

**Banco CMF S.A.**

**Estados contables al 30 de septiembre de 2017 junto con los informes de revisión de Estados Contables de períodos intermedios y de la Comisión Fiscalizadora.**

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.  
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Clave única de identificación tributaria: 30-57661429-9  
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 20 de junio de 2077  
Nombre del Auditor firmante: Analía C. Brunet  
Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.  
Informe correspondiente al período cerrado el 30/09/2017  
Tipo de informe: 8 – Conclusión sin salvedades

- 1 -

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2017	31-12-2016
<b>ACTIVO</b>		
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>		
- Efectivo	13.060	33.746
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A. (1)	679.765	980.549
Otras del país	434	502
Del exterior	18.220	156.729
	-----	-----
	711.479	1.171.526
	-----	-----
<b>B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS (Anexo A)</b>		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	203.514	36.313
- Tenencias registradas a costo más rendimiento	15.863	41.268
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	16.538	29.082
- Inversiones en títulos privados con cotización	4.004	-
	-----	-----
	239.919	106.663
	-----	-----
<b>C. PRÉSTAMOS (Anexos B, C y D)</b>		
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	74.321	138.612
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	18.021	11.847
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	554.068	329.899
Documentos	883.655	828.032
Hipotecarios	57.992	177.500
Prendarios	35.000	11.700
Personales	1.055.186	1.153.561
Otros	710.824	629.788
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	58.098	71.621
Intereses documentados	(19.140)	(43.643)
	-----	-----
	3.428.025	3.308.917
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(142.560)	(107.189)
	-----	-----
	3.285.465	3.201.728
	-----	-----

(1) Incluye el saldo de las cuentas en pesos N°00319 de Banco CMF S.A. en B.C.R.A., por 11.500, aplicados al cumplimiento de la contrapartida mínima requerida por la Resolución General N°622 de la C.N.V. (Ver Nota 6.).

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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 -

	30-09-2017	31-12-2016
<b>D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina	44.132	33.159
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	105.112	-
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	881.310	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	735	5.340
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	186.770	77.570
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	32	-
	-----	-----
	1.218.108	725.367
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	-	(50)
	-----	-----
	1.218.108	725.317
	-----	-----
<b>E. CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexos B, C y D)</b>		
- Créditos por arrendamientos financieros	58.151	30.016
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	786	333
	-----	-----
	58.937	30.349
	-----	-----
Menos: Provisiones (Anexo J)	(594)	(334)
	-----	-----
	58.343	30.015
	-----	-----
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES (Anexo E)</b>		
- En entidades financieras	480.815	421.461
- Otras	213.880	201.030
	-----	-----
	694.695	622.491
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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>30-09-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
<b>G. CREDITOS DIVERSOS</b>		
– Otros (Nota 5.a)	24.107	31.527
	-----	-----
	24.107	31.527
	-----	-----
Menos: Previsiones (Anexo J)	(178)	(187)
	-----	-----
	23.929	31.340
	-----	-----
<b>H. BIENES DE USO (Anexo F)</b>	20.133	20.712
	-----	-----
<b>I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)</b>	85.007	89.661
	-----	-----
<b>J. BIENES INTANGIBLES</b>	-	-
	-----	-----
Total del Activo	<u>6.337.078</u>	<u>5.999.453</u>
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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

	30-09-2017	31-12-2016
<b>PASIVO</b>		
<b>L. DEPOSITOS (Anexos H e I)</b>		
- Sector Financiero	916	1.194
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	340.835	273.684
Cajas de ahorros	1.368.416	1.045.001
Plazo fijo	906.203	1.412.152
Cuentas de inversiones	70.640	115.774
Otros	6.435	56.299
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	12.764	8.344
	-----	-----
	2.706.209	2.912.448
	-----	-----
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros (Anexo I)	11	1
- Bancos y organismos internacionales (Anexo I)	724.292	392.461
- Obligaciones Negociables no subordinadas (Nota 9) (Anexo I)	450.000	750.000
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	826.356	549.286
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	104.906	-
- Financiaciones recibidas de Entidades Financieras locales (Anexo I)		
Interfinancieros (call recibidos)	347.500	128.000
Intereses devengados a pagar	484	256
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	2.637	4.854
- Otras (Anexo I)	14.579	37.367
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	11.216	23.448
	-----	-----
	2.481.981	1.885.673
	-----	-----
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>		
- Honorarios	-	8.911
- Otras (Nota 5.b)	59.937	100.613
	-----	-----
	59.937	109.524
	-----	-----
<b>O. PREVISIONES (Anexo J)</b>	-	-
	-----	-----
Total del Pasivo	5.248.127	4.907.645
	-----	-----
<b>PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)</b>	1.088.951	1.091.808
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	6.337.078	5.999.453
	=====	=====

