo). Las evaluaciones son tratadas en Comité de Recursos Humanos y Ética, y elevadas al Directorio para su tratamiento y aprobación.

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

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

Banco CMF S.A. no cuenta dentro de sus políticas el pago de remuneraciones variables, sujetas a resultados y, aunque se realizan evaluaciones de desempeño, no se ha establecido un proceso de revisión de remuneraciones en función de las mismas.

Durante el año 2015 Banco CMF S.A. ha desarrollado la "Política de Incentivos al Personal" a fin de establecer un marco formal para el otorgamiento de gratificaciones extraordinarias al personal, en línea con las definiciones establecidas por el B.C.R.A. en la Comunicación "A" 5599.

14. 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 la volatilidad de activos financieros, del mercado cambiario y del nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones, que con distinta intensidad y disímil comportamiento se ha venido observando globalmente en los últimos años. Adicionalmente, a nivel local, se observa volatilidad en los valores de los títulos públicos y privados, en las tasas de interés, así como variaciones al alza 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.

En lo relativo al mercado cambiario argentino en particular, desde octubre de 2011 y hasta mediados de diciembre de 2015, fecha en la que se produjo la asunción del nuevo Gobierno Nacional, estuvieron vigentes 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. A partir de dicha fecha, se introdujeron modificaciones relevantes a las regulaciones vigentes en materia cambiaria, al tiempo que se produjo una importante depreciación del peso argentino respecto al dólar estadounidense, principalmente durante el mes de diciembre de 2015.

Asimismo, el nuevo Gobierno Nacional ha implementado nuevas políticas monetarias y fiscales, como ser las vinculadas a las regulaciones de tasas activas y pasivas, límites a la posición de moneda extranjera y operatoria de futuros de moneda extranjera en los distintos mercados, entre otras.

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.

15. 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. Consecuentemente, la próxima Asamblea de Accionistas deberá aplicar 54.774 de resultados no asignados para incrementar el saldo de dicha reserva.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

- 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.
- c) Mediante la Comunicación "A" 6013, el B.C.R.A. establece el procedimiento de carácter general para proceder a 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 verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y registrar cierto tipo de sanciones establecidas por reguladores específicos y que sean ponderadas como significativas y/o no se hayan implementado medidas correctivas, entre otras condiciones previas detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse.

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, los importes de las reservas legal, estatutarias y/o especiales, 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 y las sumas activadas por causas judiciales vinculadas a depósitos, entre otros conceptos.

Adicionalmente, el importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo considerando, exclusivamente a estos efectos, el 100% de la exigencia por riesgo operacional.

Por último, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (COn1), neto de conceptos deducibles (CDCOn1).

- 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, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

16. 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) Planta Parque Patricios: (Av. Amancio Alcorta 2482 – C.A.B.A.), (II) Planta Lugano: (Cañada de Gomez 3825 – C.A.B.A.), y (III) Planta Lugano: (Cañada de Gomez 3825 – C.A.B.A.).

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.

17. 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 C.N.V. 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. Analía Burstein. Con fecha 1° de agosto de 2016, el Juzgado Nacional en lo Penal económico interviniente resolvió absolver de culpa y cargo al Banco CMF S.A., al Sr. Marcos Prieto, al Sr. Patricio Ovalle, al Sr. Fernando Fontao y a la Sra. Analía Burstein, sin costas.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

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. Con fecha 26 de diciembre de 2016, mediante la Resolución N° 651 de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, se deja sin efecto la imputación mencionada precedentemente.

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.

18. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 6 de septiembre de 2015 se originó 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.

La Entidad estimó 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 encontraban cubiertos por la póliza de seguro vigente que mantiene la Entidad, se había registrado el correspondiente saldo a recuperar por siniestros en el rubro Créditos Diversos – Otros. Con fecha 28 de septiembre de 2016, la compañía de seguros realizó el último pago por este concepto. Al 31 de diciembre de 2016 se ha utilizado totalmente la provisión mencionada no quedando resultados adicionales a devengar por el siniestro.

