

Banco CMF S.A.

**Estados contables al 31 de marzo de 2017 junto con los
informes de revisión de Estados Contables de periodos
intermedios y de la Comision 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 31/03/2017
Tipo de informe: 8 – Conclusión sin salvedades

- 1 -

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2017	31-12-2016
ACTIVO		
A. DISPONIBILIDADES		
- Efectivo	27.052	33.746
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A. (1)	639.296	980.549
Otras del país	564	502
Del exterior	164.206	156.729
	-----	-----
	831.118	1.171.526
	-----	-----
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	114.652	36.313
- Tenencias registradas a costo más rendimiento	137.179	41.268
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	396.154	29.082
	-----	-----
	647.985	106.663
	-----	-----
C. PRÉSTAMOS (Anexos B, C y D)		
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	73.582	138.612
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	15.105	11.847
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	480.981	329.899
Documentos	753.845	828.032
Hipotecarios	95.648	177.500
Prendarios	5.000	11.700
Personales	1.054.382	1.153.561
Otros	504.213	629.788
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	65.450	71.621
Intereses documentados	(31.707)	(43.643)
	-----	-----
	3.016.499	3.308.917
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(113.293)	(107.189)
	-----	-----
	2.903.206	3.201.728
	-----	-----

(1) Incluye el saldo de las cuentas en pesos N° 00319 y en dólares N° 80.319 de Banco CMF S.A. en B.C.R.A., por 2.763 y 28.446, 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 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 2 -

	31-03-2017	31-12-2016
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	36.154	33.159
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	404.649	-
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	383.842	604.333
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	17	4.965
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	653	5.340
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	49.320	77.570
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	2	-
	-----	-----
	874.637	725.367
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	-	(50)
	-----	-----
	874.637	725.317
	-----	-----
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)		
- Créditos por arrendamientos financieros	33.308	30.016
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	359	333
	-----	-----
	33.667	30.349
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(363)	(334)
	-----	-----
	33.304	30.015
	-----	-----
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)		
- En entidades financieras	413.306	421.461
- Otras	205.874	201.030
	-----	-----
	619.180	622.491
	-----	-----

DANIELA S. MERSE
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 3 -

	<u>31-03-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
G. CREDITOS DIVERSOS		
– Otros (Nota 5.a)	45.374	31.527
	-----	-----
	45.374	31.527
	-----	-----
Menos: Previsiones (Anexo J)	(178)	(187)
	-----	-----
	45.196	31.340
	-----	-----
H. BIENES DE USO (Anexo F)	21.100	20.712
	-----	-----
I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)	87.473	89.661
	-----	-----
J. BIENES INTANGIBLES	-	-
	-----	-----
Total del Activo	6.063.199	5.999.453
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 4 -

	<u>31-03-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
PASIVO		
L. DEPOSITOS (Anexos H e I)		
- Sector Financiero	2.279	1.194
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	584.759	273.684
Cajas de ahorros	904.905	1.045.001
Plazo fijo	1.080.221	1.412.152
Cuentas de inversiones	72.400	115.774
Otros	54.527	56.299
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	26.276	8.344
	<u>2.725.367</u>	<u>2.912.448</u>
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros (Anexo I)	18	1
- Bancos y organismos internacionales (Anexo I)	519.141	392.461
- Obligaciones Negociables no subordinadas (Nota 9) (Anexo I)	600.000	750.000
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	357.944	549.286
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	445.239	-
- Financiaciones recibidas de Entidades Financieras locales (Anexo I)		
Interfinancieros (call recibidos)	155.000	128.000
Intereses devengados a pagar	144	256
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	3.009	4.854
- Otras (Anexo I)	78.845	37.367
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	14.553	23.448
	<u>2.173.893</u>	<u>1.885.673</u>
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
- Honorarios	-	8.911
- Otras (Nota 5.b)	54.703	100.613
	<u>54.703</u>	<u>109.524</u>
O. PREVISIONES (Anexo J)		
	-	-
Total del Pasivo	<u>4.953.963</u>	<u>4.907.645</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)		
	<u>1.109.236</u>	<u>1.091.808</u>
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	<u>6.063.199</u>	<u>5.999.453</u>

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 5 -

CUENTAS DE ORDEN	31-03-2017	31-12-2016
DEUDORAS		
CONTINGENTES		
Garantías recibidas (Nota 1.5.q)	2.933.316	3.584.172
Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	505.248	413.952
DE CONTROL		
Créditos clasificados irrecuperables	15.594	15.811
Otras (Nota 5.c)	1.689.740	1.078.092
Cuentas de control deudoras por contrapartida	144.440	88.879
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	358.396	611.580
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	40.300	594.383
ACREEDORAS		
CONTINGENTES		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	435.065	339.100
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	70.183	74.852
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	2.933.316	3.584.172
DE CONTROL		
Valores por acreditar	144.440	88.879
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	1.705.334	1.093.903
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	40.300	594.383
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	358.396	611.580

Las notas 1 a 16 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 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

**ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES
 TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2017
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2017	31-03-2016
A. INGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por préstamos al sector financiero	71	283
- Intereses por adelantos	31.538	61.866
- Intereses por documentos	184.325	137.069
- Intereses por préstamos hipotecarios	11.505	13.893
- Intereses por préstamos prendarios	632	3.500
- Intereses por otros préstamos	5.176	9.972
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	25	11
- Intereses por arrendamientos financieros	2.181	1.839
- Resultado neto de títulos públicos y privados	4.476	28.690
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	18.085	18.120
- Otros	10.549	4.813
	268.563	280.056
B. EGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por depósitos en cuentas corrientes	(12.389)	-
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(531)	(40)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(48.345)	(57.145)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(5.107)	(4.971)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(4.610)	(715)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(36.340)	(25.149)
- Otros intereses	(1.829)	(1.950)
- Resultado neto de títulos públicos y privados	(7.794)	-
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(932)	(2.867)
- Otros (Nota 5.d)	(42.830)	(46.425)
	(160.707)	(139.262)
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	107.856	140.794
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(15.363)	(26.320)
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
- Vinculados con operaciones activas	8.548	3.938
- Vinculados con operaciones pasivas	6.504	7.598
- Otras comisiones	4.869	2.908
- Otros (Nota 5.e)	10.680	12.274
	30.601	26.718

DANIELA S. MERSE
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 7 -

	31-03-2017	31-03-2016
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
- Comisiones	-	(110)
- Otros (Nota 5.f)	(2.180)	(2.152)
	-----	-----
	(2.180)	(2.262)
	-----	-----
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
- Gastos en personal	(57.942)	(45.285)
- Honorarios a directores y síndicos	(11.783)	(11.730)
- Otros honorarios	(9.526)	(8.926)
- Propaganda y Publicidad	(34)	(181)
- Impuestos	(4.801)	(7.057)
- Depreciación de bienes de uso	(777)	(453)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(325)	-
- Otros gastos operativos	(4.809)	(2.994)
- Otros	(4.218)	(3.644)
	-----	-----
	(94.215)	(80.270)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	26.699	58.660
	-----	-----
G. UTILIDADES DIVERSAS		
- Resultado por participaciones permanentes	-	69.721
- Intereses punitivos	23	58
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	9.410	237
- Otras	765	557
	-----	-----
	10.198	70.573
	-----	-----
H. PERDIDAS DIVERSAS		
- Resultado por participaciones permanentes	(3.311)	-
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	-	(4)
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(942)	(308)
- Otras (Nota 5.g)	(791)	(161)
	-----	-----
	(5.044)	(473)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA	31.853	128.760
	-----	-----
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(14.428)	(29.957)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERÍODO – GANANCIA	17.425	98.803
	=====	=====

Las notas 1 a 16 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 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 8 -

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES
TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2017
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	31-03-2017					31-03-2016
	Capital Social	Reserva de utilidades		Resultados No Asignados	Total	Total
		Legal	Otras			
1. Saldos al comienzo del ejercicio	323.900	239.401	-	528.510	1.091.811	1.027.937
2. Distribución de resultados no asignados aprobado por Asamblea General de Accionistas del 20 de abril de 2015 - Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	(130.000)
3. Otros movimientos	-	-	-	-	-	2
4. Resultado neto del período – Ganancia	-	-	-	17.425	17.425	98.803
5. Saldos al cierre del período	323.900	239.401	-	545.935	1.109.236	996.742

Las notas 1 a 16 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 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 9 -

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES
 TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2017
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	13-03-2017	31-03-2016
Variación de efectivo y sus equivalentes (*)		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.171.526	599.510
Efectivo al cierre del período	831.118	520.444
Disminución neta del efectivo	(340.408)	(79.066)
	=====	=====
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	127.666	(152.280)
- Préstamos		
- Sector Financiero	61.843	(50.253)
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	466.944	388.908
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(369.650)	(27.101)
- Créditos por arrendamientos financieros	(1.108)	3.867
- Depósitos		
- Sector Financiero	1.085	30
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(252.175)	(56.669)
Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	(81.913)	63.796
- Interfinancieros (Call recibidos)	21.781	(130.123)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	28.633	(2.410)
Cobros vinculados con ingresos por servicios	30.601	26.718
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(38)	(392)
- Gastos de administración pagados	(63.625)	(67.854)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(325)	-
- Cobros netos por intereses punitivos	23	58
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(107.404)	(66.301)
- Pagos del Impuesto a las Ganancias	(25.438)	(26.811)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	(163.100)	(96.817)
	=====	=====

DANIELA S. MERSE
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 10 -

	<u>31-03-2017</u>	<u>31-03-2016</u>
Actividades de inversión		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(1.165)	(692)
- Cobros / (pagos) netos por Bienes Diversos	1.427	(1)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de inversión	262	(693)
	-----	-----
Actividades de financiación		
- Cobros / (pagos) netos por :		
- Obligaciones negociables no subordinadas	(195.655)	130.324
- Pago de dividendos	-	(130.000)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación	(195.655)	324
	-----	-----
Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	18.085	18.120
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	(340.408)	(79.066)
	=====	=====

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

Las notas 1 a 16 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. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 11 -

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE MARZO DE 2017 (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 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 12 -

1.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A, el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2017 se presenta en forma comparativa con la información al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017, 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 con 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. En tal sentido, debe considerarse que el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) ha difundido los datos de inflación mensual medida sobre la base del índice de precios internos al por mayor (IPIM), partiendo del mes de enero de 2016, sin asignarle inflación específica a los meses de noviembre y diciembre de 2015. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el último IPIM difundido por el INDEC corresponde al mes de marzo de 2017 y la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de tres años finalizado en ese mes es de aproximadamente 76%.

