

**Banco CMF S.A.**

**Estados contables al 30 de septiembre de 2016 junto  
con los informes de revisión de Estados Contables de  
períodos intermedios y de la Comisión Fiscalizadora**

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.  
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Clave única de identificación tributaria: 30-57661429-9  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077  
Nombre del Auditor firmante: Analía C. Brunet  
Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.  
Informe correspondiente al período cerrado el 30/09/2016  
Tipo de informe: 8– Conclusión sin salvedades

- 1 -

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2016	31-12-2015
<b>ACTIVO</b>		
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>		
– Efectivo	31.138	33.725
– Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A. (1)	641.909	486.733
Otras del país	3.870	122
Del exterior	47.583	78.930
	724.500	599.510
<b>B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)</b>		
– Tenencias registradas a valor razonable de mercado	168.853	59.544
– Tenencias registradas a costo más rendimiento	128.736	-
– Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	54.676	-
	352.265	59.544
<b>C. PRÉSTAMOS (Anexos B, C y D)</b>		
– Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	143.736	63.875
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	6.852	(491)
– Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	315.230	646.769
Documentos	951.120	827.552
Hipotecarios	199.425	124.755
Prendarios	16.700	31.720
Personales	1.218.084	587.130
Otros	500.051	197.173
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	79.976	30.211
Intereses documentados	(47.254)	(52.599)
	3.383.920	2.456.095
Menos: Provisiones (Anexo J)	(109.118)	(81.893)
	3.274.802	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 3.411 y 5.968, respectivamente aplicados al cumplimiento de la contrapartida mínima requerida por la Resolución General N°622 de la CNV (Ver Nota 6).

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 -

	30-09-2016	31-12-2015
<b>D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina	33.153	112.582
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	104.166	-
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	681.606	336.158
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	4.670	7.316
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	5.600	5.800
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	37.690	21.981
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	87	1.155
	-----	-----
	866.972	484.992
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(47)	(73)
	-----	-----
	866.925	484.919
	-----	-----
<b>E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)</b>		
- Créditos por arrendamientos financieros	23.725	22.233
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	251	654
	-----	-----
	23.976	22.887
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(262)	(283)
	-----	-----
	23.714	22.604
	-----	-----
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)</b>		
- En entidades financieras	407.008	338.584
- Otras	97.303	83.004
	-----	-----
	504.311	421.588
	-----	-----

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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>30-09-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
<b>G. CREDITOS DIVERSOS</b>		
– Otros (Nota 5.a)	6.966	77.495
	-----	-----
	6.966	77.495
	-----	-----
Menos: Previsiones (Anexo J)	(117)	(175)
	-----	-----
	6.849	77.320
	-----	-----
<b>H. BIENES DE USO (Anexo F)</b>	19.529	14.675
	-----	-----
<b>I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)</b>	90.615	24.187
	-----	-----
<b>J. BIENES INTANGIBLES</b>	-	-
	-----	-----
Total del Activo	5.863.510	4.078.549
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2016  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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

	<u>30-09-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
<b>PASIVO</b>		
<b>L. DEPOSITOS (Anexos H e I)</b>		
- Sector Financiero	5.409	2.000
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	262.044	245.690
Cajas de ahorros	1.011.571	577.951
Plazo fijo	1.497.146	926.209
Cuentas de inversiones	147.274	227.126
Otros	11.162	4.810
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	28.346	(36.664)
	-----	-----
	2.962.952	1.947.122
	-----	-----
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros (Anexo I)	-	2
- Bancos y organismos internacionales (Anexo I)	371.479	24.079
- Obligaciones Negociables no subordinadas (Nota 9) (Anexo I)	500.000	275.000
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	639.131	304.070
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	104.049	-
- Financiaciones recibidas de Entidades Financieras locales (Anexo I)		
Interfinancieros (call recibidos)	103.000	135.000
Intereses devengados a pagar	149	178
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	1.836	199.334
- Otras (Anexo I)	31.554	20.193
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	24.603	16.219
	-----	-----
	1.775.801	974.075
	-----	-----
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>		
- Honorarios	-	4.308
- Otras (Nota 5.b)	101.514	108.817
	-----	-----
	101.514	113.125
	-----	-----
<b>O. PREVISIONES (Anexo J)</b>		
	3.107	16.290
	-----	-----
Total del Pasivo	4.843.374	3.050.612
	-----	-----
<b>PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)</b>		
	1.020.136	1.027.937
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	5.863.510	4.078.549
	=====	=====

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 -

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>30-09-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
<b>DEUDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Garantías recibidas (Nota 1.5.q)	3.099.858	2.692.965
Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	449.961	324.526
<b>DE CONTROL</b>		
Créditos clasificados irrecuperables	15.764	9.013
Otras (Nota 5.c)	1.684.132	1.150.771
Cuentas de control deudoras por contrapartida	122.213	81.944
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	633.427	1.218.569
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	583.058	1.218.569
<b>ACREEDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	329.738	194.027
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	120.223	130.499
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	3.099.858	2.692.965
<b>DE CONTROL</b>		
Valores por acreditar	122.213	81.944
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	1.699.896	1.159.784
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	583.058	1.218.569
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	633.427	1.218.569

Las notas 1 a 17 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 09-11-2016  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

**MIGUEL TIPHAINE**  
Vicepresidente

**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 PERÍODO DE NUEVE MESES  
 TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016  
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2016</u>	<u>30-09-2015</u>
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por préstamos al sector financiero	501	303
- Intereses por adelantos	155.715	154.134
- Intereses por documentos	493.520	258.724
- Intereses por préstamos hipotecarios	51.984	21.777
- Intereses por préstamos prendarios	8.528	293
- Intereses por otros préstamos	33.524	27.255
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	28	4
- Intereses por arrendamientos financieros	5.408	5.175
- Resultado neto de títulos públicos y privados	69.598	54.875
- Ajustes por cláusula C.E.R.	-	1
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	29.678	13.343
- Otros	5.287	24.045
	-----	-----
	853.771	559.929
	-----	-----
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(139)	(120)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(187.744)	(111.246)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(19.500)	(10.483)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(6.757)	(1.117)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(94.601)	(61.758)
- Otros intereses	(7.191)	(3.892)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(4.266)	(6.514)
- Otros (Nota 5.d)	(152.347)	(71.904)
	-----	-----
	(472.545)	(267.034)
	-----	-----
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	381.226	292.895
	-----	-----
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	(34.196)	(27.406)
	-----	-----
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Vinculados con operaciones activas	22.940	19.181
- Vinculados con operaciones pasivas	18.706	14.596
- Otras comisiones	11.269	7.156
- Otros (Nota 5.e)	44.478	33.019
	-----	-----
	97.393	73.952
	-----	-----