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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 -

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>30-09-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
<b>DEUDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Garantías recibidas (Nota 1.5.r)	3.140.119	3.584.172
Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	647.787	413.952
<b>DE CONTROL</b>		
Créditos clasificados irrecuperables	16.045	15.811
Otras (Nota 5.c)	2.647.664	1.078.092
Cuentas de control deudoras por contrapartida	102.340	88.879
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	134.667	611.580
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	91.787	594.383
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA</b>		
Fondos en fideicomiso (Nota 13)	121.764	-
<b>ACREEDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	485.155	339.100
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	162.632	74.852
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	3.140.119	3.584.172
<b>DE CONTROL</b>		
Valores por acreditar	102.340	88.879
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	2.663.709	1.093.903
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Anexo O) (Nota 10)	91.787	594.383
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	134.667	611.580
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA</b>		
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	121.764	-

Las notas 1 a 19 a los estados contables y los anexos A a F, H a L, N y O que se acompañan, son parte integrante de este estado.

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
**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 NUEVE MESES  
 TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017  
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2017	30-09-2016
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por préstamos al sector financiero	184	501
- Intereses por adelantos	110.086	155.715
- Intereses por documentos	516.323	493.520
- Intereses por préstamos hipotecarios	22.021	51.984
- Intereses por préstamos prendarios	963	8.528
- Intereses por otros préstamos	13.295	33.524
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	192	28
- Intereses por arrendamientos financieros	7.821	5.408
- Resultado neto de títulos públicos y privados	28.320	69.598
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-	29.678
- Otros	27.076	5.287
	726.281	853.771
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por depósitos en cuentas corrientes	(64.822)	-
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(670)	(139)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(99.941)	(187.744)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(20.536)	(19.500)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(16.013)	(6.757)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(103.322)	(94.601)
- Otros intereses	(5.332)	(7.191)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(2.991)	(4.266)
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	(11.379)	-
- Otros (Nota 5.d)	(101.948)	(152.347)
	(426.954)	(472.545)
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	299.327	381.226
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	(49.464)	(34.196)
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Vinculados con operaciones activas	26.773	22.940
- Vinculados con operaciones pasivas	17.919	18.706
- Otras comisiones	16.845	11.269
- Otros (Nota 5.e)	48.597	44.478
	110.134	97.393

DANIELA S. MERSE  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 08-11-2017  
 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 -

	<u>30-09-2017</u>	<u>30-09-2016</u>
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Comisiones	(77)	(112)
- Otros (Nota 5.f)	(9.375)	(7.239)
	-----	-----
	(9.452)	(7.351)
	-----	-----
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
- Gastos en personal	(174.550)	(134.512)
- Honorarios a directores y síndicos	(43.441)	(47.682)
- Otros honorarios	(32.654)	(26.853)
- Propaganda y Publicidad	(146)	(336)
- Impuestos	(15.152)	(16.793)
- Depreciación de bienes de uso	(2.371)	(1.396)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(2.303)	(125)
- Otros gastos operativos	(15.159)	(12.602)
- Otros	(12.861)	(14.146)
	-----	-----
	(298.637)	(254.445)
	-----	-----
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	51.908	182.627
	-----	-----
<b>G. UTILIDADES DIVERSAS</b>		
- Resultado por participaciones permanentes	102.895	95.583
- Intereses punitivos	271	576
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	13.969	1.611
- Otras	4.900	1.714
	-----	-----
	122.035	99.484
	-----	-----
<b>H. PERDIDAS DIVERSAS</b>		
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	-	(8)
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(2.726)	(1.879)
- Otras (Nota 5.g)	(2.044)	(4.058)
	-----	-----
	(4.770)	(5.945)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS – GANANCIA	169.173	276.166
	-----	-----
<b>I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	(22.033)	(73.970)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERÍODO – GANANCIA	147.140	202.196
	=====	=====

Las notas 1 a 19 a los estados contables y los anexos A a F, H a L, N y O que se acompañan, son parte integrante de este estado.