19. 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 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 "A"

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Identificación Caja de Valores	Valor de Mercado o Valor Presente	2016	2015	2016		Posición Final (2)
			Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Opciones	
Títulos Públicos a valor razonable de mercado							
Del País							
Bono Nac. Arg. en dólares 7% Vto 17/04/17 - (Bonar)	5.436	-	23.688	4.061	(65.900)	-	(65.900)
Bono Rep Arg. 7.625% Reg. S. USD Vto. 2046	91.661	-	6.810	-	-	-	-
Bonos Nación Arg. USD 8.75 % Vto.2024	5.458	-	4.330	317	-	-	-
Bono Nación Arg. \$ T. Var. +250 PBS Vto. 11/03/19	5.454	-	1.377	158	-	-	-
Bono del Tesoro Nacional ARS Vto. 03/10/2021	5.318	-	80	-	10.730	-	10.730
Bono del Tesoro Nacional ARS 16% Vto. 17/10/23	5.319	-	28	-	28	-	28
Bono Argentino para desarrollo BAADE USD 4%	5.456	-	-	55.008	-	-	-
Subtotal a valor razonable de mercado			36.313	59.544	(55.142)	-	(55.142)
Títulos Públicos a costo más rendimiento							
Del País							
Bono cancelación de deuda Bs. As. Vto.2018	32.665	24.793	24.793	-	24.793	-	24.793
T.D. PUB de la ciudad de bsas clase 6 U\$D CG- Dollar Linked	32.311	15.050	15.050	-	15.050	-	15.050
LT Pcia.Neuquén Clase.2 S.2 Vto. 06/06/18 CG	32.829	1.425	1.425	-	1.425	-	1.425
Subtotal a costo más rendimiento		41.268	41.268	-	41.268	-	41.268

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017

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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 "A"
(Cont.)

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Identificación Caja de Valores	Valor de Mercado o Valor Presente	2016	2015	2016		
			Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Opciones	Posición Final (2)
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.							
Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento							
Lebac interna \$ Vto.04/01/2017 (IO4E7)	46.790	-	26.158	-	56.107	-	56.107
Lebac interna \$ Vto.18/01/2017 (I183E)	46.796	-	2.536	-	2.536	-	2.536
Lebac Interna \$ Vto.19/01/2017 (I19L7)	46.814	-	388	-	388	-	388
Lebac interna \$ Vto.07/06/2017 (IO7J7)	46.813	-	-	-	27.259	-	27.259
Lebac interna \$ Vto.22/03/2017 (I22M7)	46.802	-	-	-	23.749	-	23.749
Lebac interna \$ Vto.25/01/2017 (I25E7)	46.799	-	-	-	37.386	-	37.386
Lebac interna \$ Vto.11/01/2017 (I11E7)	46.793	-	-	-	29.811	-	29.811
Subtotal a costo más rendimiento		-	29.082	-	177.236	-	177.236
Subtotal Instrumentos emitidos por el BCRA		-	29.082	-	177.236	-	177.236
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS			106.663	59.544	163.362	-	163.362
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS			106.663	59.544	163.362	-	163.362

(1) Tenencia	106.663
+ Préstamos	110.484
+ Compras contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos	596.408
- Depósitos	(650.193)
- Ventas contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases activos	-
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	-
	163.362
	=====
(2) Posición sin opciones	163.362
+ Compra de opciones de compra	-
+ Ventas de opciones de venta	-
- Ventas de opciones de compra	-
- Compras de opciones de venta	-
	163.362
	=====

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
 POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2016	2015
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	2.481.940	2.160.913
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	154.206	338.846
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	198.806	141.880
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.128.928	1.680.187
Con seguimiento especial	36.215	1.621
En observación	14.772	1.621
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.387	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	113
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13.385	1.508
En negociación o con acuerdo de refinanciación	21.443	
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.421	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.022	-
Con problemas	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con alto riesgo de insolvencia	-	214
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	214
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable	-	5.625
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	5.625
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	2.518.155	2.168.373

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-02-2017

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

ANALÍA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 48 -

ANEXO "B"
(Cont.)