DANIELA S. MERSE  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2016  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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 -

	<u>30-09-2016</u>	<u>30-09-2015</u>
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Comisiones	(112)	(42)
- Otros (Nota 5.f)	(7.239)	(5.683)
	<u>(7.351)</u>	<u>(5.725)</u>
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
- Gastos en personal	(134.512)	(96.737)
- Honorarios a directores y síndicos	(47.682)	(32.950)
- Otros honorarios	(26.853)	(16.479)
- Propaganda y Publicidad	(336)	(231)
- Impuestos	(16.793)	(11.430)
- Depreciación de bienes de uso	(1.396)	(1.243)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(125)	(281)
- Otros gastos operativos	(12.602)	(9.824)
- Otros	(14.146)	(7.918)
	<u>(254.445)</u>	<u>(177.093)</u>
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	182.627	156.623
<b>G. UTILIDADES DIVERSAS</b>		
- Resultado por participaciones permanentes	95.583	29.392
- Intereses punitivos	576	573
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	1.611	791
- Otras	1.714	1.567
	<u>99.484</u>	<u>32.323</u>
<b>H. PERDIDAS DIVERSAS</b>		
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(8)	(17)
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(1.879)	(923)
- Otras (Nota 5.g)	(4.058)	(935)
	<u>(5.945)</u>	<u>(1.875)</u>
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA	276.166	187.071
<b>I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	(73.970)	(70.430)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO – GANANCIA	<u>202.196</u>	<u>116.641</u>

Las notas 1 a 17 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 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 PERÍODO DE NUEVE MESES  
 TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016  
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	30-09-2016					30-09-2015
	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. Otros movimientos	-	-	-	3	3	3
4. Resultado neto del período – Ganancia	-	-	-	202.196	202.196	116.641
5. Saldos al cierre del período	323.900	239.401	254.639	202.196	1.020.136	826.181

- (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.

Las notas 1 a 17 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 09-11-2016  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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 PERÍODO DE NUEVE MESES  
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016  
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DE EJERCICIO ANTERIOR**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2016	30-09-2015
<b>Variación de efectivo y sus equivalentes (*)</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	599.510	447.945
Efectivo al cierre del período	724.500	462.327
	-----	-----
Aumento neto del efectivo	124.990	14.382
	=====	=====
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(384.624)	52.829
- Préstamos		
- Sector Financiero	(86.703)	(23.163)
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(98.883)	(222.489)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(114.968)	203.344
- Créditos por arrendamientos financieros	4.298	3.953
- Depósitos		
- Sector Financiero	3.409	1.044
- Sector Público no Financiero	-	(54.747)
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	813.079	186.209
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	383.344	(50.853)
- Interfinancieros (Call recibidos)	(51.529)	13.431
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	10.783	26.102
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	97.393	73.952
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(534)	(552)
- Gastos de administración pagados	(184.000)	(135.385)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(125)	(281)
- Cobros netos por intereses punitivos	576	573
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(130.306)	(76.648)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(72.234)	(119.065)
	-----	-----
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades operativas</b>	<b>188.976</b>	<b>(121.743)</b>
	-----	-----

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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>30-09-2016</u>	<u>30-09-2015</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
– Pagos netos por Bienes de Uso	(6.250)	(1.604)
– Pagos netos por Bienes Diversos	(14.307)	(174)
– Otros cobros vinculados con actividades de inversión	335	19
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(20.222)</b>	<b>(1.759)</b>
<b>Actividades de financiación</b>		
– Cobros netos por :		
– Obligaciones negociables no subordinadas	136.558	124.541
– Pagos de dividendos	(210.000)	-
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación</b>	<b>(73.442)</b>	<b>124.541</b>
<b>Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<b>29.678</b>	<b>13.343</b>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>124.990</b>	<b>14.382</b>

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

Las notas 1 a 17 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 09-11-2016  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (ver nota 1.2)**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

**1.1. Estados contables consolidados**

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

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

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

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

- Los activos y pasivos fueron convertidos de acuerdo con el criterio descrito en 1.5.a).
- El capital asignado y los aportes irrevocables se computaron por los importes remitidos por los accionistas convertidos a pesos según el tipo de cambio a ese momento y contabilizados por 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 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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, el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2016 se presenta en forma comparativa con la información al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2016, se presentan en forma comparativa con los del mismo período 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 estados presentes 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. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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

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

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

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

De acuerdo con la Comunicación "A" 5506, al 30 de septiembre de 2016 se valoraron al valor de incorporación incrementado por el devengamiento de la tasa interna de rendimiento. Las tenencias en moneda extranjera fueron convertidas a pesos de acuerdo con el criterio descrito en la nota 1.5.a). Las diferencias de cotización fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

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

Al 31 de diciembre de 2015, se valoraron a la cotización de cierre en los mercados correspondientes. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

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

Al 30 de septiembre de 2016, se valoraron 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 valoraron 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 valoraron de acuerdo con los valores presentes, los valores de cotización o los tipo de cambio de referencia informados por el B.C.R.A. vigentes para cada especie o moneda extranjera al último día hábil, de corresponder. Las diferencias de valores presentes, de cotización y/o de cambio fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 valoraron 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 valoraron 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 valoraron al valor descontado de la suma de las cuotas mínimas pendientes de cobro (excluyendo las cuotas contingentes), del valor residual previamente pactado y de las opciones de compra, por los contratos de arrendamientos financieros en los cuales la Entidad reviste la figura de arrendador. El valor descontado es calculado mediante la aplicación de la tasa de interés implícita de cada contrato de arrendamiento.

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

**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: comprende los importes estimados para hacer frente a contingencias de probable concreción que, en caso de producirse, darán origen a una obligación para la Entidad (ver nota 16).

**m) Participaciones en otras sociedades:**

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

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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

**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 período / ejercicio.

Por otro lado, al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Entidad mantiene garantías adicionales por 854.323 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. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 período, 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 30 de septiembre de 2016 y 2015, la Entidad estimó un cargo por impuesto a las ganancias por 73.970 y 70.430, respectivamente, no correspondiendo determinar impuesto a la ganancia mínima presunta por los períodos de nueve meses terminados en dichas fechas.

**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:

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

**MIGUEL TIPHAINE**  
Vicepresidente

**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 -

### 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 30 de septiembre de 2016 la Entidad mantiene imputadas en esta categoría 54.676. 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 aumentado aproximadamente en 106 y el resultado por el período finalizado el 30 de septiembre de 2016 hubiera aumentado en aproximadamente en 106.