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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



**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO  
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES  
 TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017  
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	30-09-2017					30-09-2016
	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 4 de abril de 2017 y 14 de abril de 2016						
- Reservas	-	54.774	323.736	(378.510)	-	-
- Dividendos en efectivo (1) (2)	-	-	-	(150.000)	(150.000)	(210.000)
3. Otros movimientos	-	-	-	-	-	3
4. Resultado neto del período – Ganancia	-	-	-	147.140	147.140	202.196
5. Saldos al cierre del período	323.900	294.175	323.736	147.140	1.088.951	1.020.136

(1) Con fecha 20 de abril de 2015 y 14 de abril de 2016, en Asambleas Generales Ordinarias y Extraordinarias, se aprobó designar 130.000 y 80.000 al pago de dividendos en efectivo. El B.C.R.A. mediante notas de fecha 18 de enero y 29 de agosto de 2016 autorizó su distribución. El Directorio en sus reuniones de fecha 21 de enero y 1° de septiembre de 2016 resolvió ponerlos a disposición de los Accionistas en esas fechas.

(2) Con fecha 4 de abril de 2017, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria, se aprobó designar 150.000 al pago de dividendos en efectivo. El B.C.R.A. mediante nota de fecha 18 de julio de 2017, autorizó su distribución. El Directorio en su reunión de fecha 19 de julio de 2017 resolvió ponerlos a disposición de los Accionistas en esa fecha.

Las notas 1 a 19 a los estados contables y los anexos A a F, H a L, N y O que se acompañan, son parte integrante de este estado.

DANIELA S. MERSE  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 08-11-2017  
 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 NUEVE MESES  
TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017  
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2017</u>	<u>30-09-2016</u>
<b>Variación de efectivo y sus equivalentes (*)</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.171.526	599.510
Efectivo al cierre del período	711.479	724.500
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	----- (460.047)	----- 124.990
	=====	=====
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
- (Pagos) / Cobros netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(277.552)	(384.624)
- Préstamos		
- Sector Financiero	58.301	(86.703)
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	493.923	(98.883)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	(196.585)	(114.968)
- Créditos por arrendamientos financieros	(20.507)	4.298
- Depósitos		
- Sector Financiero	(278)	3.409
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(379.707)	813.079
Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	537.003	383.344
- Interfinancieros (Call recibidos)	199.192	(51.529)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	(22.784)	10.783
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	110.134	97.393
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(1.743)	(534)
- Gastos de administración pagados	(269.370)	(184.000)
- Pago de gastos de organización y desarrollo	(2.303)	(125)
- Cobros netos por intereses punitivos	271	576
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(146.193)	(130.306)
- Cobros / (Pagos) del Impuesto a las Ganancias	1.297	(72.234)
	-----	-----
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>83.099</b>	<b>188.976</b>
	-----	-----

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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>30-09-2017</u>	<u>30-09-2016</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(1.796)	(6.250)
- Cobros / (Pagos) netos por Bienes Diversos	4.978	(14.307)
- Cobros de dividendos de otras sociedades	30.691	-
- Otros cobros vinculados con actividades de inversión	-	335
	-----	-----
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de inversión</b>	<b>33.873</b>	<b>(20.222)</b>
	-----	-----
<b>Actividades de financiación</b>		
- (Pagos) / Cobros netos por :		
- Obligaciones negociables no subordinadas	(415.640)	136.558
- Pagos de dividendos	(150.000)	(210.000)
	-----	-----
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>	<b>(565.640)</b>	<b>(73.442)</b>
	-----	-----
<b>Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<b>(11.379)</b>	<b>29.678</b>
	-----	-----
<b>(Disminución) / Aumento neto del efectivo</b>	<b>(460.047)</b>	<b>124.990</b>
	=====	=====

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

Las notas 1 a 19 a los estados contables y los anexos A a F, H a L, N y O que se acompañan, son parte integrante de este estado.

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
**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 30 DE SEPTIEMBRE 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., Metrocorp Valores S.A. y CMF Asset Management S.A.U.

**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 08-11-2017  
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 30 de septiembre 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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 septiembre de 2017 y la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de tres años finalizado en ese mes es de aproximadamente 74%.

## **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 08-11-2017  
**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. 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. Los devengamientos de la TIR mencionada precedentemente fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

**f) Títulos Privados con Cotización – Fondos comunes de inversión:**

Las cuotas partes de fondos comunes de inversión se valoraron a los valores de cotización al cierre. Las cuotas partes de fondos comunes de inversión 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 de cotización fueron imputadas a los correspondientes estados de resultados.

**g) 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.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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) 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.