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:

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

a) Activos y pasivos en moneda extranjera:

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

b) Títulos Públicos registrados a valor razonable de mercado:

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

c) Títulos Públicos registrados a costo más rendimiento:

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

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

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):

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.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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.

i) Otros créditos por intermediación financiera – Montos 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) Otras obligaciones por intermediación financiera – Montos a pagar 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.

k) 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.

l) Créditos por arrendamientos financieros:

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

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

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

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

n) Participaciones en otras sociedades:

- Controladas, No controladas del país y Otras: se valoraron de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional.
- Controladas del exterior - Eurobanco Bank Ltd.: se valuó de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional, convertido a pesos de acuerdo con el criterio descrito en la nota 1.1.a).
- No controladas del país – Garantizar S.G.R. y Acindar S.G.R.: han sido valuados al valor del aporte. Ver adicionalmente Anexo E.

o) Bienes de uso y bienes diversos:

Se valoraron a su costo de adquisición reexpresado según se explica en la nota 1.3., menos las correspondientes depreciaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados. El valor residual de los bienes de uso y diversos en su conjunto no supera su valor recuperable.

p) Bienes intangibles:

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

q) Obligaciones negociables no subordinadas:

Se valoraron de acuerdo con el saldo adeudado en concepto de capital más los intereses devengados. Dichos devengamientos fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

r) Cuentas de Orden – Garantías recibidas:

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

Por otro lado, al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Entidad mantiene garantías adicionales por 713.439 y 640.074, respectivamente, las cuales no integran el saldo del rubro a dicha fecha. El registro de las mencionadas garantías adicionales es llevado en forma separada en los inventarios de la Entidad.

s) Indemnizaciones por despido:

La Entidad carga directamente a gastos las indemnizaciones abonadas.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 16 -

t) Operaciones a término sin entrega del subyacente:

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

u) Cuentas del patrimonio neto:

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

v) Cuentas del estado de resultados:

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

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

La Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente 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.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 17 -

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, la Entidad estimó un cargo por impuesto a las ganancias por 14.428 y 29.957, respectivamente, no correspondiendo determinar impuesto a la ganancia mínima presunta por los períodos de tres 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:

Normas de Valuación

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

Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. – Tenencias a costo más rendimiento (por operaciones de pases): la Entidad y sus sociedades controladas aplican el criterio de valuación que se detalla en la nota 1.5.e), sobre las tenencias registradas en este rubro. Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Entidad mantiene imputadas en esta categoría 396.154 y 29.082, respectivamente. De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas vigentes dichos títulos deben valuarse a sus valores corrientes. De haberse aplicado ese criterio de valuación, el activo de la Entidad a dichas fechas hubiera disminuido aproximadamente en 376 y 384, respectivamente, y el resultado por el período finalizado el 31 de marzo de 2017 hubiera disminuido aproximadamente en 8

- b) Impuesto a las ganancias: tal como se menciona en la nota 2., la Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias entre el resultado contable e impositivo. De acuerdo a las normas contables profesionales vigentes, el impuesto a las ganancias debe registrarse siguiendo el método del impuesto diferido, según el cual (i) en adición al impuesto corriente a pagar, se reconoce un crédito (si se cumplen ciertas condiciones) o una deuda por impuesto diferido, correspondientes al efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos y (ii) se reconoce como gasto (ingreso) por impuesto, tanto la parte relativa al gasto (ingreso) por el impuesto corriente como la correspondiente al gasto (ingreso) por impuesto diferido originado en el nacimiento y reversión de las mencionadas diferencias temporarias en el ejercicio. Asimismo, bajo las normas contables profesionales se reconoce un activo por impuesto diferido cuando existan quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, en tanto ellas sean probables. De haberse aplicado el método del impuesto diferido, al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se debería haber registrado un activo diferido de aproximadamente 32.844 y 31.604, respectivamente, y el resultado por los períodos finalizados el 31 de marzo de 2017 y 2016 hubiera aumentado aproximadamente en 1.240 y 9.287, respectivamente.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 18 -

De haberse aplicado las normas contables profesionales, el patrimonio neto de la Entidad al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, hubiera aumentado en aproximadamente 32.468 y 31.220, respectivamente. En consecuencia, los resultados por los períodos finalizados el 31 de marzo de 2017 y 2016 hubieran aumentado en aproximadamente 1.232 y 9.287, respectivamente.

4. CONCILIACIÓN DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

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

Adicionalmente, por medio de la Comunicación "A" 6114, el BCRA estableció lineamientos específicos en el marco de dicho proceso de convergencia, entre los cuales se definió (i) la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 "deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) hasta tanto el BCRA analice las normas de clasificación, provisionamiento y garantías y proponga un cronograma de transición del modelo de provisionamiento actual al modelo que se adopte en función de las mejores prácticas internacionales; y (ii) que a los fines de calcular la tasa de interés efectiva de activos y pasivos que así lo requiera para su medición, conforme a lo establecido por la NIIF 9, se podrá realizar -transitoriamente hasta el 31 de diciembre de 2019- una estimación en forma global del cálculo de la tasa de interés efectiva sobre un grupo de activos o pasivos financieros con características similares en los que corresponda su aplicación.

Considerando lo mencionado previamente, actualmente la Entidad se encuentra en proceso de convergencia hacia las NIIF, con el alcance definido por el BCRA en la Comunicación "A" 6114, siendo el 1º de enero de 2017 la fecha de transición conforme a lo establecido en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF".

De acuerdo a lo establecido por la Comunicación "A" 6206 del BCRA, y considerando los lineamientos establecidos en la mencionada Comunicación "A" 6114, a continuación se presentan las conciliaciones de saldos determinados según las normas contables del BCRA de activos, pasivos, cuentas de patrimonio neto y resultados al 31 de marzo de 2017 y por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y los saldos obtenidos para dichas partidas como consecuencia de la aplicación de las NIIF.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 19 -

Cuadros Individuales:

CORRESPONDIENTES AL TRIMESTRE/EJERCICIO TERMINADO EL: 31/03/2017.			
Rubros	BCRA	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Activo	6.063.199	(6.308)	6.056.891
Disponibilidades	831.118	-	831.118
Títulos Públicos y Privados	647.985	243.609	891.594
Préstamos	2.903.206	(7.325)	2.895.881
Otros créditos por Intermediación Financiera	874.637	(630.978)	243.659
Créditos por arrendamientos financieros	33.304	57	33.361
Participaciones en otras sociedades	619.180	(84.911)	534.269
Créditos diversos	45.196	-	45.196
Bienes de uso	21.100	242.244	263.344
Bienes Diversos	87.473	135.996	223.469
Bienes Intangibles	-	-	-
Partidas pendientes de imputación	-	-	-
Otros activos	-	95.000	95.000
Otros activos según NIIF 10			-
Pasivo	4.953.963	(301.223)	4.652.740
Depósitos	2.725.367	-	2.725.367
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	2.173.893	(407.471)	1.766.422
Obligaciones diversas	54.703	3.410	58.113
Previsiones	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-
Partidas pendientes de imputación	-	-	-
Participación de terceros	-	-	-
Otros pasivos	-	102.838	102.838
Otros pasivos según NIIF 10	-	-	-

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 20 -

Rubros	BCRA	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Resultado Neto del Período	17.425	35.226	52.651
Ingresos Financieros	268.563	24.820	293.383
Egresos Financieros	(160.707)	-	(160.707)
Cargo por incobrabilidad	(15.363)	-	(15.363)
Ingresos por servicios	30.601	718	31.319
Egresos por servicios	(2.180)	-	(2.180)
Gastos de administración	(94.215)	43.669	(50.546)
Otros	5.154	(11.383)	(6.229)
Impuesto a las ganancias	(14.428)	(22.598)	(37.026)
Otro resultado integral	-	-	-
Cambios en el superavit de revaluación de propiedad, planta y equipo e intangibles	-	-	-
Ganancias o pérdidas actuariales acumuladas por planes de beneficios definidos post empleo	-	-	-
Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	-	(12.661)	(12.661)
Ganancias o pérdidas de instrumentos de cobertura - Cobertura de flujos de efectivo	-	-	-
Ganancias o pérdidas por instrumentos cobertura - Cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero	-	-	-
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Puntos 5.7.5 y 4.1.2A de la NIIF 9)	-	-	-
Importe del cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo. Punto 5.7.7. a) de la NIIF 9	-	-	-
Resultado integral total del período		(12.661)	(12.661)