- b) Impuesto a las ganancias: tal como se menciona en la nota 2., la Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias entre el resultado contable e impositivo. De acuerdo a las normas contables profesionales vigentes, el impuesto a las ganancias debe registrarse siguiendo el método del impuesto diferido, según el cual (i) en adición al impuesto corriente a pagar, se reconoce un crédito (si se cumplen ciertas condiciones) o una deuda por impuesto diferido, correspondientes al efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos y (ii) se reconoce como gasto (ingreso) por impuesto, tanto la parte relativa al gasto (ingreso) por el impuesto corriente como la correspondiente al gasto (ingreso) por impuesto diferido originado en el nacimiento y reversión de las mencionadas diferencias temporarias en el ejercicio. Asimismo, bajo las normas contables profesionales se reconoce un activo por impuesto diferido cuando existan quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, en tanto ellas sean probables. De haberse aplicado el método del impuesto diferido, al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se debería haber registrado un activo diferido de aproximadamente 33.435 y 21.640, respectivamente, y el resultado por los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2016 y 2015 hubiera aumentado en aproximadamente 11.795 y 15.856, respectivamente.

De haberse aplicado las normas contables profesionales, el patrimonio neto de la Entidad al 30 de septiembre 2016 y 31 de diciembre de 2015, hubiera aumentado en aproximadamente 33.541 y 21.640, respectivamente. En consecuencia, los resultados por los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2016 y 2015 hubieran aumentado en aproximadamente 11.901 y 25.473, respectivamente.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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.

#### 5. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 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>30-09-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
a) Créditos diversos – Otros:		
– Pagos efectuados por adelantado	4.618	4.846
– Deudores varios	1.514	55.490
– Anticipos de otros impuestos	602	359
– Otros	232	130
– Saldos a recuperar por siniestros (1)	-	16.670
	-----	-----
	6.966	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 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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>30-09-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
b) Obligaciones diversas – Otras:		
– Impuestos a pagar netos de anticipos	34.670	31.922
– Remuneraciones y cargas sociales a pagar	19.205	18.820
– Acreedores varios	18.139	10.851
– Otras retenciones a pagar	17.721	35.519
– I.V.A. – Débito Fiscal	8.909	5.608
– Retenciones a pagar sobre remuneraciones	2.870	6.097
	-----	-----
	101.514	108.817
	=====	=====
c) Cuentas de orden deudoras – De control – Otras:		
– Valores en custodia	1.221.361	1.024.394
– Valores al cobro	462.771	126.377
	-----	-----
	1.684.132	1.150.771
	=====	=====
	<u>30-09-2016</u>	<u>30-09-2015</u>
d) Egresos Financieros – Otros		
– Primas por pases pasivos	97.087	35.014
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	54.682	36.890
– Otros	578	-
	-----	-----
	152.347	71.904
	=====	=====
e) Ingresos por servicios - Otros:		
– Comisiones por operaciones de cambios	9.912	6.361
– Comisiones por asesoramiento financiero	9.729	8.840
– Comisión por cobranza de cheques	8.471	6.885
– Comisiones por operaciones de comercio exterior	8.262	5.388
– Comisiones por transferencias electrónicas	3.151	2.735
– Otras comisiones	2.468	1.389
– Comisión por condición de Banco Agente	1.214	-
– Comisiones por cartas de licitación	861	747
– Comisión por Fideicomisos Financieros	410	674
	-----	-----
	44.478	33.019
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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>30-09-2016</u>	<u>30-09-2015</u>
f) Egresos por servicios - Otros:		
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	6.817	5.173
– Otros	422	510
	-----	-----
	7.239	5.683
	=====	=====
g) Pérdidas diversas - Otras		
– Otras (1)	3.317	251
– Donaciones	578	591
– Impuesto sobre los ingresos brutos	163	93
	-----	-----
	4.058	935
	=====	=====

(1) Incluye 3.020 correspondiente a honorarios profesionales por la resolución impositiva del Sumario N° 6.276. Ver nota 15.

## 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 prorrogó nuevamente los plazos a los Agentes hasta el 30 de junio de 2016, para adecuar su funcionamiento a las nuevas exigencias regulatorias. Finalmente mediante el criterio interpretativo N° 67 de la C.N.V. se volvió a actualizar el plazo para el cumplimiento de dicha exigencia, debiendo finalizar la misma antes del 31 de diciembre de 2016.

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:

<u>Disponibilidades</u>	<u>30/09/2016</u>
- Entidades financieras y corresponsales	
B.C.R.A. - Cuenta Corriente en pesos	3.411
B.C.R.A. - Cuenta Corriente en dólares	5.968

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 -

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

Los saldos patrimoniales y los resultados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015, correspondientes a las operaciones efectuadas con sociedades controladas, son los siguientes:

	<u>30-09-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
<b>Activo – Préstamos</b>		
Metrocorp Valores S.A.	-	1.982
<b>Pasivo – Depósitos</b>		
Metrocorp Valores S.A.	48.880	45.450
<b>Pasivo – Otros Obligaciones por Intermediación Financiera</b>		
Metrocorp Valores S.A.	1.836	-
<b>Cuentas de Orden – De Control – Otras</b>		
Metrocorp Valores S.A.	1.043	790
	<u>30-09-2016</u>	<u>30-09-2015</u>
<b>Resultados – Ingresos Financieros</b>		
Metrocorp Valores S.A.	65	84
<b>Resultados – Egresos Financieros</b>		
Metrocorp Valores S.A.	1.922	-
<b>Resultados – Ingresos por Servicios</b>		
Metrocorp Valores S.A.	495	316
<b>Resultados – Utilidades Diversas</b>		
Metrocorp Valores S.A.	14	14

## 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

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2016  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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 -

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° 8 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.

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.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016

**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

**MIGUEL TIPHAINE**  
Vicepresidente

**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 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.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el saldo de obligaciones negociables no subordinadas emitidas asciende a 500.000 y 275.000 en concepto de capital, respectivamente, y a 22.252 y 16.093 por intereses, respectivamente.

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

- a) Al 30 de septiembre de 2016, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases pasivos de títulos públicos (Bono de la Rep. Arg. Desc \$ Vto. 2033, 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 de Letras Internas en \$ del B.C.R.A. por 399.133. 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 442.336 y se encuentran registradas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término".

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 -

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 períodos finalizados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, ascienden a 95.627 y 34.677, respectivamente, y se encuentran imputadas en los rubros "Egresos financieros – Otros".