	2016	2015
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	1.090.352	604.376
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.532	4.431
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.572	2.362
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.085.248	597.583
Riesgo bajo	91.452	24.013
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	689	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	90.763	24.013
Riesgo medio	52.626	10.958
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	52.626	10.958
Riesgo alto	5.222	3.281
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	69	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.153	3.281
Irrecuperable	270	963
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	270	963
Irrecuperable por disposición técnica	106	15
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	106	15
TOTAL	1.240.028	643.606
TOTAL GENERAL (1)	3.758.183	2.811.979
(1) Incluye (antes de provisiones):		
– Préstamos	3.308.917	2.456.095
– Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	4.965	8.471
– Créditos por arrendamientos financieros	30.349	22.887
– Cuentas de Orden – Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	339.100	194.027
– Cuentas de Orden – Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	74.852	130.499
	3.758.183	2.811.979

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017

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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 49 -

ANEXO "C"

**CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	2016		2015	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	704.826	19%	600.042	21%
50 siguientes mayores clientes	1.163.522	31%	1.044.938	37%
100 siguientes mayores clientes	612.267	16%	507.524	18%
Resto de clientes	1.277.568	34%	659.475	24%
Total (1)	3.758.183	100%	2.811.979	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 15-02-2017
 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

ANALÍA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

ANEXO "D"

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
 (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	-	81.855	12.403	16.794	23.459	15.634	449	150.594
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	35.416	1.004.971	751.274	686.598	683.495	374.171	71.664	3.607.589
TOTAL	35.416	1.086.826	763.677	703.392	706.954	389.805	72.113	3.758.183 ⁽¹⁾

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

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-02-2017
 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

ANALÍA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Identificación	Concepto Denominación	Clase	Acciones			Importe	
			Valor nominal unitario	Votos por Acción	Cantidad	2016	2015
En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas							
- Controladas							
- Del País							
1130653312152	- Metrocorp Valores S.A.	Ordinarias	\$ 500	1	6.491.430	100.233	82.689
1130715403435	- CMF Asset Management S.A.U. (1)	Ordinarias	\$ 1	1	5.000.000	5.000	-
Subtotal del país						105.233	82.689
- Del Exterior							
9900319BS0056	- Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	US\$ 1	1	2.970.000	421.461	338.584
Subtotal del exterior						421.461	338.584
- No controladas							
- Del País							
1130688331761	- Garantizar S.G.R (2)	Ordinarias	\$ 1	1	400	80.000	-
1130709377295	- Acindar Pymes SGR (3)	Ordinarias	\$ 1	1	20	15.000	-
Subtotal no controladas						95.000	-
Total en Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas						621.694	421.273
En otras Sociedades							
- No controladas							
- Del País							
1133628189159	- Mercado Abierto Electrónico S.A.	Ordinarias	\$ 1.200	1	1	425	123
1130682415513	- SEDESA	Ordinarias	\$ 1	1	1.028	2	3
1130525698412	- Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	Ordinarias	\$ 66.712	1	1	334	153
1130656685790	- Olivares de Cuyo S.A.	Ordinarias	\$ 10	5	7.291	36	36
Subtotal no controladas						797	315
Total en Otras Sociedades						797	315
Total de Participaciones en Otras Sociedades						622.491	421.588

(1) Con fecha 1° de septiembre de 2016, se realizó un aporte de capital inicial de \$1.000 representado por 1.000 de acciones ordinarias de pesos uno (\$) valor nominal cada una y con derecho a un voto por acción, para la constitución de la sociedad "CMF Asset Management S.A.U.". Con fecha 19 de septiembre de 2016, la I.G.J. bajo el N° 1904432 autorizó la constitución de la sociedad. El 31 de octubre de 2016, se realizó un nuevo aporte de capital de \$4.000 representado por 4.000 de acciones ordinarias de pesos uno (\$) valor nominal cada una y con derecho a un voto por acción

(2) Con fecha 7 de diciembre de 2016, el Directorio de la Entidad aprobó la inversión en Garantizar S.G.R. hasta 100.000. Con los fines de realizar dicha inversión la Entidad obtuvo la calidad de Socio Protector adquiriendo 400 acciones de clase "B" valor nominal \$1 c/u. El 22 y 29 de diciembre de 2016 se realizaron aportes por 70.000 y 10.000, respectivamente, los cuales se consideran de disponibilidad restringida.

(3) Con fecha 7 de diciembre de 2016, el Directorio de la Entidad aprobó la inversión en Acindar Pymes S.G.R. hasta 50.000. Con los fines de realizar dicha inversión la Entidad obtuvo la calidad de Socio Protector adquiriendo 20 acciones de clase "B" valor nominal \$1 c/u con derecho a un voto. Con fecha 22 de diciembre de 2016 se realizó el aporte por 15.000, el cual se considera de disponibilidad restringida.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017

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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 52 -

ANEXO "E"
(Cont.)