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

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

**j) Otros créditos por intermediación financiera – Montos a cobrar por operaciones contado a liquidar y a término:**

Se valuaron de acuerdo con los precios concertados para cada operación, teniendo en cuenta las primas devengadas al cierre del último día hábil correspondiente. Los devengamientos de las primas fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

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

Se valuaron de acuerdo con los precios concertados para cada operación, teniendo en cuenta las primas devengadas al cierre del último día hábil correspondiente. Los devengamientos de las primas fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

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

Se valuaron al valor de costo acrecentado en forma exponencial en función de su TIR. Los devengamientos de la TIR mencionada precedentemente y las diferencias de cotización fueron imputados a los correspondientes estados de resultados.

**m) Créditos por arrendamientos financieros:**

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

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

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 15 -

**n) 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.

**o) 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.

**p) 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.

**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 período.

Por otro lado, al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Entidad mantiene garantías adicionales por 917.151 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 08-11-2017  
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 08-11-2017  
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 30 de septiembre de 2017 y 2016, la Entidad estimó un cargo por impuesto a las ganancias por 22.033 y 73.970, respectivamente, no correspondiendo determinar impuesto a la ganancia mínima presunta por los períodos de nueve meses terminados en dichas fechas.

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

Las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, difieren en ciertos aspectos de valuación y exposición de las normas contables del B.C.R.A.

A continuación se detallan las diferencias entre dichas normas que la Entidad ha identificado y considera de significación en relación a los presentes estados contables:

#### 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: la Entidad y sus sociedades controladas aplican el criterio de valuación que se detalla en la nota 1.5.e), sobre las tenencias registradas en este rubro. Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Entidad mantiene imputadas en esta categoría 8 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 al 31 de diciembre de 2016 hubiera disminuido aproximadamente en 384, en tanto que los resultados finalizados el 30 de septiembre de 2017 y 2016, hubieran aumentado aproximadamente en 384 y 106, respectivamente.

- b) Impuesto a las ganancias: tal como se menciona en la nota 2., la Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias entre el resultado contable e impositivo. De acuerdo a las normas contables profesionales vigentes, el impuesto a las ganancias debe registrarse siguiendo el método del impuesto diferido, según el cual (i) en adición al impuesto corriente a pagar, se reconoce un crédito (si se cumplen ciertas condiciones) o una deuda por impuesto diferido, correspondientes al efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos y (ii) se reconoce como gasto (ingreso) por impuesto, tanto la parte relativa al gasto (ingreso) por el impuesto corriente como la correspondiente al gasto (ingreso) por impuesto diferido originado en el nacimiento y reversión de las mencionadas diferencias temporarias en el ejercicio. Asimismo, bajo las normas contables profesionales se reconoce un activo por impuesto diferido cuando existan quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, en tanto ellas sean probables. De haberse aplicado el método del impuesto diferido, al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se debería haber registrado un activo diferido de aproximadamente 21.461 y 31.604, respectivamente, y los resultados por los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2017 y 2016 hubieran disminuido aproximadamente en 10.143 y aumentado aproximadamente en 11.795, respectivamente.

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, hubiera aumentado en aproximadamente 21.461 y 31.220 respectivamente, y los resultados por los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2017 y 2016 hubieran disminuido en aproximadamente 10.143 y aumentado en 11.901, respectivamente.

#### Normas de Exposición

- a) La Entidad no ha clasificado sus activos y pasivos en corrientes y no corrientes en función al momento en que se espera que los primeros se conviertan en efectivo o equivalente y en función al momento en que los segundos sean exigibles, tal como es requerido por las normas contables profesionales vigentes.
- b) Existen diferencias entre la exposición requerida por las normas contables profesionales vigentes y la realizada por la Entidad sobre las partidas del Estado de resultados, como ser la no segregación de los gastos operativos por función o la forma de presentar los resultados financieros y por tenencia realiza por la Entidad, dado que este estado es confeccionado de acuerdo con normas específicas aplicables a las entidades financieras.
- c) Existen diferencias entre la exposición requerida por las normas contables profesionales vigentes y la realizada por la Entidad sobre los flujos de fondos expuestos en el Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes, como ser la no segregación de los intereses cobrados y pagados por la Entidad, dado que este estado es confeccionado de acuerdo con normas específicas aplicables a las entidades financieras.
- d) La Entidad ha presentado como información complementaria la específicamente establecida por la normativa del B.C.R.A. Dicha normativa no contempla la totalidad de los requisitos de exposición de las normas contables profesionales vigentes, como ser la exposición de los plazos de vencimiento para la totalidad de créditos y deudas junto con sus tasas de interés o actualización, información sobre partes relacionadas, etc.