- b) Al 30 de septiembre 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 633.427 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 583.058.

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 "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 períodos finalizados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, ascienden a 578 y 23.173, respectivamente, y se encuentran imputadas en los rubros "Egresos Financieros - Otros".

## 11. EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITAL MÍNIMO

### 11.1. Cuentas que identifican el cumplimiento del Efectivo Mínimo:

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

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 -

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al 30-09-2016</u>	
	<u>En Pesos</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
Disponibilidades:		
– Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	464.405	177.504
– Otras cuentas corrientes computables para la integración de Efectivo Mínimo	3.870	-
Otros créditos por intermediación financiera:		
– Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.(1)	33.000	153
(1) Bienes de Disponibilidad Restringida: Corresponde a cuentas corrientes especiales de garantía abiertas en el B.C.R.A. por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.		

## 11.2. Capitales Mínimos

A continuación se resume la exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional medida sobre bases individuales junto con la integración (responsabilidad patrimonial computable), de acuerdo con las regulaciones del B.C.R.A. aplicables para el mes de septiembre de 2016.

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2016</u>
Responsabilidad patrimonial computable	620.300
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	16.257
Riesgo operacional	19.554
Riesgo de crédito	287.320
Exceso de integración	297.169

## 12. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

El contexto macroeconómico internacional y local genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de 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, existe un elevado nivel de volatilidad de 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. Asimismo, el reclamo efectuado al Estado Nacional Argentino por parte de los tenedores de títulos públicos que no adhirieron a las reestructuraciones de deuda efectuadas en los años 2005 y 2010, que ha generado consecuencias en el pago de servicios de interés de ciertos títulos públicos, se encuentra en etapa final de resolución.

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2016  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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 -

En lo relativo al mercado cambiario argentino en particular, desde octubre de 2011 y hasta mediados de diciembre de 2015, 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, las nuevas autoridades del Gobierno Nacional 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.

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.

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

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

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, los importes de las reservas legal, 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.

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

**MIGUEL TIPHAINE**  
Vicepresidente

**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 -

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 y (ii) un ajuste incremental de 75% a la exigencia total.

- 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.

#### **14. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN SOCIEDADES EMISORAS - RG CNV N° 629/2014 Y RG CNV N° 632/2014**

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

**MIGUEL TIPHAINE**  
Vicepresidente

**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 -

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

Con fecha 8 de enero de 2015, el B.C.R.A., emitió la Comunicación "A" 5689 solicitando que se detallen en nota a los estados contables las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, que fueran aplicadas o iniciadas por el B.C.R.A., la Unidad de Información Financiera (UIF), la 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. Analia Burstein. Con fecha 1ro. 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. Analia Burstein, sin costas.

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

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

## **16. 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 30 de septiembre de 2016 el saldo de la provisión asciende a 3.107.

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

**MIGUEL TIPHAINE**  
Vicepresidente

**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 -

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

**MIGUEL TIPHAINE**  
Vicepresidente

**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 -

ANEXO "A"

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Identificación Caja de Valores	Valor de Mercado o Valor Presente	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2016		
			Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Opciones	Posición Final (2)
<b>Títulos Públicos a valor razonable de mercado</b>							
Del País							
Bonos Nación Arg. USD 8.75 % Vto.2024	5.458	-	103.077	317	-	-	-
Bono Rep Arg. 7.625% Reg. S. USD Vto. 2046	91.661	-	56.960	-	-	-	-
Bono Nac. Arg. En dólares 7% Vto 17/04/2017 - (Bonar X)	5.436	-	5.655	4.061	(64.341)	-	(64.341)
Bono Nación Argentina USD 0.75% (BONAD 2017)	5.464	-	3.006	-	3.006	-	3.006
Bono Nación Arg. \$ T. Var. +250 PBS Vto. 11/03/19	5.454	-	155	158	-	-	-
Bono Argentino para desarrollo BAADE USD 4%	5.456	-	-	55.008	-	-	-
			-----	-----	-----	-----	-----
Subtotal a valor razonable de mercado			168.853	59.544	(61.335)	-	(61.335)
			-----	-----	-----	-----	-----
<b>Títulos Públicos a costo más rendimiento</b>							
Del País							
Bono cancelación de deuda Buenos Aires Vto. 2018	32.665	57.803	57.803	-	57.803	-	57.803
Letras del Tesoro N. ARG 07/11/2016 USD 182D	5.179	41.613	41.613	-	41.613	-	41.613
TD Pub. Ciudad de Bs As Clase 10 U\$S	32.392	15.021	15.021	-	15.021	-	15.021
TD PUB de la ciudad de bsas clase 6 U\$D	32.311	14.299	14.299	-	14.299	-	14.299
CG-Dollar Linked							
Letra del tesoro nacional N.ARG 31/01/2017 USD	5.193	-	-	-	67.799	-	67.799
Bono Del Tesoro Nacional ars VTO 03/10/2021	5.318	-	-	-	6.078	-	6.078
			-----	-----	-----	-----	-----
Subtotal a valor costo más rendimientos		128.736	128.736	-	202.613	-	202.613
			-----	-----	-----	-----	-----

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
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

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 -

ANEXO "A"  
 (Cont.)

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Identificación Caja de Valores	Valor de Mercado o Valor Presente	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2016		
			Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Opciones	Posición Final (2)
<b>Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.</b>							
Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento							
Lebac interna \$ Vto.19/10/2016 (I19O6)	46.771	-	51.439	-	55.487	-	55.487
Lebac Interna \$ Vto.12/10/2016 (I12O6)	46.788	-	2.980	-	52.644	-	52.644
Lebac interna \$ Vto.13/07/2016 (I13L6)	46.783	-	257	-	257	-	257
Lebac interna \$ Vto.07/06/2017 (IO7J7)	46.813	-	-	-	25.779	-	25.779
		-----	-----	-----	-----	-----	-----
Subtotal a a costo más rendimiento		-	54.676	-	134.167	-	134.167
		-----	-----	-----	-----	-----	-----
Subtotal Intrumentos emitidos por el BCRA			54.676	-	134.167	-	134.167
			-----	-----	-----	-----	-----
<b>TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS</b>			<b>352.265</b>	<b>59.544</b>	<b>275.445</b>	<b>-</b>	<b>275.445</b>
			-----	-----	-----	-----	-----
<b>TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>			<b>352.265</b>	<b>59.544</b>	<b>275.445</b>	<b>-</b>	<b>275.445</b>
			=====	=====	=====	=====	=====