Rubros	BCRA	Ajuste NIIF 1ra vez	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
PN atribuible a los propietarios de la controladora	1.109.236	272.350	22.565	1.404.151
Capital, Aportes y Reservas	563.301	-	-	563.301
Otros resultados integrales	-	-	(12.661)	(12.661)
Resultados no asignados	545.935	272.350	35.226	853.511
PN atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 21 -

Cuadros Consolidados:

CORRESPONDIENTES AL TRIMESTRE/EJERCICIO TERMINADO EL: 31/03/2017.			
Rubros	BCRA	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Activo	8.972.447	6.179	8.978.626
Disponibilidades	2.722.607	-	2.722.607
Títulos Públicos y Privados	1.356.877	250.123	1.607.000
Préstamos	3.224.713	(7.325)	3.217.388
Otros créditos por Intermediación Financiera	1.365.405	(636.320)	729.085
Créditos por arrendamientos financieros	33.304	57	33.361
Participaciones en otras sociedades	100.648	(72.647)	28.001
Créditos diversos	53.142	-	53.142
Bienes de uso	26.084	242.244	268.328
Bienes Diversos	87.473	135.996	223.469
Bienes Intangibles	2.194	(949)	1.245
Partidas pendientes de imputación	-	-	-
Otros activos	-	95.000	95.000
Otros activos según NIIF 10	-	-	-
Pasivo	7.863.211	(288.736)	7.574.475
Depósitos	5.284.595	-	5.284.595
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	2.516.887	(407.471)	2.109.416
Obligaciones diversas	56.493	3.410	59.903
Previsiones	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-
Partidas pendientes de imputación	-	-	-
Participación de terceros	5.236	154	5.390
Otros pasivos	-	115.171	115.171
Otros pasivos según NIIF 10	-	-	-

Rubros	BCRA	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Resultado Neto del Período	17.425	35.192	52.617
Ingresos Financieros	271.080	25.933	297.073
Egresos Financieros	(155.642)	-	155.642

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

Cargo por incobrabilidad	(17.492)	-	17.492
Ingresos por servicios	32.458	718	33.176
Egresos por servicios	(2.619)	-	(2.619)
Gastos de administración	(102.658)	43.669	(58.989)
Otros	9.489	(256)	9.233
Impuesto a las ganancias	(17.191)	(34.931)	(52.122)
Otro resultado integral			
Cambios en el superavit de revaluación de propiedad, planta y equipo e intangibles	-	-	-
Ganancias o pérdidas actuariales acumuladas por planes de beneficios definidos post empleo	-	-	-
Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	-	(12.661)	(12.661)
Ganancias o pérdidas de instrumentos de cobertura - Cobertura de flujos de efectivo	-	-	-
Ganancias o pérdidas por instrumentos cobertura - Cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero	-	-	-
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Puntos 5.7.5 y 4.1.2A de la NIIF 9)	-	-	-
Importe del cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo. Punto 5.7.7. a) de la NIIF 9	-	-	-
Resultado integral total del período		(12.661)	(12.661)

Rubros	BCRA	Ajuste NIIF 1ra vez	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
PN atribuible a los propietarios de la controladora	1.109.236	272.350	22.565	1.404.151
Capital, Aportes y Reservas	563.301	-	-	563.301
Otros resultados integrales	-	-	(12.661)	(12.661)
Resultados no asignados	545.935	272.350	35.226	853.511
PN atribuible a participaciones no controladoras	5.236	-	154	5.390

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 23 -

Resultado integral total atribuible a:				
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controlante	-	-	-	22.565
Resultado integral atribuible a participaciones no controlantes	-	-	-	(34)

Las partidas y las cifras incluidas en estas conciliaciones podrían modificarse en la medida en que, cuando se preparen esos primeros estados contables anuales de acuerdo con las NIIF, se emitan nuevas normas o se modifiquen las actuales, con aplicación obligatoria o anticipada admitida a esa fecha, o se opte por cambiar la elección de alguna de las exenciones previstas en la NIIF 1, o se efectúen por parte de la Entidad cálculos y ajustes con mayor precisión que los realizados a efectos de estas conciliaciones.

Por lo tanto, las partidas y cifras contenidas en la presente conciliación solo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio en que se apliquen por primera vez las NIIF, con el alcance definido por el BCRA en la Comunicación "A" 6114.

Se explican resumidamente a continuación los principales ajustes y reclasificaciones de la transición a las NIIF expuestos precedentemente:

Criterios de valuación y exposición

A continuación se describen los principales criterios de valuación y exposición seguidos para la preparación de la presente conciliación por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017:

Reconocimiento de ingresos y egresos:

a) Reconocimiento de ingresos y egresos:

- Ingresos y egresos por intereses y similares:

Los ingresos y egresos se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de fondos de pagos y cobros estimados durante la vida esperada del instrumento financiero. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacciones, comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva.

b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior:

De acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", los activos financieros se clasificarán sobre la base del modelo de negocio de la Entidad para gestionar los activos financieros y las características de sus flujos de efectivo contractuales. En este sentido, el Grupo midió sus activos financieros a valor razonable, excepto aquellos donde la intención es obtener los flujos de efectivo contractuales, las cuales se valoraron a costo amortizado.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 24 -

– Préstamos y otros créditos

Corresponden a los activos financieros no derivados que el Grupo mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales, y cuyas condiciones contractuales también, den lugar en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente.

Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y otros créditos fueron valuados al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de incobrabilidad, de acuerdo a las normas del B.C.R.A.

Los préstamos y otros créditos se registraron cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes.

En cuanto a las garantías otorgadas y conceptos similares, se reconocieron inicialmente al valor razonable de la comisión recibida, en el rubro "Otros pasivos" de la Conciliación. Posteriormente al reconocimiento inicial, el pasivo por cada garantía fue registrado por el mayor valor entre la comisión amortizada y la mejor estimación del gasto requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja como resultado de la garantía financiera, considerando la excepción del punto 5.5. de la NIIF 9, dispuesta por la Comunicación "A" 6114.

– Arrendamientos financieros

Conforme a la NIIF 16, el Grupo tiene que clasificar a los arrendamientos en operativos o financieros. En consecuencia, el Grupo clasificó al acuerdo como un arrendamiento financiero que transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo arrendado; y la cuenta por cobrar es la inversión neta en el arrendamiento que se reconoce y presenta como un préstamo.

– Pasivos Financieros

La totalidad de los pasivos financieros fueron valuados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

c) Activos y pasivos en moneda extranjera:

La Entidad considera al Peso Argentino como su moneda funcional y de presentación.

En cuanto a las transacciones en moneda extranjera, se convierten a la respectiva moneda funcional de las entidades del Grupo al tipo de cambio de la fecha de las transacciones.

d) Compras y ventas con acuerdos de retrocesión (pases):

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) se registran en la Conciliación como una financiación otorgada (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en las cuentas "Préstamos" o "Financiamientos recibidos de entidades Financieras".

La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumento se registran como un interés el cual es devengado durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

e) Bienes de uso y diversos

Los bienes de uso de la Entidad se encuentran principalmente alcanzados por la NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo". En la misma se establece dos modelos de valuación: "Modelo del costo" y "Modelo de revaluación".

Por aplicación de la exención de la NIIF 1, la Entidad optó, en la fecha de transición, por la medición a valor razonable de sus inmuebles y utilizó este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. Para la determinación de los valores razonables de los inmuebles de propiedad de la Entidad, se utilizó los servicios de un perito tasador independiente.

f) Activos Intangibles:

Los activos Intangibles comprenden los costos de adquisición e implementación de desarrollos de sistemas, los cuales son medidos a su costo menos amortizaciones acumuladas a partir del inicio de actividades y cualquier deterioro, en caso de existir.

g) Impuesto a las ganancias:

El cargo por impuesto corriente comprende el impuesto a pagar (o recuperar) por la ganancia (o pérdida) gravada del período y cualquier ajuste al saldo a pagar o cobrar con relación a los años anteriores. Se mide aplicando las alícuotas de impuesto que surgen de leyes sancionadas o sustancialmente sancionadas a la fecha de cierre.

El cargo por impuesto diferido se reconoce con relación a las diferencias temporarias entre el saldo contable de activos y pasivos para propósitos de presentación de información contable y los montos usados para fines impositivos.

Causas que dieron origen a los ajustes / reclasificaciones por aplicación de las NIIF

– Títulos Públicos y Privados

Las carteras de Inversión fueron definidas por el Comité Financiero de la Entidad y el Directorio definió el modelo de negocios para cada una de ellas. Los activos financieros relacionados con los títulos públicos y privados se ajustaron para reflejar los valores razonables de las carteras valuadas a "Valor Razonable con cambios a Resultados" y a "Costo amortizado" para las carteras cuyo destino es mantener su capital para devengar su renta o por estar relacionado con pasivos valuados a costo amortizado.

– Préstamos, otros Créditos por Intermediación Financiera, Créditos Arrendamientos Financieros

Se ajustaron de acuerdo al método de la tasa efectiva, las comisiones y gastos incrementales vinculados al otorgamiento de la financiación.

– Otros Créditos por Intermediación Financiera

Se reclasificaron los activos vinculados con las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) se registran en la Conciliación como una financiación otorgada (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en la cuenta Financiaciones recibidas de entidades Financieras".