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Identificación	Concepto	Denominación	Actividad principal	Información sobre el emisor			
				Fecha de cierre del período /ejercicio	Capital	Patrimonio neto	Resultado del período /ejercicio
En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas							
– Controladas							
– Del País							
1130653312152	–	Metrocorp Valores S.A.	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.	31/12/16	6.557	98.861	31.516
1130715403435	–	CMF Asset Management S.A.U.	Realización en todo el territorio de la República Argentina o en el extranjero, actividades correspondientes una sociedad gerente de fondos común de inversión	31/12/16	5.000	5.000	-
– Del Exterior							
9900319BS0056	–	Eurobanco Bank Ltd.	Entidad Financiera	31/12/15	39.015	343.982	8.942
No Controladas							
– Del País							
1130688331761	–	Garantizar S.G.R (2)	Sociedad de Garantía Reciproca	30/06/16	21.770	2.686.276	67.190
1130709377295	–	Acindar Pymes SGR (3)	Sociedad de Garantía Reciproca	30/06/16	425	570.554	5.810
En Otras Sociedades							
– No controladas							
– Del País							
1133628189159	–	Mercado Abierto Electrónico S.A.	Mercado abierto de valores mobiliarios	31/12/15	242	85.710	48.325
1130682415513	–	SEDESA	Seguro de depósitos bancarios	31/12/15	1.000	41.747	13.808
1130525698412	–	Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	Mercado a término de valores mobiliarios	31/12/15	26.864	133.731	33.365
1130656685790	–	Olivares de Cuyo S.A.	Agrícola	30/09/15	16.162	17.344	(16.898)

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

ANEXO "F"

**MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valores residuales al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Transferencias	Depreciaciones del ejercicio		Valores residuales al cierre del ejercicio
					Años de vida útil asignados	Importe	
BIENES DE USO							
- Inmuebles	10.803	-	-	-	50	(283)	10.520
- Mobiliarios e instalaciones	30	7	-	-	10	(37)	-
- Máquinas y equipos	3.842	8.211	-	-	5	(1.861)	10.192
Total	14.675	8.218	-	-		(2.181)	20.712
	=====	=====	=====	=====		=====	=====
BIENES DIVERSOS							
- Obras de arte	131	-	-	-	-	-	131
- Bienes dados en alquiler	2.288	-	-	-	50	(53)	2.235
- Bienes tomados en defensa de créditos	19.524	-	-	-	50	(1.177)	18.347
- Otros bienes diversos	2.244	67.783	-	-	5	(1.079)	68.948
Total	24.187	67.783	-	-		(2.309)	89.661
	=====	=====	=====	=====		=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-02-2017
 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

ANALÍA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

ANEXO "H"

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	2016		2015	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	1.249.706	43%	967.736	50%
50 siguientes mayores clientes	1.162.982	40%	768.095	39%
100 siguientes mayores clientes	351.835	12%	148.425	8%
Resto de clientes	147.925	5%	62.866	3%
Total	2.912.448 =====	100% =====	1.947.122 =====	100% =====

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-02-2017
 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

ANALÍA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

ANEXO "I"

**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES NO SUBORDINADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(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	2.230.442	361.803	320.203	-	-	-	2.912.448
Otras obligaciones por intermediación financiera							
B.C.R.A. –Otros	1	-	-	-	-	-	1
Bancos y organismos internacionales	8.926	58.075	248.469	79.706	-	-	395.176
Obligaciones negociables no subordinadas	158.539	12.194	-	150.000	450.000	-	770.733
Financiamientos recibidas de entidades financieras locales	128.256	-	-	-	-	-	128.256
Otras	37.367	-	-	-	-	-	37.367
Total	2.563.531	432.072	568.672	229.706	450.000	-	4.243.981

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

ANEXO "J"

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES
 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al cierre del ejercicio
			Desafectaciones	Aplicaciones	
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO					
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad	81.893	32.604 (1)	720	6.588	107.189
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	73	30	53	-	50
- Créditos por Arrendamientos Financieros - Por riesgo de incobrabilidad	283	102	51	-	334
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	175	78	-	66	187
	-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL	82.424	32.814	824	6.654	107.760
	=====	=====	=====	=====	=====
DEL PASIVO					
- Otras contingencias	16.290	-	-	16.290 (2)	-
	-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL	16.290	-	-	16.290	-
	=====	=====	=====	=====	=====

(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 18.