(1) Tenencia	352.265
+ Préstamos	131.497
+ Compras contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos	673.974
- Depósitos	(778.242)
- Ventas contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases activos	(104.049)
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	-
	-----
	275.445
	=====

(2) Posición sin opciones	275.445
+ Compra de opciones de compra	-
+ Ventas de opciones de venta	-
- Ventas de opciones de compra	-
- Compras de opciones de venta	-
	-----
	275.445
	=====

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2016  
 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

MIGUEL TIPHAINÉ  
 Vicepresidente

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 -

ANEXO "B"

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES  
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2016	31-12-2015
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal</b>	<b>2.519.996</b>	<b>2.160.913</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	139.428	338.846
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	225.365	141.880
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.155.203	1.680.187
<b>Con seguimiento especial</b>	<b>37.399</b>	<b>1.621</b>
<b>En observación</b>	<b>37.399</b>	<b>1.621</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.015	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	113
Sin garantías ni contragarantías preferidas	33.384	1.508
<b>En negociación o con acuerdo de refinanciación</b>		
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con problemas</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>	-	<b>214</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	214
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Irrecuperable</b>	-	<b>5.625</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	5.625
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2.557.395</b>	<b>2.168.373</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
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

MIGUEL TIPIHAINE  
Vicepresidente

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 -

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

	30-09-2016	31-12-2015
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Cumplimiento normal</b>	<b>1.158.702</b>	<b>604.376</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.585	4.431
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.057	2.362
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.152.060	597.583
<b>Riesgo bajo</b>	<b>94.216</b>	<b>24.013</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	94.216	24.013
<b>Riesgo medio</b>	<b>37.694</b>	<b>10.958</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	37.694	10.958
<b>Riesgo alto</b>	<b>14.347</b>	<b>3.281</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	94	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14.253	3.281
<b>Irrecuperable</b>	<b>198</b>	<b>963</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	198	963
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	<b>62</b>	<b>15</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	62	15
<b>TOTAL</b>	<b>1.305.219</b>	<b>643.606</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>3.862.614</b>	<b>2.811.979</b>
(1) Incluye (antes de provisiones):		
– Préstamos	3.383.920	2.456.095
– Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	4.757	8.471
– Créditos por arrendamientos financieros	23.976	22.887
– Cuentas de Orden – Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	329.738	194.027
– Cuentas de Orden – Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	120.223	130.499
	<b>3.862.614</b>	<b>2.811.979</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016

**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

**MIGUEL TIPIHAINE**  
Vicepresidente

**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 -

ANEXO "C"

**CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	30-09-2016		31-12-2015	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	727.951	19%	600.042	21%
50 siguientes mayores clientes	1.271.905	33%	1.044.938	37%
100 siguientes mayores clientes	556.981	14%	507.524	18%
Resto de clientes	1.305.777	34%	659.475	24%
Total (1)	3.862.614	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 09-11-2016  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINÉ  
 Vicepresidente

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 -

ANEXO "D"

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	-	15.408	25.001	67.068	22.442	20.803	-	150.722
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	69.379	1.066.614	955.514	586.739	688.184	252.819	92.643	3.711.892
TOTAL	69.379	1.082.022	980.515	653.807	710.626	273.622	92.643	3.862.614 <sup>(1)</sup>

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

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2016  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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 -

ANEXO "E"

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		Acciones				Importe	
Identificación	Denominación	Clase	Valor nominal unitario	Votos por Acción	Cantidad	30-09-2016	31-12-2015
<b>En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas</b>							
– <b>Controladas</b>							
– Del País							
1130653312152	– Metrocorp Valores S.A.	Ordinarias	\$ 500	1	6.491.430	95.506	82.689
1130715403435	– CMF Asset Management S.A.U. (1)	Ordinarias	\$ 1	1	1.000.000	1.000	-
Subtotal del país						96.506	82.689
– Del Exterior							
9900319BS0056	– Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	US\$ 1	1	2.970.000	407.008	338.584
Subtotal del exterior						407.008	338.584
Total en Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas						503.514	421.273
<b>En Otras Sociedades</b>							
– <b>No controladas</b>							
– 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						504.311	421.588

(1) Con fecha 1° de septiembre de 2016, se realizó un aporte de capital inicial de un millón de pesos (\$ 1.000.000) representado por un millón (1.000.000) 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.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 -

ANEXO "E"  
(Cont.)

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 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
<b>Datos del último estado contable publicado</b>							
<b>En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas</b>							
– Controladas							
– Del País							
1130653312152		– Metrocorp Valores S.A.	Agente de Negociación, Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral, de conformidad a lo dispuesto por la Ley ° 26.831 y Normas de la C.N.V.	30/09/16	6.557	93.999	26.655
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	01/09/16	1.000	1.000	-
– Del Exterior							
9900319BS0056		– Eurobanco Bank Ltd.	Entidad Financiera	31/12/15	39.015	343.982	8.942
<b>En Otras Sociedades</b>							
– 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 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 -

ANEXO "F"

**MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valores residuales al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Transferencias	Depreciaciones del período		Valores residuales al cierre del período
					Años de vida útil asignados	Importe	
<b>BIENES DE USO</b>							
- Inmuebles	10.803	-	-	-	50	(212)	10.591
- Mobiliarios e instalaciones	30	3	-	-	10	(29)	4
- Máquinas y equipos	3.842	6.247	-	-	5	(1.155)	8.934
Total	14.675	6.250	-	-		(1.396)	19.529
	=====	=====	=====	=====		=====	=====
<b>BIENES DIVERSOS</b>							
- Obras de arte	131	-	-	-	-	-	131
- Bienes dados en alquiler	2.288	-	-	-	50	(40)	2.248
- Bienes tomados en defensa de créditos	19.524	-	-	-	50	(883)	18.641
- Otros bienes diversos	2.244	67.782	-	-	5	(431)	69.595
Total	24.187	67.782	-	-		(1.354)	90.615
	=====	=====	=====	=====		=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 -

ANEXO "H"

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	30-09-2016		31-12-2015	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	1.475.466	50%	967.736	50%
50 siguientes mayores clientes	1.188.109	40%	768.095	39%
100 siguientes mayores clientes	211.774	7%	148.425	8%
Resto de clientes	87.603	3%	62.866	3%
Total	2.962.952 =====	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 09-11-2016  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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 -

ANEXO "I"