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 26 -

La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumento se registran como un interés el cual es devengado durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo

– Participaciones en otras sociedades

Subsidiaria del exterior Controlada: (i) Se convirtieron los activos y pasivos al tipo de cambio de cierre del trimestre (ii) los resultados se convirtieron al tipo de cambio promedio de cada mes y (iii) la diferencia fue imputada a ORI.

Subsidiarias locales controladas: Se ajustaron las participaciones en Entidades de Inversión a su valor razonable ajustadas considerando su valor recuperable. Adicionalmente se ajustaron los activos intangibles no admitidos por las NIIF.

Entidades no controladas: se valoraron a su valor razonable.

– Bienes de uso y diversos

Se valoraron al costo amortizado, utilizando la opción de considerar al costo atribuido como la revaluación a valor razonable al inicio del período de convergencia. Se estimó la vida residual del bien y su valor de recupero al final de dicho período, amortizándose en forma lineal.

– Bienes Intangibles

Los activos Intangibles comprenden los costos de adquisición e implementación de desarrollos de sistemas de una de las subsidiarias locales y fueron ajustados los que no acuerdan con las disposiciones de las NIIF.

– Otras Obligaciones por Intermediación Financiera – Obligaciones Negociables propias

Se ajustaron para reflejar la aplicación de la tasa efectiva.

– Otras Garantías Otorgadas, acuerdos en cuenta corriente

Se ajustaron las partidas de activos/ pasivos, según corresponda para reflejar el valor razonable de la comisión recibida.

– Provisión por vacaciones no gozadas

De acuerdo a la NIC 19 “Beneficio a los empleados”, las vacaciones son consideradas como ausencias retribuidas acumuladas irrevocables y se medirán al costo esperado de dichas ausencias, en función de los importes que se espera pagar por las mismas por los días acumulados a favor de los empleados y que no hubieran gozado al final del período sobre el que se informa.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 27 -

5. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre del 2016, según corresponda, la composición de los conceptos "Diversos/as" u "Otros/as" con saldos superiores al 20% del total del rubro respectivo es la siguiente:

	<u>31-03-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
a) Créditos diversos – Otros:		
– Anticipo Impuesto a las Ganancias	34.385	23.437
– Pagos efectuados por adelantado	7.128	5.529
– Deudores varios	1.539	1.725
– Depositos en Garantía	1.150	150
– Saldos a recuperar por siniestros	434	-
– Anticipos de otros impuestos	425	438
– Otros	313	248
	-----	-----
	45.374	31.527
	=====	=====
b) Obligaciones diversas – Otras:		
– Acreedores varios	10.873	13.824
– Remuneraciones y cargas sociales a pagar	10.288	46.112
– Impuestos a pagar netos de anticipos	7.409	9.061
– I.V.A. – Débito Fiscal	5.374	7.870
– Retenciones a pagar sobre remuneraciones	3.005	5.325
– Otras retenciones a pagar	17.754	9.649
– Impuesto a los débitos y créditos	-	8.772
	-----	-----
	54.703	100.613
	=====	=====
c) Cuentas de orden deudoras – De control – Otras:		
– Valores en custodia	1.037.045	1.039.113
– Valores al cobro	652.695	38.979
	-----	-----
	1.689.740	1.078.092
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 28 -

	<u>31-03-2017</u>	<u>31-03-2016</u>
d) Egresos Financieros – Otros:		
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	17.899	17.695
– Ajustes por operaciones a término en moneda extranjera liquidables en pesos	12.849	-
– Primas por pases pasivos	12.082	28.730
	-----	-----
	42.830	46.425
	=====	=====
e) Ingresos por servicios - Otros:		
– Comisión por cobranza de cheques	3.230	2.633
– Comisiones por operaciones de cambios	2.974	3.133
– Comisiones por operaciones de comercio exterior	1.787	3.352
– Comisiones por transferencias electrónicas	1.249	935
– Comisiones por asesoramiento financiero	437	1.472
– Comisiones por cartas de licitación	386	133
– Otras comisiones	617	366
– Comisión por Fideicomisos Financieros	-	250
	-----	-----
	10.680	12.274
	=====	=====
f) Egresos por servicios - Otros:		
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	2.142	1.870
– Otros	38	282
	-----	-----
	2.180	2.152
	=====	=====
g) Pérdidas diversas – Otras:		
– Siniestro	390	-
– Donaciones	134	99
– Impuesto sobre los ingresos brutos	44	26
– Otros	223	36
	-----	-----
	791	161
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 29 -

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

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

Con fecha 19 de septiembre de 2014, la C.N.V. dispuso la inscripción de Banco CMF S.A. en el registro llevado por dicho organismo como “Agente de liquidación y compensación y Agente de Negociación – Integral” N° 63 ALyC y AN – Integral, reglamentada en el Capítulo II del Título VII de las Normas (N.T. 2013). Adicionalmente, mediante el criterio interpretativo N°65 de la C.N.V. se prorrogaron nuevamente los plazos a los Agentes hasta el 30 de junio de 2016, para adecuar su funcionamiento a las nuevas exigencias regulatorias. Posteriormente mediante el criterio interpretativo N° 67 de la C.N.V., se modificó el plazo para el cumplimiento de dicha exigencia hasta el 31 de diciembre de 2016. Finalmente, a través del criterio interpretativo N° 68 de la C.N.V., se actualizó nuevamente el plazo hasta el 30 de junio de 2017.

En tal sentido, de acuerdo a lo previsto en los puntos 4 y 5 del Anexo I, Capítulo I, Título VI y en los Artículos 20 y 22 del Capítulo II, Título VII de las Normas de la C.N.V. (N.T. 2013), se informa que el patrimonio neto de la Entidad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 15.000, así como la contrapartida mínima exigida de 7.500, que se encuentra constituida con activos disponibles en cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A N° 00319 en pesos argentinos y N° 80.319 en dólares estadounidenses, de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Disponibilidades</u>	<u>31/03/2017</u>
- Entidades financieras y corresponsales	
B.C.R.A. - Cuenta Corriente en pesos	2.763
B.C.R.A. - Cuenta Corriente en dólares	28.446

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

Los saldos patrimoniales y los resultados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016, correspondientes a las operaciones efectuadas con sociedades controladas, son los siguientes:

	<u>31-03-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
Activo – Otros Créditos por Intermediación Financiera		
Metrocorp Valores S.A.	387	1.130
Pasivo – Depósitos		
CMF Asset Management S.A.U.	2.838	3.361
Metrocorp Valores S.A.	73.144	19.298

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 30 -

	<u>31-03-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
Pasivo – Otras Obligaciones por Intermediación Financiera		
Metrocorp Valores S.A.	3.009	2.431
Cuentas de Orden – De Control – Otras		
Metrocorp Valores S.A.	268	1.089
Cuentas de Orden – De Derivados – Valor Nocial de Operaciones a término sin entrega del Subyacente		
Metrocorp Valores S.A.	323.018	174.352
	<u>31-03-2017</u>	<u>31-03-2016</u>
Resultados – Ingresos Financieros		
Metrocorp Valores S.A.	-	31
Resultados – Egresos Financieros		
Metrocorp Valores S.A.	13.274	-
Resultados – Ingresos por Servicios		
Metrocorp Valores S.A.	165	165
Resultados – Utilidades Diversas		
Metrocorp Valores S.A.	5	5

8. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

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

La misma dispuso la constitución de la sociedad SEDESA con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96 serán el B.C.R.A., con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituido por las entidades financieras en la proporción que para cada una determine el B.C.R.A. en función de sus aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos. En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad en la que la Entidad participa en el 0,2056% del capital social de acuerdo con los porcentajes difundidos por la Comunicación "B" 11.250 del B.C.R.A. de fecha 4 de abril de 2016.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 31 -

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

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

9. OBLIGACIONES NEGOCIABLES

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

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

En el marco del referido programa la Entidad ha emitido las clases N° 1 a N° 9 de obligaciones negociables. A la fecha de los presentes estados contables se canceló la totalidad del capital e intereses correspondientes a las clases N° 1 a N° 6, en función de las condiciones de emisión respectivas.

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.

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 32 -

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.

Con fecha 7 de diciembre de 2016, la C.N.V. aprobó el suplemento de precios de la clase N° 9 de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) a tasa variable (Tasa Badlar para Bancos Privados +3,50% - base anual, estableciéndose, sin embargo, que en el primer período de devengamiento de Intereses, la Tasa de Interés a ser abonada no podrá ser inferior a la Tasa de Interés Mínima de 24,75%), por un valor nominal total de hasta \$250.000.000 cuya emisión operó el 20 de diciembre de 2016, con fecha de vencimiento 21 de junio de 2018 y con un interés pagadero en forma trimestral vencida, a partir de la fecha de emisión. Los fondos mencionados precedentemente, netos de gastos de emisión, fueron destinados al otorgamiento de préstamos de acuerdo a las normas del B.C.R.A. Los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables fueron aprobados por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 7 de diciembre de 2016, el Directorio en su reunión de fecha 25 de octubre de 2016 y el suplemento, publicados en el Boletín de la B.C.B.A. del 7 de diciembre de 2016.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el saldo de obligaciones negociables no subordinadas emitidas asciende a 600.000 y 750.000 en concepto de capital, respectivamente, y a 11.418 y 20.733 por intereses, respectivamente.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

- a) Al 31 de marzo de 2017, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pasivos de títulos públicos (Bono Rep Arg. 7.625% Vto. 2046, Bono Nac. Arg. USD 7% Bonar X, Bonos Nación Argentina USD 8.75 % Vto. 2024, Bonos con Descuento USD Step Up V.2033, Bono Rep. Arg Desc \$ 2033 (DICP) y Bonos del Tesoro Nacional en \$ atasa fija (TO23) por 235.875. 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 262.038 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. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 33 -

Asimismo, al 31 de marzo de 2017 la Entidad mantiene concertada operaciones de pase activo de títulos públicos (Bono de La Nación Arg \$ 2020 (AM20) y Bono Tesoro Nac Arg 2,5% \$ 22/07/2021) y de Instrumentos emitidos por el BCRA por 367.029. Dicha operación se encuentra registrada den el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término". Adicionalmente, a esa fecha, el valor de mercado de la especie transada asciende a 407.617 y se encuentra registrado en el rubro "Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término".