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-02-2017
 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

ANALÍA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

ANEXO "K"

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(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 I.G.J. 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 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

ANEXO "L"

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	2016								2015
	Casa Matriz	Total	Dólar	Libra	Euro	Yen	Franco Suizo	Otras	
ACTIVO									
Disponibilidades	888.417	888.417	884.103	19	4.292	-	-	3	289.780
Títulos públicos y privados	49.878	49.878	49.878	-	-	-	-	-	59.386
Préstamos	470.421	470.421	470.421	-	-	-	-	-	85.554
Otros créditos por intermediación financiera	344.896	344.896	344.896	-	-	-	-	-	97.724
Participaciones en otras sociedades (1)	421.461	421.461	421.461	-	-	-	-	-	338.584
Créditos diversos	2	2	2	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1.175.075	1.175.075	2.170.761	19	4.292	-	-	3	871.028
PASIVO									
Depósitos	1.205.892	1.205.892	1.205.892	-	-	-	-	-	379.686
Otras obligaciones por intermediación financiera	432.215	432.215	430.318	-	1.897	-	-	-	42.682
Obligaciones diversas	1.383	1.383	1.383	-	-	-	-	-	313
TOTAL	1.639.490	1.639.490	1.637.593	-	1.897	-	-	-	422.681
CUENTAS DE ORDEN									
Deudoras									
Contingentes	179.392	179.392	179.392	-	-	-	-	-	5.289
De control	205.345	205.345	188.207	-	17.138	-	-	-	771.219
TOTAL	384.737	384.737	367.599	-	17.138	-	-	-	776.508
Acreedoras									
Contingentes	77.029	77.029	66.688	-	679	1.721	-	7.941	131.974
TOTAL	77.029	77.029	66.688	-	679	1.721	-	7.941	131.974

(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 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANEXO "N"

**ASISTENCIA A VINCULADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	2016								2015	
	Situación								Total	Total
	Normal	Con seguimiento especial/ Riesgo Bajo	Con problemas/ Riesgo medio		Con alto riesgo de insolvencia/Riesgo alto		Irrecuperable	Irrecup. por disp. técnica		
		No Vencida	Vencida	No Vencida	Vencida					
1. Préstamos	65.624	-	-	-	-	-	-	-	65.624	39.774
Adelantos										
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	643
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.002	-	-	-	-	-	-	-	8.002	38.488
Documentos										
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	20	-	-	-	-	-	-	-	20	643
Otros Préstamos										
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	34.589	-	-	-	-	-	-	-	34.589	-
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	23.013	-	-	-	-	-	-	-	23.013	-
2. Responsabilidades eventuales	500	-	-	-	-	-	-	-	500	500
3. Participaciones en otras sociedades	526.730	-	-	-	-	-	-	-	526.730	421.309
Total	592.854	-	-	-	-	-	-	-	592.854	461.583
Previsiones	656	-	-	-	-	-	-	-	656	398

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-02-2017
 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

ANALÍA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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 -

ANEXO "O"

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo Promedio Ponderado Mensual Originalmente Pactado	Plazo Promedio Ponderado Mensual Residual	Plazo Promedio Ponderado Diario de Liquidación de Diferencias	Monto
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos públicos nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	1	404.702
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Otros - Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	1	106.305
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	3	1	43	483.431
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	4	2	1	110.952
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	4	2	1	499.281
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	4	2	55	112.299

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2016	2015
ACTIVO		
A. DISPONIBILIDADES		
- Efectivo	33.746	33.725
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	980.549	486.733
Otras del país	590	140
Del exterior	1.840.006	1.569.597
	-----	-----
	2.854.891	2.090.195
	-----	-----
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	77.237	171.395
- Tenencias registradas a costo más rendimiento	199.340	398
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	32.117	-
- Inversiones en títulos privados con cotización	228.281	40.424
	-----	-----
	536.975	212.217
	-----	-----
C. PRÉSTAMOS (Anexo I)		
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	138.612	63.875
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	11.847	(491)
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	329.899	644.787
Documentos	828.032	827.552
Hipotecarios	177.500	124.755
Prendarios	11.700	31.720
Personales	1.153.561	587.130
Otros	808.234	392.945
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	74.411	33.099
Intereses documentados	(43.643)	(52.599)
	-----	-----
	3.490.153	2.652.773
	-----	-----
Menos: Previsiones	(109.001)	(83.880)
	-----	-----
	3.381.152	2.568.893
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-02-2017
 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