**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR  
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES NO SUBORDINADAS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	2.183.936	600.397	178.619	-	-	-	2.962.952
Otras obligaciones por intermediación financiera							
Bancos y organismos internacionales	16.623	78.435	78.413	230.359	-	-	373.830
Obligaciones negociables no subordinadas	10.213	12.039	150.000	150.000	200.000	-	522.252
Financiamientos recibidos de entidades financieras locales	103.149	-	-	-	-	-	103.149
Otras	31.554	-	-	-	-	-	31.554
<b>Total</b>	<b>2.345.475</b>	<b>690.871</b>	<b>377.032</b>	<b>380.359</b>	<b>200.000</b>	<b>-</b>	<b>3.993.737</b>

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 -

ANEXO "J"

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO TERMINADO  
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al cierre del período
			Desafectaciones	Aplicaciones	
<b>REGULARIZADORAS DEL ACTIVO</b>					
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad	81.893	34.108 (1)	295	6.588	109.118
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	73	27	53	-	47
- Créditos por Arrendamientos Financieros - Por riesgo de incobrabilidad	283	30	51	-	262
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	175	8	-	66	117
	-----	-----	-----	-----	-----
<b>TOTAL</b>	<b>82.424</b>	<b>34.173</b>	<b>399</b>	<b>6.654</b>	<b>109.544</b>
	=====	=====	=====	=====	=====
<b>DEL PASIVO</b>					
- Otras contingencias	16.290	-	-	13.183 (2)	3.107
	-----	-----	-----	-----	-----
<b>TOTAL</b>	<b>16.290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.183</b>	<b>3.107</b>
	=====	=====	=====	=====	=====

(1) Constituida en base al riesgo de incobrabilidad estimado de la cartera de préstamos y las garantías que respaldan las respectivas operaciones, y teniendo en cuenta las pautas establecidas en la Comunicación "A" 2950 y complementarias del B.C.R.A. (incluyendo las modificaciones introducidas por la Comunicación "A" 3918 y complementarias) y las políticas de provisionamiento de la Entidad.

(2) Ver nota 16.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 -

ANEXO "K"

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL  
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 -

ANEXO "L"

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	30-09-2016							31-12-2015	
	Casa Matriz	Total	Dólar	Libra	Euro	Yen	Franco Suizo		Otras
<b>ACTIVO</b>									
Disponibilidades	252.482	252.482	248.785	31	3.663	-	-	3	289.780
Títulos públicos y privados	239.631	239.631	239.631	-	-	-	-	-	59.386
Préstamos	394.038	394.038	394.038	-	-	-	-	-	85.554
Otros créditos por intermediación financiera	326.257	326.257	326.257	-	-	-	-	-	97.724
Participaciones en otras sociedades (1)	407.008	407.008	407.008	-	-	-	-	-	338.584
Créditos diversos	2	2	2	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1.619.418	1.619.418	1.615.721	31	3.663	-	-	3	871.028
<b>PASIVO</b>									
Depósitos	900.718	900.718	900.718	-	-	-	-	-	379.686
Otras obligaciones por intermediación financiera	398.607	398.607	396.205	-	2.402	-	-	-	42.682
Obligaciones diversas	796	796	796	-	-	-	-	-	313
TOTAL	1.300.121	1.300.121	1.297.719	-	2.402	-	-	-	422.681
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>									
<b>Deudoras</b>									
Contingentes	117.884	117.884	117.884	-	-	-	-	-	5.289
De control	543.935	543.935	526.537	-	17.398	-	-	-	771.219
TOTAL	661.819	661.819	644.421	-	17.398	-	-	-	776.508
<b>Acreedoras</b>									
Contingentes	121.568	121.568	97.539	-	-	-	-	24.029	131.974
TOTAL	121.568	121.568	97.539	-	-	-	-	24.029	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 09-11-2016  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	30-09-2016								31-12-2015	
	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	60.409	-	-	-	-	-	-	-	60.409	39.774
Adelantos										
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	643
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	6.181	-	-	-	-	-	-	-	6.181	38.488
Documentos										
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	932	-	-	-	-	-	-	-	932	643
Otros Préstamos										
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	22.486	-	-	-	-	-	-	-	22.486	-
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.809	-	-	-	-	-	-	-	30.809	-
2. Responsabilidades eventuales	500	-	-	-	-	-	-	-	500	500
3. Participaciones en otras sociedades	503.550	-	-	-	-	-	-	-	503.550	421.309
Total	564.459	-	-	-	-	-	-	-	564.459	461.583
Previsiones	604	-	-	-	-	-	-	-	604	398

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2016  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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 "O"

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>Tipo de Contrato</b>	<b>Objetivo de las operaciones</b>	<b>Activo Subyacente</b>	<b>Tipo de Liquidación</b>	<b>Ámbito de negociación o contraparte</b>	<b>Plazo Promedio Ponderado Mensual Originalmente Pactado</b>	<b>Plazo Promedio Ponderado Mensual Residual</b>	<b>Plazo Promedio Ponderado Diario de Liquidación de Diferencias</b>	<b>Monto</b>
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos públicos nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	1	375.985
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Otros - Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	1	23.148
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	3	1	43	251.844
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	3	2	1	331.214
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	4	3	1	602.900
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	9	6	182	30.527

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2016	31-12-2015
<b>ACTIVO</b>		
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>		
- Efectivo	31.138	33.725
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	641.909	486.733
Otras del país	3.924	140
Del exterior	1.778.302	1.569.597
	-----	-----
	2.455.273	2.090.195
	-----	-----
<b>B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	308.386	171.395
- Tenencias registradas a costo más rendimiento	326.721	398
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	65.582	-
- Inversiones en títulos privados con cotización	109.985	40.424
	-----	-----
	810.674	212.217
	-----	-----
<b>C. PRÉSTAMOS (Anexo I)</b>		
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	143.736	63.875
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	6.852	(491)
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	315.230	644.787
Documentos	951.120	827.552
Hipotecarios	199.425	124.755
Prendarios	16.700	31.720
Personales	1.218.084	587.130
Otros	664.796	392.945
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	82.797	33.099
Intereses documentados	(47.254)	(52.599)
	-----	-----
	3.551.486	2.652.773
	-----	-----
Menos: Provisiones	(110.794)	(83.880)
	-----	-----
	3.440.692	2.568.893
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2016  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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