Por otra parte, 31 de diciembre de 2016, la Entidad mantenía concertadas operaciones de pases pasivos de títulos públicos (B. Nación Arg. \$ T. Var. +250 PBS Vto. Vto. 2019, Bono Rep Arg. 7.625% Vto. 2046, Bono Nac. Arg. USD 7% Bonar X, Bonos Nación Argentina USD 8.75 % Vto. 2024 y Bono del Tesoro Nacional ARS. Vto. 03/10/2021 (Bonte 2021)) y de Letras Internas en \$ del B.C.R.A. por 511.007. Dichas operaciones se encontraban registradas en el rubro "Otras obligaciones por intermediación financiera – Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término".

Adicionalmente, a esa fecha, el valor de mercado de las especies transadas asciende a 566.459 y se encuentran registradas en el rubro "Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término".

Los resultados netos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pase concertadas durante los periodos finalizados el 31 de marzo de 2017 y 2016, ascienden a 4.504 y 28.160, respectivamente, y se encuentran imputadas en los rubros "Egresos financieros – Otros".

- b)
- b) Al 31 de marzo de 2017, la Entidad mantiene registradas operaciones de compra a futuro de moneda extranjera en el rubro "Cuentas de orden deudoras de derivados, Cuenta - Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente" por 358.396 y operaciones de venta a futuro de moneda extranjera en el rubro "Cuentas de orden acreedoras de derivados, Cuenta - Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente" por 40.300.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2016, la Entidad mantiene registradas operaciones de compra a futuro de moneda extranjera en el rubro "Cuentas de orden deudoras de derivados, Cuenta - Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente" por 611.580 y operaciones de venta a futuro de moneda extranjera en el rubro "Cuentas de orden acreedoras de derivados, Cuenta - Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente" por 594.383.

Los resultados netos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de compra y venta de futuros en moneda extranjera concertadas durante los periodos finalizados el 31 de marzo de 2017 y 2016, ascienden a 12.849 y 44.358, respectivamente, y se encuentran imputadas en los rubros "Egresos Financieros - Otros" e "Ingresos Financieros – Otros", respectivamente.

11. EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS

11.1. Cuentas que identifican el cumplimiento del Efectivo Mínimo:

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la Exigencia de Efectivo mínimo del mes de marzo de 2017 se detallan a continuación, indicando el saldo de las cuentas correspondientes:

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 34 -

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al 31-03-2017</u>	
	<u>En Pesos</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
Disponibilidades:		
– Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	330.320	308.976
– Otras cuentas corrientes computables para la integración de Efectivo Mínimo	564	-
Otros créditos por intermediación financiera:		
– Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.(1)	36.000	154
(1) Bienes de Disponibilidad Restringida: Corresponde a cuentas corrientes especiales de garantía abiertas en el B.C.R.A. por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.		

11.2. Capitales Mínimos

A continuación se resume la exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional medida sobre bases individuales junto con la integración (responsabilidad patrimonial computable), de acuerdo con las regulaciones del B.C.R.A. aplicables para el mes de marzo de 2017.

<u>Concepto</u>	<u>31-03-2017</u>
Responsabilidad patrimonial computable	710.733
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	16.348
Riesgo operacional	22.275
Riesgo de crédito	268.610
Exceso de integración	403.500

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, se observa volatilidad en los valores de los títulos públicos y privados, en las tasas de interés, así como variaciones al alza de cierta importancia en los precios de otras variables relevantes de la economía, tales como costo salarial, precios de las principales materias primas y tipo de cambio.

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 35 -

En lo relativo al mercado cambiario argentino en ular, desde octubre de 2011 y hasta mediados de diciembre de 2015, fecha en la que se produjo la asunción del nuevo Gobierno Nacional, estuvieron vigentes ciertas restricciones para el acceso al mercado único y libre de cambios (MUyLC), que es el único mercado establecido por las regulaciones argentinas para realizar las operaciones de compra y venta de moneda extranjera. A partir de dicha fecha, se introdujeron modificaciones relevantes a las regulaciones vigentes en materia cambiaria, al tiempo que se produjo una importante depreciación del peso argentino respecto al dólar estadounidense, principalmente durante el mes de diciembre de 2015.

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

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

13. RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

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

Adicionalmente, a partir de las modificaciones introducidas por la Ley N° 26.893, las distribuciones de dividendos (excepto en acciones) a personas físicas del país o a personas físicas o jurídicas del exterior, estarán sujetas a un impuesto del 10% en concepto de impuesto a las ganancias.

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

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 36 -

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, los importes de las reservas legal, estatutarias y/o especiales, cuya constitución sea exigible, la diferencia neta positiva entre el valor contable y el valor de mercado o valor presente informado por el B.C.R.A., según corresponda, de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del B.C.R.A. no valuados a precio de mercado y las sumas activadas por causas judiciales vinculadas a depósitos, entre otros conceptos.

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

- 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.

Con posterioridad a la fecha de cierre del período, en cumplimiento de lo enunciado precedentemente, y de acuerdo a la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria, celebrada el 4 de abril de 2017, fueron aplicados (i) 54.774 para incrementar la Reserva Legal, (ii) 323.736 para incrementar la Reserva Facultativa para futuras distribuciones de resultados, conforme a la Comunicación "A" 5273 del Banco Central de la República Argentina. Asimismo, la mencionada Asamblea aprobó una distribución de utilidades como dividendos en efectivo por \$150.000, la cual a la fecha de emisión de los presentes estados contables se encuentra pendiente de aprobación por parte del B.C.R.A.

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

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

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

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 37 -

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

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

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

16. 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 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 38 -

ANEXO "A"

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Identificación Caja de Valores	Valor de Mercado o Valor Presente	31-03-2017	31-12-2016	31-03-2017		
			Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Opciones	Posición Final (2)
Títulos Públicos a valor razonable de mercado							
Del País							
Bono Rep. Arg. Vto. 26/01/22	92.543	-	29.995	-	-	-	-
Bono Rep Arg. Desc \$ 2033 (DICP)	45.696	-	28.425	-	-	-	-
Bono Nación Arg. USD 8.75 % Vto.2024	5.458	-	24.749	4.330	-	-	-
Bono Nación Arg. USD 7% Vto. 17/04/17	5.436	-	19.400	23.688	-	-	-
Bonos c/ Desc. USD Step UP V.2033 (DICY)	40.791	-	5.900	-	-	-	-
Bono Rep. Arg. 7.625% Reg. S. USD Vto. 2046	91.661	-	5.623	6.810	-	-	-
Bono del Tesoro Nacional ARS 16% Vto. 17/10/23	5.319	-	560	28	-	-	-
Bono Nación Arg. \$ T. Var. +250 PBS Vto. 11/03/19	5.454	-	-	1.377	-	-	-
Bono del Tesoro Nacional ARS Vto. 03/10/2021	5.318	-	-	80	-	-	-
Pcia. de Bs. As. 9.125% Vto.16/03/24 Reg.S	91.143	-	-	-	(51.156)	-	(51.156)
Bono Pcia. Salta Reg. S 9.125% Vto. 07/07/2024	90.739	-	-	-	(4.995)	-	(4.995)
Bono del Tesoro Nacional Arg 2.5% \$ Vto. 22/07/2021	5.315	-	-	-	6.053	-	6.053
Bono de Consolidación 8 Serie \$ Esc.	2.571	-	-	-	1.688	-	1.688
Bono Nación Arg. BADLAR +275 Vto. 2018	7.315	-	-	-	(7.315)	-	(7.315)
			-----	-----	-----	-----	-----
Subtotal a valor razonable de mercado			114.652	36.313	(55.725)	-	(55.725)
			-----	-----	-----	-----	-----
Títulos Públicos a costo más rendimiento							
Del País							
Letra del Tesoro Nacional USD Vto.12/17-LTDD7	5.208	47.646	47.646	-	47.646	-	47.646
Letra del Tesoro USD Vto. 17/07/17 -L2DL7	5.203	38.189	38.189	-	38.189	-	38.189
Bono cancelación de deuda Bs. As. Vto.2018	32.665	25.074	25.074	24.793	25.074	-	25.074
T.D. PUB de la ciudad de bsas clase 6 U\$D CG-							
Dollar Linked	32.311	14.646	14.646	15.050	14.646	-	14.646
LT Pcia. Neuquén Clase 1 Vto. 23/02/21 \$ CG	32.859	10.222	10.222	-	10.222	-	10.222
LT Pcia.Neuquén Clase 2 S.2 Vto. 06/06/18 CG	32.829	1.402	1.402	1.425	1.402	-	1.402
			-----	-----	-----	-----	-----
Subtotal a costo más rendimiento		137.179	137.179	41.268	137.179	-	137.179
			-----	-----	-----	-----	-----