ANALÍA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 62 -

	CUADRO "I" (Cont.)	
	2016	2015
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	33.159	112.582
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	418.963	310.998
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	824.081	747.356
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	10.359	7.316
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	4.365	50.742
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	77.570	21.981
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	207.914	187.300
	-----	-----
	1.576.411	1.438.275
	-----	-----
Menos: Previsiones	(846)	(73)
	-----	-----
	1.575.565	1.438.202
	-----	-----
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)		
- Créditos por arrendamientos financieros	30.016	22.233
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	333	654
	-----	-----
	30.349	22.887
	-----	-----
Menos: Previsiones	(334)	(283)
	-----	-----
	30.015	22.604
	-----	-----
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
- Otras	100.701	4.427
	-----	-----
	100.701	4.427
	-----	-----
G. CRÉDITOS DIVERSOS		
- Otros	37.009	101.979
	-----	-----
	37.009	101.979
	-----	-----
Menos: Previsiones	(187)	(175)
	-----	-----
	36.822	101.804
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-02-2017
 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

ANALÍA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 63 -

	CUADRO "I" (Cont.)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
H. BIENES DE USO	26.149	15.014
I. BIENES DIVERSOS	89.661	24.187
J. BIENES INTANGIBLES	1.946	-
Total del Activo	<u>8.633.877</u>	<u>6.477.543</u>

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 64 -

	CUADRO "I"	
	(Cont.)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVO		
L. DEPÓSITOS		
- Sector Financiero	1.194	2.000
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	266.652	223.709
Cajas de ahorros	2.690.773	1.787.560
Plazo fijo	1.766.233	1.367.074
Cuentas de inversiones	115.774	227.126
Otros	56.299	4.810
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	8.380	(36.349)
	-----	-----
	4.905.305	3.575.930
	-----	-----
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros	1	2
- Bancos y organismos internacionales	392.461	24.079
- Obligaciones negociables no subordinadas	750.000	275.000
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	744.991	710.360
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	225.078	143.874
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		
Interfinancieros (call recibidos)	128.000	135.000
Intereses devengados a pagar	256	178
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	2.423	199.334
- Otras	249.609	204.025
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	23.448	16.219
	-----	-----
	2.516.267	1.708.071
	-----	-----
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
- Honorarios	8.911	4.308
- Otras	106.318	140.752
	-----	-----
	115.229	145.060
	-----	-----
O. PREVISIONES	-	16.290
	-----	-----
Subtotal del Pasivo	7.536.801	5.445.351
	-----	-----
P. PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	5.268	4.255
	-----	-----
Total del Pasivo	7.542.069	5.449.606
	=====	=====
PATRIMONIO NETO	1.091.808	1.027.937
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	8.633.877	6.477.543
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 65 -

	2016	2015
CUADRO " I "		
(Cont.)		
CUENTAS DE ORDEN		
DEUDORAS		
CONTINGENTES		
Garantías recibidas	3.729.153	2.830.913
Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	413.952	324.526
DE CONTROL		
Créditos clasificados irrecuperables	15.811	9.013
Otras	7.959.849	6.630.341
Cuentas de control deudoras por contrapartida	88.879	81.944
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de opciones de compra tomadas	37.288	1.959
Valor "nocional" de opciones de venta tomadas	11.095	3.018
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	548.179	1.617.823
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	690.824	1.222.217
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA		
Fondos en fideicomiso	327.395	241.468
ACREEDORAS		
CONTINGENTES		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	339.100	194.027
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	74.852	130.499
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	3.729.153	2.830.913
DE CONTROL		
Valores por acreditar	88.879	81.944
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	7.975.660	6.639.354
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de opciones de compra lanzadas	33.041	630
Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas	11.095	3.018
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	646.688	1.218.569
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	596.562	1.622.800
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA		
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	327.395	241.468

Las notas 1 a 5 y el Anexo I a los estados contables consolidados,
son parte integrante de los presentes estados contables.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

CUADRO " I"
 (Cont.)