- 47 -

	<b>CUADRO "I"</b> (Cont.)	
	<b>30-09-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
<b>D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina	33.153	112.582
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	260.684	310.998
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	751.985	747.356
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	9.755	7.316
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	5.600	50.742
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	37.690	21.981
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	77.990	187.300
	-----	-----
	1.176.857	1.438.275
	-----	-----
Menos: Previsiones	(812)	(73)
	-----	-----
	1.176.045	1.438.202
	-----	-----
<b>E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)</b>		
- Créditos por arrendamientos financieros	23.725	22.233
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	251	654
	-----	-----
	23.976	22.887
	-----	-----
Menos: Previsiones	(262)	(283)
	-----	-----
	23.714	22.604
	-----	-----
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES</b>		
- Otras	6.153	4.427
	-----	-----
	6.153	4.427
	-----	-----
<b>G. CRÉDITOS DIVERSOS</b>		
- Otros	13.596	101.979
	-----	-----
	13.596	101.979
	-----	-----
Menos: Previsiones	(117)	(175)
	-----	-----
	13.479	101.804
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 -

	<b>CUADRO "I"</b> <b>(Cont.)</b>	
	<b>30-09-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
<b>H. BIENES DE USO</b>	19.816	15.014
<b>I. BIENES DIVERSOS</b>	90.615	24.187
<b>J. BIENES INTANGIBLES</b>	-	-
Total del Activo	8.036.461	6.477.543

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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

	<b>30-09-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>L. DEPÓSITOS</b>		
- Sector Financiero	5.409	2.000
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	246.114	223.709
Cajas de ahorros	2.607.946	1.787.560
Plazo fijo	1.801.499	1.367.074
Cuentas de inversiones	147.274	227.126
Otros	11.162	4.810
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	28.375	(36.349)
	-----	-----
	4.847.779	3.575.930
	-----	-----
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros	-	2
- Bancos y organismos internacionales	371.479	24.079
- Obligaciones negociables no subordinadas	500.000	275.000
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	709.570	710.360
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	192.439	143.874
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		
Interfinancieros (call recibidos)	103.000	135.000
Intereses devengados a pagar	149	178
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	-	199.334
- Otras	153.976	204.025
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	24.603	16.219
	-----	-----
	2.055.216	1.708.071
	-----	-----
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>		
- Honorarios	-	4.308
- Otras	105.148	140.752
	-----	-----
	105.148	145.060
	-----	-----
<b>O. PREVISIONES</b>	3.107	16.290
	-----	-----
Subtotal del Pasivo	7.011.250	5.445.351
	-----	-----
<b>P. PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS</b>	5.075	4.255
	-----	-----
Total del Pasivo	7.016.325	5.449.606
	=====	=====
<b>PATRIMONIO NETO</b>	1.020.136	1.027.937
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	8.036.461	6.477.543
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2016  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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 -

	<b>CUADRO " I "</b> (Cont.)	
	<u>30-09-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
<b>DEUDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Garantías recibidas	3.223.627	2.830.913
Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	449.961	324.526
<b>DE CONTROL</b>		
Créditos clasificados irrecuperables	15.764	9.013
Otras	8.946.887	6.630.341
Cuentas de control deudoras por contrapartida	122.213	81.944
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de opciones de compra tomadas	24.235	1.959
Valor "nocional" de opciones de venta tomadas	-	3.018
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	663.954	1.617.823
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	674.607	1.222.217
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA</b>		
Fondos en fideicomiso	326.103	241.468
<b>ACREEDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	329.738	194.027
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	120.223	130.499
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	3.223.627	2.830.913
<b>DE CONTROL</b>		
Valores por acreditar	122.213	81.944
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	8.962.651	6.639.354
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de opciones de compra lanzadas	15.232	630
Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas	-	3.018
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	659.375	1.218.569
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	688.189	1.622.800
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA</b>		
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	326.103	241.468

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

**MIGUEL TIPHAINE**  
Vicepresidente

**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 PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016**  
**COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DE EJERCICIO ANTERIOR**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2016	30-09-2015
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por préstamos al sector financiero	1.437	646
- Intereses por adelantos	155.663	154.050
- Intereses por documentos	493.520	258.724
- Intereses por préstamos hipotecarios	51.984	21.777
- Intereses por préstamos prendarios	8.528	293
- Intereses por otros préstamos	39.521	33.549
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	28	93
- Intereses por arrendamientos financieros	5.408	5.175
- Resultado neto de títulos públicos y privados	108.460	60.541
- Resultado neto por opciones	6.228	136
- Ajustes por cláusula C.E.R.	-	1
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	91.968	37.015
- Otros	34.540	24.046
	-----	-----
	997.285	596.046
	-----	-----
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(1.786)	(854)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(188.337)	(111.676)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos	(19.500)	(10.483)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(6.757)	(1.117)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(94.125)	(61.758)
- Otros intereses	(7.225)	(3.929)
- Resultado neto por opciones	(6.228)	-
- Aporte al fondo de garantía de los depósitos	(4.266)	(6.514)
- Otros	(151.244)	(74.865)
	-----	-----
	(479.468)	(271.196)
	-----	-----
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	517.817	324.850
	-----	-----
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	(35.752)	(27.940)
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2016  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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 -

**CUADRO “ I”  
(Cont.)**

	<u>30-09-2016</u>	<u>30-09-2015</u>
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Vinculados con operaciones activas	22.940	19.181
- Vinculados con operaciones pasivas	18.706	14.595
- Otras comisiones	12.345	7.560
- Otros	51.597	47.696
	-----	-----
	105.588	89.032
	-----	-----
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Comisiones	(112)	(42)
- Otros	(8.057)	(6.023)
	-----	-----
	(8.169)	(6.065)
	-----	-----
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
- Gastos en personal	(139.635)	(99.524)
- Honorarios a directores y síndicos	(47.682)	(33.730)
- Otros honorarios	(35.298)	(21.328)
- Propaganda y Publicidad	(336)	(231)
- Impuestos	(25.293)	(12.522)
- Depreciación de bienes de uso	(1.782)	(1.265)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(125)	(281)
- Otros gastos operativos	(12.621)	(9.876)
- Otros	(21.504)	(11.372)
	-----	-----
	(284.276)	(190.129)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	295.208	189.748
	-----	-----
<b>G. RESULTADO POR PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS</b>	(960)	(297)
	-----	-----
<b>H. UTILIDADES DIVERSAS</b>		
- Resultado por participaciones permanentes	1.613	78
- Intereses punitivos	576	573
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	3.057	1.070
- Otros	1.706	1.554
	-----	-----
	6.952	3.275
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 -

	<b>CUADRO “ I” (Cont.)</b>	
	<u>30-09-2016</u>	<u>30-09-2015</u>
<b>I. PERDIDAS DIVERSAS</b>		
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(8)	(17)
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(1.879)	(923)
- Otras	(9.636)	(1.251)
	-----	-----
	(11.523)	(2.191)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	289.677	190.535
	-----	-----
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	(87.481)	(73.894)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERÍODO – GANANCIA	202.196	116.641
	=====	=====