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Denominación	Identificación Caja de Valores	Valor de Mercado o Valor Presente	31-03-2017	31-12-2016	31-03-2017		
			Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Opciones	Posición Final (2)
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.							
Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento							
Lebac Interna \$ Vto.20/09/2017 (I20S7)	46.817	-	396.055	-	-	-	-
Lebac Interna \$ Vto.19/04/2017 (I19A7)	46.806	-	99	-	99	-	99
Lebac Interna \$ Vto.04/01/2017 (IO4E7)	46.790	-	-	26.158	-	-	-
Lebac Interna \$ Vto.18/01/2017 (I183E)	46.796	-	-	2.536	-	-	-
Lebac Interna \$ Vto.19/01/2017 (I19L7)	46.814	-	-	388	-	-	-
Subtotal a costo más rendimiento		-	396.154	29.082	99	-	99
Subtotal Instrumentos emitidos por el BCRA		-	396.154	29.082	99	-	99
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS			647.985	106.663	81.553	-	81.553
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS			647.985	106.663	81.553	-	81.553

(1) Tenencia	647.985
+ Préstamos	78.315
+ Compras contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos	376.151
- Depósitos	(530.525)
- Ventas contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases activos	-
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	-
- Ventas al contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos	(444.373)
	127.553
	=====
(2) Posición sin opciones	127.553
+ Compra de opciones de compra	-
+ Ventas de opciones de venta	-
- Ventas de opciones de compra	-
- Compras de opciones de venta	-
	127.553
	=====

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
 POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
 AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2017	31-12-2016
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	2.346.602	2.481.940
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	100.991	154.206
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	110.218	198.806
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.135.393	2.128.928
Con seguimiento especial	45.352	36.215
En observación	7.996	14.772
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	782	1.387
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.214	13.385
En negociación o con acuerdo de refinanciación	37.356	21.443
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	2.421
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.870	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	32.486	19.022
Con problemas	9.522	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.522	-
Con alto riesgo de insolvencia	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	2.401.476	2.518.155

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-05-2017

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 41 -

ANEXO "B"
(Cont.)

	31-03-2017	31-12-2016
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	920.436	1.090.352
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	934	1.532
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.127	3.572
Sin garantías ni contragarantías preferidas	916.375	1.085.248
Riesgo bajo	153.880	91.452
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	595	689
Sin garantías ni contragarantías preferidas	153.285	90.763
Riesgo medio	73.967	52.626
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	73.967	52.626
Riesgo alto	5.417	5.222
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	59	69
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.358	5.153
Irrecuperable	146	270
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	146	270
Irrecuperable por disposición técnica	111	106
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	111	106
TOTAL	1.153.957	1.240.028
TOTAL GENERAL (1)	3.555.433	3.758.183
(1) Incluye (antes de provisiones):		
– Préstamos	3.016.499	3.308.917
– Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	19	4.965
– Créditos por arrendamientos financieros	33.667	30.349
– Cuentas de Orden – Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	435.065	339.100
– Cuentas de Orden – Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	70.183	74.852
	3.555.433	3.758.183

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 42 -

ANEXO "C"

CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	31-03-2017		31-12-2016	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	687.743	19%	704.826	19%
50 siguientes mayores clientes	1.192.406	34%	1.163.522	31%
100 siguientes mayores clientes	523.894	15%	612.267	16%
Resto de clientes	1.151.390	32%	1.277.568	34%
Total (1)	3.555.433	100%	3.758.183	100%

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

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 43 -

ANEXO "D"

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES
 AL 31 DE MARZO DE 2017**

(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	135	16.347	29.714	11.660	21.613	8.907	446	88.822
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	84.012	1.062.095	697.453	657.778	591.702	264.698	108.873	3.466.611
TOTAL	84.147	1.078.442	727.167	669.438	613.315	273.605	109.319	3.555.433 ⁽¹⁾

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

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 44 -

ANEXO "E"

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Identificación	Concepto Denominación	Clase	Acciones			Importe	
			Valor nominal unitario	Votos por Acción	Cantidad	31-03-2017	31-12-2016
En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas							
- Controladas							
- Del País							
1130653312152	- Metrocorp Valores S.A.	Ordinarias	\$ 500	1	6.491.430	105.077	100.233
1130715403435	- CMF Asset Management S.A.U.	Ordinarias	\$ 1	1	5.000.000	5.000	5.000
Subtotal del país						110.077	105.233
- Del Exterior							
9900319BS0056	- Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	US\$ 1	1	2.970.000	413.306	421.461
Subtotal del exterior						413.306	421.461
- No controladas							
- Del País							
1130688331761	- Garantizar S.G.R (1)	Ordinarias	\$ 1	1	400	80.000	80.000
1130709377295	- Acindar Pymes SGR (2)	Ordinarias	\$ 1	1	20	15.000	15.000
Subtotal no controladas						95.000	95.000
Total en Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas						618.383	621.694
En otras Sociedades							
- No controladas							
- Del País							
1133628189159	- Mercado Abierto Electrónico S.A.	Ordinarias	\$ 1.200	1	1	425	425
1130682415513	- SEDESA	Ordinarias	\$ 1	1	1.028	2	2
1130525698412	- Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	Ordinarias	\$ 66.712	1	1	334	334
1130656685790	- Olivares de Cuyo S.A.	Ordinarias	\$ 10	5	7.291	36	36
Subtotal no controladas						797	797
Total en Otras Sociedades						797	797
Total de Participaciones en Otras Sociedades						619.180	622.491

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 45 -

ANEXO "E"
(Cont.)

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Identificación	Concepto	Denominación	Actividad principal	Información sobre el emisor			
				Fecha de cierre del período /ejercicio	Capital	Patrimonio neto	Resultado del período /ejercicio
En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas							
– Controladas							
– Del País							
1130653312152	–	Metrocorp Valores S.A.	Agente de Negociación, Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral, de conformidad a lo dispuesto por la Ley ° 26.831 y Normas de la C.N.V.	31/03/17	6.557	103.643	4.782
1130715403435	–	CMF Asset Management S.A.U.	Realización en todo el territorio de la República Argentina o en el extranjero, actividades correspondientes una sociedad gerente de fondos común de inversión	31/12/16	5.000	5.000	-
– Del Exterior							
9900319BS0056	–	Eurobanco Bank Ltd.	Entidad Financiera	31/12/16	47.533	425.718	83.714
No Controladas							
– Del País							
1130688331761	–	Garantizar S.G.R (1)	Sociedad de Garantía Recíproca	30/06/16	21.770	2.686.276	67.190
1130709377295	–	Acindar Pymes SGR (2)	Sociedad de Garantía Recíproca	30/06/16	425	570.554	5.810
En Otras Sociedades							
– No controladas							
– Del País							
1133628189159	–	Mercado Abierto Electrónico S.A.	Mercado abierto de valores mobiliarios	31/12/15	242	85.710	48.325
1130682415513	–	SEDESA	Seguro de depósitos bancarios	31/12/15	1.000	41.747	13.808
1130525698412	–	Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	Mercado a término de valores mobiliarios	31/12/15	26.864	133.731	33.365
1130656685790	–	Olivares de Cuyo S.A.	Agrícola	30/09/15	16.162	17.344	(16.898)

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 46 -

ANEXO "F"

**MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS
 AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valores residuales al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Bajas	Transferencias	Depreciaciones del período		Valores residuales al cierre del período
					Años de vida útil asignados	Importe	
BIENES DE USO							
- Inmuebles	10.520	-	-	-	50	(71)	10.449
- Mobiliarios e instalaciones	-	-	-	-	10	-	-
- Máquinas y equipos	10.192	1.165	-	-	5	(706)	10.651
Total	20.712	1.165	-	-		(777)	21.100
	=====	=====	=====	=====		=====	=====
BIENES DIVERSOS							
- Obras de arte	131	-	-	-	-	-	131
- Bienes dados en alquiler	2.235	-	-	-	50	(13)	2.222
- Bienes tomados en defensa de créditos	18.347	-	(1.358)	-	50	(270)	16.719
- Otros bienes diversos	68.948	112	-	-	5	(659)	68.401
Total	89.661	112	(1.358)	-		(942)	87.473
	=====	=====	=====	=====		=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 47 -

ANEXO "H"

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
 AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	31-03-2017		31-12-2016	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	1.320.036	48%	1.249.706	43%
50 siguientes mayores clientes	1.001.515	37%	1.162.982	40%
100 siguientes mayores clientes	279.030	10%	351.835	12%
Resto de clientes	124.786	5%	147.925	5%
Total	2.725.367 =====	100% =====	2.912.448 =====	100% =====

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 48 -

ANEXO "I"

**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR
 INTERMEDIACIÓN FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES NO SUBORDINADAS
 AL 31 DE MARZO DE 2017**
 (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	2.396.362	196.373	132.632	-	-	-	2.725.367
Otras obligaciones por intermediación financiera							
B.C.R.A. –Otros	18	-	-	-	-	-	18
Bancos y organismos internacionales	23.982	245.687	98.552	154.055	-	-	522.276
Obligaciones negociables no subordinadas	-	11.418	150.000	200.000	250.000	-	611.418
Financiamientos recibidas de entidades financieras locales	155.144	-	-	-	-	-	155.144
Otras	78.845	-	-	-	-	-	78.845
Total	2.654.351	453.478	381.184	354.055	250.000	-	4.093.068