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2016	2015
A. INGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por préstamos al sector financiero	1.869	1.124
- Intereses por adelantos	184.048	202.377
- Intereses por documentos	703.973	381.650
- Intereses por préstamos hipotecarios	70.585	32.826
- Intereses por préstamos prendarios	9.837	358
- Intereses por otros préstamos	51.789	50.208
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	42	95
- Intereses por arrendamientos financieros	7.453	7.061
- Resultado neto de títulos públicos y privados	123.312	89.883
- Resultado neto por opciones	8.503	189
- Ajustes por cláusula C.E.R.	206	1
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	120.225	139.508
- Otros	44.783	128.875
	-----	-----
	1.326.625	1.034.155
	-----	-----
B. EGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(2.903)	(1.514)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(255.093)	(163.009)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos	(26.663)	(16.652)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(11.356)	(1.271)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(126.751)	(85.387)
- Otros intereses	(10.082)	(5.935)
- Resultado neto por opciones	(8.503)	-
- Aporte al fondo de garantía de los depósitos	(5.056)	(9.094)
- Otros	(202.639)	(96.649)
	-----	-----
	(649.046)	(379.511)
	-----	-----
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	677.579	654.644
	-----	-----
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(34.917)	(24.665)
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-02-2017
 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

ANALÍA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 67 -

CUADRO " I "
(Cont.)

	2016	2015
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
- Vinculados con operaciones activas	30.579	23.775
- Vinculados con operaciones pasivas	23.367	20.024
- Otras comisiones	17.171	10.083
- Otros	68.632	70.301
	-----	-----
	139.749	124.183
	-----	-----
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
- Comisiones	(113)	(115)
- Otros	(12.986)	(8.115)
	-----	-----
	(13.099)	(8.230)
	-----	-----
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
- Gastos en personal	(224.541)	(162.080)
- Honorarios a directores y síndicos	(71.295)	(49.020)
- Otros honorarios	(49.472)	(31.328)
- Propaganda y Publicidad	(412)	(231)
- Impuestos	(28.110)	(17.758)
- Depreciación de bienes de uso	(2.707)	(1.785)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(702)	(281)
- Otros gastos operativos	(18.089)	(13.078)
- Otros	(29.397)	(17.543)
	-----	-----
	(424.725)	(293.104)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	344.587	452.828
	-----	-----
G. RESULTADO POR PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	(1.154)	(1.751)
	-----	-----
H. UTILIDADES DIVERSAS		
- Resultado por participaciones permanentes	2.192	-
- Intereses punitivos	1.004	960
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	4.204	1.455
- Otras	2.266	2.044
	-----	-----
	9.666	4.459
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 68 -

	CUADRO “ I” (Cont.)	
	2016	2015
I. PERDIDAS DIVERSAS		
- Resultado por participaciones permanentes	-	(33)
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(78)	(17)
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(2.834)	(1.231)
- Otras	(10.351)	(1.577)
	-----	-----
	(13.263)	(2.858)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	339.836	452.678
	-----	-----
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(65.968)	(134.281)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO – GANANCIA	273.868	318.397
	=====	=====

Las notas 1 a 5 y el Anexo I a los estados contables consolidados,
 son parte integrante de los presentes estados contables.

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-02-2017
 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

ANALÍA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 69 -

CUADRO " I"
(Cont.)

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2016	2015
Variación de efectivo y sus equivalentes (*)		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.090.195	1.225.081
Efectivo al cierre del ejercicio	2.854.891	2.090.195
Aumento neto del efectivo	764.696	865.114
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(319.223)	(335.658)
- Préstamos		
- Sector Financiero	(85.206)	10.958
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	271.308	(165.060)
- Otros créditos por Intermediación Financiera	(5.166)	206.132
- Créditos por arrendamientos financieros	42	8.142
- Depósitos		
- Sector Financiero	(806)	1.058
- Sector Público no Financiero	-	(54.747)
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.057.046	845.603
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	170.009	476.302
- Interfinancieros (Call recibidos)	(33.585)	19.373
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	50.045	151.731
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	139.749	124.183
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(4.069)	(1.319)
- Gastos de administración pagados	(298.648)	(191.139)
- Pago gastos de Organización y Desarrollo	(2.648)	(281)
- Cobros netos por intereses punitivos	1.004	960
- Cobros de dividendos y otras sociedades	1.060	60
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(171.248)	(193.173)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(144.791)	(148.206)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	624.873	754.919
Actividades de inversión		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(13.842)	(2.009)
- Pagos netos por Bienes Diversos	(14.308)	(174)
- Otros pagos por actividades de inversión	(95.142)	(349)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(123.292)	(2.532)