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2016  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

**MIGUEL TIPHAINE**  
 Vicepresidente

**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 FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO  
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016  
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DE EJERCICIO ANTERIOR**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2016</u>	<u>30-09-2015</u>
<b>Variación de efectivo y sus equivalentes (*)</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.090.195	1.225.081
Efectivo al cierre del período	2.455.273	2.063.863
Aumento neto del efectivo	----- 365.078 =====	----- 838.782 =====
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(328.177)	191.004
- Préstamos		
- Sector Financiero	(85.767)	(22.820)
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(64.247)	(253.743)
- Otros créditos por Intermediación Financiera	131.189	332.678
- Créditos por arrendamientos financieros	4.298	3.953
- Depósitos		
- Sector Financiero	3.409	1.044
- Sector Público no Financiero	-	(54.747)
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.066.824	784.771
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	90.037	(148.195)
- Interfinancieros (Call recibidos)	(51.529)	13.431
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	(45.450)	89.532
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	105.588	89.032
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(1.352)	(892)
- Gastos de administración pagados	(222.080)	(145.122)
- Pago gastos de Organización y Desarrollo	(125)	(281)
- Cobros netos por intereses punitivos	576	573
- Cobros de dividendos y otras sociedades	1.060	60
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(108.162)	(78.585)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(115.427)	(121.321)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	----- <b>380.665</b> -----	----- <b>680.372</b> -----
<b>Actividades de inversión</b>		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(6.584)	(1.852)
- Pagos netos por Bienes Diversos	(14.307)	(174)
- Otros pagos por actividades de inversión	(13.698)	(56)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	----- <b>(34.589)</b> -----	----- <b>(2.082)</b> -----

DANIELA S. MERSE  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2016  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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 -

	<b>CUADRO " I "</b> (Cont.)	
	<u>30-09-2016</u>	<u>30-09-2015</u>
<b>Actividades de financiación</b>		
- Cobros / (Pagos) netos por:		
- Obligaciones negociables no subordinadas	137.034	123.477
- Pago de Dividendos	(210.000)	-
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en)/generado por las actividades de financiación</b>	<u>(72.966)</u>	<u>123.477</u>
<b>Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<u>91.968</u>	<u>37.015</u>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<u>365.078</u>	<u>838.782</u>

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2016  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

**MIGUEL TIPHAINE**  
 Vicepresidente

**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 -

CUADRO “ I”  
(Cont.)

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
CON SOCIEDADES CONTROLADAS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE 2016  
(Ver nota 1.2. a los estados contables individuales)**

(cifras expresadas en miles de pesos)

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

De acuerdo con los procedimientos establecidos en las normas del B.C.R.A., Banco CMF S.A. ha consolidado línea por línea sus estados de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, con los de Metrocorp Valores S.A. y Eurobanco Bank Ltd.

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

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

**2. CRITERIOS DE VALUACIÓN SOBRE BASE CONSOLIDADA**

Los estados contables de las sociedades controladas han sido preparados sobre la base de criterios similares a los aplicados por Banco CMF S.A. para la elaboración de sus estados contables, en lo referente a valuación y exposición de activos y pasivos, medición de resultados y procedimientos de reexpresión.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 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. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 -

**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 30 de septiembre de 2016, Metrocorp Valores S.A. mantiene afectados en garantía:

- a) Títulos de Deuda de la Ciudad de Buenos Aires Clase 3 U\$S por 3.959, Títulos de Deuda Pub. Ciudad de Bs. As. Clase 6 U\$S por 2.249 y O.N. YPF S.A. Clase 19 U\$S ESC. por 529, en concepto de operaciones de caución tomadas vigentes con Mercado de Valores.
- b) Títulos de Deuda Pub. Ciudad de Bs. As. Clase 6 U\$S por 7.780, 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 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 -

#### **4. CONTRATOS DE FIDEICOMISO Y OTRAS OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN**

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de US\$21.365 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 financiamientos objeto de las mismas y transfiere las sumas de dinero a los beneficiarios respectivos, según las condiciones pactadas. Los riesgos de pérdida relacionados con los montos involucrados en dichas operaciones, son asumidos íntegramente por los beneficiarios finales de los préstamos.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 diciembre de 2015, Eurobanco Bank Ltd. mantenía valores en custodia por las operaciones mencionadas en el párrafo precedente por un monto de miles de US\$ 18.650 y US\$22.125, respectivamente.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 09-11-2016  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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 CONSOLIDADO  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2016	31-12-2015
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal</b>	<b>2.770.405</b>	<b>2.543.657</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	147.668	407.279
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	225.729	142.218
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.397.008	1.994.160
<b>Con seguimiento especial</b>	<b>37.399</b>	<b>1.621</b>
<b>En observación</b>	<b>37.399</b>	<b>1.621</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.015	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	113
Sin garantías ni contragarantías preferidas	33.384	1.508
<b>En negociación o con acuerdo de refinanciación</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con problemas</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>	-	<b>214</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	214
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Irrecuperable</b>	-	<b>5.625</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	5.625
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2.807.804</b>	<b>2.551.117</b>

DANIELA S. MERSE  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2016  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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 -

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

	30-09-2016	31-12-2015
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Cumplimiento normal</b>	<b>1.158.847</b>	<b>604.455</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.585	4.431
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.057	2.362
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.152.205	597.662
<b>Riesgo bajo</b>	<b>94.216</b>	<b>24.013</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	94.216	24.013
<b>Riesgo medio</b>	<b>37.694</b>	<b>10.958</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	37.694	10.958
<b>Riesgo alto</b>	<b>14.347</b>	<b>3.281</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	94	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14.253	3.281
<b>Irrecuperable</b>	<b>198</b>	<b>963</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	198	963
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	<b>62</b>	<b>15</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	62	15
<b>TOTAL</b>	<b>1.305.364</b>	<b>643.685</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>4.113.168</b>	<b>3.194.802</b>
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	3.551.486	2.652.773
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	87.745	194.616
- Créditos por arrendamientos financieros	23.976	22.887
- Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	329.738	194.027
- Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	120.223	130.499
	<b>4.113.168</b>	<b>3.194.802</b>

DANIELA S. MERSE  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 09-11-2016  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MIGUEL TIPHAINE  
 Vicepresidente

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

**BANCO CMF S.A.**

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE 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° 60 en los estados contables de Banco CMF S.A. al 30 de septiembre de 2016.

MIGUEL TIPHAINE  
Vicepresidente

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