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 49 -

ANEXO "J"

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO TERMINADO
 EL 31 DE MARZO DE 2017**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al cierre del período
			Desafectaciones	Aplicaciones	
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO					
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad	107.189	15.333 (1)	9.229	-	113.293
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	50	-	50	-	-
- Créditos por Arrendamientos Financieros - Por riesgo de incobrabilidad	334	29	-	-	363
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	187	-	9	-	178
	-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL	107.760	15.362	9.288	-	113.834
	=====	=====	=====	=====	=====
DEL PASIVO					
- Otras contingencias	-	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL	-	-	-	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====

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

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 50 -

ANEXO "K"

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
AL 31 DE MARZO DE 2017**
(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 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 51 -

ANEXO "L"

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	31-03-2017							31-12-2016	
	Casa Matriz	Total	Dólar	Libra	Euro	Yen	Franco Suizo		Otras
ACTIVO									
Disponibilidades	494.392	494.392	487.977	798	5.614	-	-	3	888.417
Títulos públicos y privados	186.148	186.148	186.148	-	-	-	-	-	49.878
Préstamos	391.777	391.777	389.928	-	1.849	-	-	-	470.421
Otros créditos por intermediación financiera	292.692	292.692	292.692	-	-	-	-	-	344.896
Participaciones en otras sociedades (1)	413.306	413.306	413.306	-	-	-	-	-	421.461
Créditos diversos	2	2	2	-	-	-	-	-	2
TOTAL	1.778.317	1.778.317	1.770.053	798	7.463	-	-	3	2.175.075
PASIVO									
Depósitos	980.537	980.537	980.537	-	-	-	-	-	1.205.892
Otras obligaciones por intermediación financiera	613.099	613.099	606.082	-	7.017	-	-	-	432.215
Obligaciones diversas	2.441	2.441	2.441	-	-	-	-	-	1.383
TOTAL	1.596.077	1.596.077	1.589.060	-	7.017	-	-	-	1.639.490
CUENTAS DE ORDEN									
Deudoras									
Contingentes	167.729	167.729	167.729	-	-	-	-	-	179.392
De control	288.484	288.484	272.314	-	16.170	-	-	-	205.345
TOTAL	456.213	456.213	440.043	-	16.170	-	-	-	384.737
Acreedoras									
Contingentes	78.210	78.210	71.918	-	-	-	-	6.292	77.029
TOTAL	78.210	78.210	71.918	-	-	-	-	6.292	77.029

(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 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 52 -

ANEXO "N"

ASISTENCIA A VINCULADOS
AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	31-03-2017								31-12-2016	
	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	61.578	-	-	-	-	-	-	-	61.578	65.624
Adelantos										
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.673	-	-	-	-	-	-	-	5.673	8.002
Documentos										
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	351	-	-	-	-	-	-	-	351	20
Otros Préstamos										
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	23.257	-	-	-	-	-	-	-	23.257	34.589
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	32.297	-	-	-	-	-	-	-	32.297	23.013
2. Responsabilidades eventuales	500	-	-	-	-	-	-	-	500	500
3. Participaciones en otras sociedades	523.419	-	-	-	-	-	-	-	523.419	526.730
Total	585.497	-	-	-	-	-	-	-	585.497	592.854
Previsiones	616	-	-	-	-	-	-	-	616	656

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 53 -

ANEXO "O"

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 31 DE MARZO DE 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo Promedio Ponderado Mensual Originalmente Pactado	Plazo Promedio Ponderado Mensual Residual	Plazo Promedio Ponderado Diario de Liquidación de Diferencias	Monto
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos públicos nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	1	235.875
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Otros - Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	1	-
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos públicos nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	1	10.472
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Otros - Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	1	356.557
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	7	4	122	1.845
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	9	3	1	38.455
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	9	1	1	35.378
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	1	1	28	323.018

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
ACTIVO		
A. DISPONIBILIDADES		
- Efectivo	27.052	33.746
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	639.296	980.549
Otras del país	653	590
Del exterior	2.055.606	1.840.006
	-----	-----
	2.722.607	2.854.891
	-----	-----
B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	260.604	77.237
- Tenencias registradas a costo más rendimiento	442.219	199.340
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	400.415	32.117
- Inversiones en títulos privados con cotización	253.639	228.281
	-----	-----
	1.356.877	536.975
	-----	-----
C. PRÉSTAMOS (Anexo I)		
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	73.582	138.612
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	15.105	11.847
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	480.981	329.899
Documentos	753.845	828.032
Hipotecarios	95.648	177.500
Prendarios	5.000	11.700
Personales	1.054.382	1.153.561
Otros	826.166	808.234
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	68.252	74.411
Intereses documentados	(31.707)	(43.643)
	-----	-----
	3.341.254	3.490.153
	-----	-----
Menos: Previsiones	(116.541)	(109.001)
	-----	-----
	3.224.713	3.381.152
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 55 -

	CUADRO "I" (Cont.)	
	31/03/2017	31/12/2016
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina	36.154	33.159
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	541.810	418.963
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	554.639	824.081
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	5.359	10.359
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	266	4.365
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	49.320	77.570
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	179.084	207.914
	-----	-----
	1.366.632	1.576.411
	-----	-----
Menos: Previsiones	(1.227)	(846)
	-----	-----
	1.365.405	1.575.565
	-----	-----
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)		
- Créditos por arrendamientos financieros	33.308	30.016
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	359	333
	-----	-----
	33.667	30.349
	-----	-----
Menos: Previsiones	(363)	(334)
	-----	-----
	33.304	30.015
	-----	-----
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES		
- Otras	100.648	100.701
	-----	-----
	100.648	100.701
	-----	-----
G. CRÉDITOS DIVERSOS		
- Otros	53.320	37.009
	-----	-----
	53.320	37.009
	-----	-----
Menos: Previsiones	(178)	(187)
	-----	-----
	53.142	36.822
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 56 -

	CUADRO "I" (Cont.)	
	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
H. BIENES DE USO	26.084	26.149
I. BIENES DIVERSOS	87.473	89.661
J. BIENES INTANGIBLES	2.194	1.946
Total del Activo	<u>8.972.447</u>	<u>8.633.877</u>

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 57 -

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
PASIVO		
L. DEPÓSITOS		
- Sector Financiero	2.279	1.194
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	575.114	266.652
Cajas de ahorros	2.182.150	2.690.773
Plazo fijo	2.371.050	1.766.233
Cuentas de inversiones	72.400	115.774
Otros	54.527	56.299
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	27.075	8.380
	-----	-----
	5.284.595	4.905.305
	-----	-----
M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros	18	1
- Bancos y organismos internacionales	519.141	392.461
- Obligaciones negociables no subordinadas	600.000	750.000
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	528.532	744.991
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	475.300	225.078
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		
Interfinancieros (call recibidos)	155.000	128.000
Intereses devengados a pagar	144	256
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	346	2.423
- Otras	223.853	249.609
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	14.553	23.448
	-----	-----
	2.516.887	2.516.267
	-----	-----
N. OBLIGACIONES DIVERSAS		
- Honorarios	-	8.911
- Otras	56.493	106.318
	-----	-----
	56.493	115.229
	-----	-----
O. PREVISIONES	-	-
	-----	-----
Subtotal del Pasivo	7.857.975	7.536.801
	-----	-----
P. PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	5.236	5.268
	-----	-----
Total del Pasivo	7.863.211	7.542.069
	=====	=====
PATRIMONIO NETO	1.109.236	1.091.808
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	8.972.447	8.633.877
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 58 -

	31/03/2017	31/12/2016
CUADRO " I "		
(Cont.)		
CUENTAS DE ORDEN		
DEUDORAS		
CONTINGENTES		
Garantías recibidas	3.222.730	3.729.153
Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	505.248	413.952
DE CONTROL		
Créditos clasificados irrecuperables	15.594	15.811
Otras	11.879.673	7.959.849
Cuentas de control deudoras por contrapartida	144.440	88.879
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de opciones de compra tomadas	65.023	37.288
Valor "nocional" de opciones de venta tomadas	-	11.095
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	296.869	548.179
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	112.644	690.824
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA		
Fondos en fideicomiso	286.630	327.395
ACREEDORAS		
CONTINGENTES		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	435.065	339.100
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	70.183	74.852
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	3.222.730	3.729.153
DE CONTROL		
Valores por acreditar	144.440	88.879
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	11.895.267	7.975.660
DE DERIVADOS		
Valor "nocional" de opciones de compra lanzadas	52.348	33.041
Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas	-	11.095
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	60.296	646.688
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	361.892	596.562
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA		
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	286.630	327.395

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

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

CUADRO " I"
(Cont.)