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 70 -

	CUADRO " I " (Cont.)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Actividades de financiación		
- Cobros / (Pagos) netos por:		
- Obligaciones negociables no subordinadas	352.890	(26.781)
- Pago de Dividendos	(210.000)	-
	-----	-----
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación	142.890	(26.781)
	-----	-----
Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	120.225	139.508
	-----	-----
Aumento neto del efectivo	764.696	865.114
	=====	=====

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

Las notas 1 a 5 y el Anexo I a los estados contables consolidados,
 son parte integrante de los presentes estados contables.

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 71 -

CUADRO “ I”
 (Cont.)

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
 CON SOCIEDADES CONTROLADAS
 AL 31 DE DICIEMBRE 2016**

(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 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los ejercicios terminados en esas fechas, con los de Metrocorp Valores S.A., Eurobanco Bank Ltd y CMF Asset Management S.A.U.

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
CMF Asset Management S.A.U.	Ordinarias	5.000.000	100%	100%	Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de fondos comunes de inversión (en proceso de inscripción en la C.N.V.)

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 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 15-02-2017
 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

ANALÍA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 72 -

**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 y venta tomadas: 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.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016, Metrocorp Valores S.A. mantiene afectados en garantía Títulos de Deuda Pub. Ciudad de Bs. As. Clase 6 U\$S por 20.885, depositados en la Cuenta 16.170 que la Sociedad tiene abierta en el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX) en garantía de las operaciones de futuro de moneda extranjera que se encuentran vigentes.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 73 -

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 31 de diciembre de 2016 y 2015, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de US\$20.656 y US\$18.567, respectivamente.

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 financiaci3nes 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 31 de diciembre de 2016 y 2015, Eurobanco Bank Ltd. mantenía valores en custodia por las operaciones mencionadas en el párrafo precedente por un monto de miles de US\$20.022 y US\$22.125, respectivamente.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2016, se mantiene registradas operaciones de compra a futuro de moneda extranjera en el rubro “Cuentas de orden deudoras de derivados, Cuenta - Valor “nocial” de operaciones a término sin entrega del subyacente” por 548.179 y operaciones de venta a futuro de moneda extranjera en el rubro “Cuentas de orden acreedoras de derivados, Cuenta - Valor “nocial” de operaciones a término sin entrega del subyacente” por 646.688.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 74 -

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

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-12-2016	31-12-2015
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	2.876.386	2.543.657
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	155.170	407.279
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	198.806	142.218
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.522.410	1.994.160
Con seguimiento especial	36.215	1.621
En observación	14.772	1.621
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.387	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	113
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13.385	1.508
En negociación o con acuerdo de refinanciación	21.443	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.421	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.022	-
Con problemas	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con alto riesgo de insolvencia	-	214
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	214
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable	-	5.625
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	5.625
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	2.912.601	2.551.117

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

- 75 -

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

	31-12-2016	31-12-2015
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	1.090.450	604.455
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.532	4.431
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.572	2.362
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.085.346	597.662
Riesgo bajo	91.452	24.013
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	689	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	90.763	24.013
Riesgo medio	52.626	10.958
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	52.626	10.958
Riesgo alto	5.222	3.281
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	69	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.153	3.281
Irrecuperable	270	963
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	270	963
Irrecuperable por disposición técnica	106	15
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	106	15
TOTAL	1.240.126	643.685
TOTAL GENERAL (1)	4.152.727	3.194.802
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	3.490.153	2.652.773
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	218.273	194.616
- Créditos por arrendamientos financieros	30.349	22.887
- Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	339.100	194.027
- Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	74.852	130.499
	4.152.727	3.194.802

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 15-02-2017
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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

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

**PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

RESULTADOS NO ASIGNADOS:	528.507	
- A RESERVA LEGAL (20% S/273.868):	54.774	
SUBTOTAL	473.733	
SALDO DISTRIBUÍBLE	473.733	(*)
- A DIVIDENDOS EN EFECTIVO (23,9% S/334.437)	210.000	(*)
- A RESERVA FACULTATIVA	254.637	

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

BANCO CMF S.A.

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
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° 75 en los estados contables de Banco CMF S.A. al 31 de diciembre de 2016.

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

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130