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2017
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2017	31-03-2016
A. INGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por préstamos al sector financiero	1.495	581
- Intereses por adelantos	31.538	61.835
- Intereses por documentos	184.325	137.069
- Intereses por préstamos hipotecarios	11.505	13.893
- Intereses por préstamos prendarios	632	3.500
- Intereses por otros préstamos	8.311	13.013
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	2.589	11
- Intereses por arrendamientos financieros	2.181	1.839
- Resultado neto de títulos públicos y privados	5.011	37.223
- Resultado neto por opciones	8.879	2.848
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	4.065	62.063
- Otros	10.549	48.205
	-----	-----
	271.080	382.080
	-----	-----
B. EGRESOS FINANCIEROS		
- Intereses por depósitos en cuentas corrientes	(12.389)	-
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(1.881)	(501)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(49.955)	(57.316)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos	(5.107)	(4.971)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(4.610)	(715)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(36.340)	(25.149)
- Otros intereses	(1.843)	(1.981)
- Resultado neto por opciones	(8.875)	(2.847)
- Aporte al fondo de garantía de los depósitos	(932)	(2.867)
- Otros	(33.710)	(46.696)
	-----	-----
	(155.642)	(143.043)
	-----	-----
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	115.438	239.037
	-----	-----
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(17.492)	(26.334)
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 60 -

**CUADRO “ I”
(Cont.)**

	<u>31-03-2017</u>	<u>31-03-2016</u>
D. INGRESOS POR SERVICIOS		
- Vinculados con operaciones activas	8.548	3.938
- Vinculados con operaciones pasivas	6.504	7.598
- Otras comisiones	5.151	3.211
- Otros	12.255	14.882
	-----	-----
	32.458	29.629
	-----	-----
E. EGRESOS POR SERVICIOS		
- Comisiones	-	(110)
- Otros	(2.619)	(2.401)
	-----	-----
	(2.619)	(2.511)
	-----	-----
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
- Gastos en personal	(59.717)	(46.956)
- Honorarios a directores y síndicos	(11.783)	(11.730)
- Otros honorarios	(12.280)	(11.565)
- Propaganda y Publicidad	(34)	(181)
- Impuestos	(5.747)	(16.974)
- Depreciación de bienes de uso	(1.069)	(642)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(325)	-
- Otros gastos operativos	(4.823)	(3.004)
- Otros	(6.880)	(6.147)
	-----	-----
	(102.658)	(97.199)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	25.127	142.622
	-----	-----
G. RESULTADO POR PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	34	(704)
	-----	-----
H. UTILIDADES DIVERSAS		
- Resultado por participaciones permanentes	810	353
- Intereses punitivos	23	58
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	9.595	730
- Otras	760	552
	-----	-----
	11.188	1.693
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 61 -

	CUADRO “ I” (Cont.)	
	<u>31-03-2017</u>	<u>31-03-2016</u>
I. PERDIDAS DIVERSAS		
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	-	(4)
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(942)	(308)
- Otras	(791)	(941)
	-----	-----
	(1.733)	(1.253)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	34.616	142.358
	-----	-----
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(17.191)	(43.555)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERÍODO – GANANCIA	17.425	98.803
	=====	=====

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

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 62 -

CUADRO " I"
(Cont.)

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2017
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31-03-2017</u>	<u>31-03-2016</u>
Variación de efectivo y sus equivalentes (*)		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.854.891	2.090.195
Efectivo al cierre del período	2.722.607	1.937.113
Disminución neta del efectivo	(132.284)	(153.082)
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
- Cobros/(Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(66.768)	8.660
- Préstamos		
- Sector Financiero	63.267	(49.955)
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	326.052	413.960
- Otros créditos por Intermediación Financiera	(292.277)	119.174
- Créditos por arrendamientos financieros	(1.108)	3.867
- Depósitos		
- Sector Financiero	1.085	30
- Sector Público no Financiero	-	-
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	311.222	(212.163)
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	21.781	(125.133)
- Interfinancieros (Call recibidos)	(93.433)	(130.123)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	(29.469)	(105.488)
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	32.458	29.629
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(477)	(641)
- Gastos de administración pagados	(83.859)	(87.118)
- Pago gastos de Organización y Desarrollo	(573)	-
- Cobros netos por intereses punitivos	23	58
- Cobros de dividendos y otras sociedades	810	285
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(100.377)	(35.823)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(29.523)	(40.469)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades operativas	58.834	(211.250)
Actividades de inversión		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(1.008)	(997)
- Cobros / (pagos) netos por Bienes Diversos	1.427	(1)
- Otros cobros / (pagos) por actividades de inversión	53	(121)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de inversión	472	(1.119)

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 63 -

	CUADRO " I " (Cont.)	
	<u>31-03-2017</u>	<u>31-03-2016</u>
Actividades de financiación		
- Cobros / (Pagos) netos por:		
- Obligaciones negociables no subordinadas	(195.655)	127.224
- Pago de Dividendos	-	(130.000)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(195.655)	(2.776)
	-----	-----
Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)	4.065	62.063
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	(132.284)	(153.082)
	=====	=====

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

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

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 64 -

CUADRO “ I”
 (Cont.)

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
 CON SOCIEDADES CONTROLADAS
 AL 31 DE MARZO DE 2017
 (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 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y los estados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, con los de Metrocorp Valores S.A., Eurobanco Bank Ltd y y CMF Asset Management S.A.U.

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

Sociedad	Acciones		Porcentaje sobre		Actividad
	Tipo	Cantidad	Capital social	Votos	
Metrocorp Valores S.A.	Ordinarias	6.491.430	99%	99%	Agente de Negociación, Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral, de conformidad a lo dispuesto por la Ley N° 26.831 y Normas de la C.N.V.
Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	2.970.000	99%	99%	Entidad Financiera
CMF Asset Management S.A.U.	Ordinarias	5.000.000	100%	100%	Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de fondos comunes de inversión

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.

DANIELA S. MERSÉ
 Gerente de Contabilidad y
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 10-05-2017
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 65 -

**CUADRO “ I”
(Cont.)**

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de de 2016, 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.

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

a) Títulos Privados con cotización:

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

b) Opciones:

Opciones de compra lanzadas y venta tomadas: se valoraron al valor de cotización de la especie transada en el mercado correspondiente, vigente al último día hábil, neto de los gastos estimados de venta.

Opciones de compra tomadas y ventas lanzadas: se valoraron al valor de ejercicio de la opción.

3. ACTIVOS RESTRINGIDOS

La Entidad posee a través de su subsidiaria, Metrocorp Valores S.A. una acción del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. que se encuentra gravada con el derecho real de prenda a favor de HSBC La Buenos Aires Seguros S.A. con motivo del contrato de seguro suscripto por la sociedad emisora de dichas acciones, para hacer frente a la garantía que otorga por el incumplimiento de las obligaciones de las sociedades agentes.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2017, Metrocorp Valores S.A. mantiene afectados en garantía Títulos de Deuda Pub. Ciudad de Bs. As. Clase 6 U\$S por 29.068 y Lebac Interna \$ Vto. 19/04/2017 por 1.784, 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. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 66 -

CUADRO “ I”
(Cont.)

4. CONTRATOS DE FIDEICOMISO Y OTRAS OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN

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

Al 31 de marzo de 2017 y 31 diciembre de 2016, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de US\$20.689 y US\$20.656, 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 financiaciones objeto de las mismas y transfiere las sumas de dinero a los beneficiarios respectivos, según las condiciones pactadas. Los riesgos de pérdida relacionados con los montos involucrados en dichas operaciones, son asumidos íntegramente por los beneficiarios finales de los préstamos.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, Eurobanco Bank Ltd. mantenía valores en custodia por las operaciones mencionadas en el párrafo precedente por un monto de miles de US\$4.240 y US\$20.022, respectivamente.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de marzo de 2017, se mantiene registradas operaciones de compra a futuro de moneda extranjera en el rubro “Cuentas de orden deudoras de derivados, Cuenta - Valor “nocional” de operaciones a término sin entrega del subyacente” por 296.869 y operaciones de venta a futuro de moneda extranjera en el rubro “Cuentas de orden acreedoras de derivados, Cuenta - Valor “nocional” de operaciones a término sin entrega del subyacente” por 60.296.

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

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 67 -

CUADRO “ I”
(Cont.)
ANEXO “I”

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31-03-2017	31-12-2016
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	2.855.581	2.876.386
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	146.455	155.170
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	110.218	198.806
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.598.908	2.522.410
Con seguimiento especial	45.352	36.215
En observación	7.996	14.772
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	782	1.387
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.214	13.385
En negociación o con acuerdo de refinanciación	37.356	21.443
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	2.421
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	4.870	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	32.486	19.022
Con problemas	9.522	-
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.522	-
Con alto riesgo de insolvencia	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “A”	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas “B”	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	2.910.455	2.912.601

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 68 -

	31-03-2017	31-12-2016
CUADRO " I"		
(Cont.)		
ANEXO "I"		
(Cont.)		
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	920.636	1.090.450
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	934	1.532
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.127	3.572
Sin garantías ni contragarantías preferidas	916.575	1.085.346
Riesgo bajo	153.880	91.452
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	595	689
Sin garantías ni contragarantías preferidas	153.285	90.763
Riesgo medio	73.967	52.626
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	73.967	52.626
Riesgo alto	5.417	5.222
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	59	69
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.358	5.153
Irrecuperable	146	270
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	146	270
Irrecuperable por disposición técnica	111	106
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	111	106
TOTAL	1.154.157	1.240.126
TOTAL GENERAL (1)	4.064.612	4.152.727
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	3.341.254	3.490.153
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	184.443	218.273
- Créditos por arrendamientos financieros	33.667	30.349
- Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	435.065	339.100
- Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	70.183	74.852
	4.064.612	4.152.727

DANIELA S. MERSE
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10-05-2017
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 69 -

BANCO CMF S.A.

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2017 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° 68 en los estados contables de Banco CMF S.A. al 31 de marzo de 2017.

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

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

DANIELA S. MERSÉ
Gerente de Contabilidad y
Régimen Informativo

GABRIEL H. GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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