#### **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 B.C.R.A. 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, previsionamiento y garantías y proponga un cronograma de transición del modelo de previsionamiento 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. Por último, mediante las Comunicaciones "A" 6323 y 6324 el B.C.R.A. definió el plan de cuentas mínimo y las disposiciones aplicables a la elaboración y presentación de los estados

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017

**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**

- 19 -

financieros de las entidades financieras a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018, respectivamente.

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 1° 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 30 de septiembre de 2017 y por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, y los saldos obtenidos para dichas partidas como consecuencia de la aplicación de las NIIF.

Cuadros Individuales:

<b>CORRESPONDIENTES AL TRIMESTRE TERMINADO EL 30/09/2017.</b>			
<b>Rubros</b>	<b>B.C.R.A.</b>	<b>Ajuste NIIF</b>	<b>Saldo NIIF</b>
<b>Activo</b>	<b>6.337.078</b>	<b>354.672</b>	<b>6.691.750</b>
Disponibilidades	711.479	-	711.479
Títulos Públicos y Privados	239.919	576.106	816.025
Préstamos	3.285.465	(8.505)	3.276.960
Otros créditos por Intermediación Financiera	1.218.108	(562.750)	655.358
Créditos por arrendamientos financieros	58.343	1.172	59.515
Participaciones en otras sociedades	694.695	(55.211)	639.484
Créditos diversos	23.929	-	23.929
Bienes de uso	20.133	233.991	254.124
Bienes Diversos	85.007	74.869	159.876
Bienes Intangibles	-	-	-
Partidas pendientes de imputación	-	-	-
Otros activos	-	95.000	95.000
Otros activos según NIIF 10	-	-	-
<b>Pasivo</b>	<b>5.248.127</b>	<b>107.271</b>	<b>5.355.398</b>
Depósitos	2.706.209	-	2.706.209
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	2.481.981	15.754	2.497.735
Obligaciones diversas	59.937	10.961	70.898
Previsiones	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-
Partidas pendientes de imputación	-	-	-
Participación de terceros	-	-	-
Otros pasivos	-	80.556	80.556
Otros pasivos según NIIF 10	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017

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

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

**JOSÉ A. BENEGAS LYNCH**  
Presidente

**GABRIEL H. GAMBACORTA**  
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 20 -

Rubros	B.C.R.A.	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
<b>Resultado Neto del Período</b>	<b>147.140</b>	<b>(34.216)</b>	<b>112.924</b>
Ingresos Financieros	726.281	2.765	729.046
Egresos Financieros	(426.954)	-	(426.954)
Cargo por incobrabilidad	(49.464)	-	(49.464)
Ingresos por servicios	110.134	209	110.343
Egresos por servicios	(9.452)	-	(9.452)
Gastos de administración	(298.637)	(1.886)	(300.523)
Otros	117.265	(34.988)	82.277
Impuesto a las ganancias	(22.033)	(316)	(22.349)
<b>Otro resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>40.644</b>	<b>40.644</b>
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	-	40.644	40.644
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	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	<b>147.140</b>	<b>6.428</b>	<b>140.712</b>

Rubros	B.C.R.A.	Ajuste NIIF 1ra vez	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
<b>PN atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>1.088.951</b>	<b>239.247</b>	<b>6.428</b>	<b>1.334.626</b>
Capital, Aportes y Reservas	941.811	-	-	941.811
Otros resultados integrales	-	-	40.644	40.644
Resultados no asignados	147.140	239.247	(34.216)	352.171

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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:

<b>CORRESPONDIENTES AL TRIMESTRE TERMINADO EL 30/09/2017.</b>			
<b>Rubros</b>	<b>B.C.R.A.</b>	<b>Ajuste NIIF</b>	<b>Saldo NIIF</b>
<b>Activo</b>	<b>8.638.408</b>	<b>354.206</b>	<b>8.992.614</b>
Disponibilidades	2.263.498	-	2.263.498
Títulos Públicos y Privados	936.498	576.151	1.512.649
Préstamos	3.593.134	(8.505)	3.584.629
Otros créditos por Intermediación Financiera	1.545.128	(562.750)	982.378
Créditos por arrendamientos financieros	58.343	1.172	59.515
Participaciones en otras sociedades	97.750	(54.356)	43.394
Créditos diversos	31.327	-	31.327
Bienes de uso	25.088	233.991	259.079
Bienes Diversos	85.007	74.869	159.876
Bienes Intangibles	2.635	(1.366)	1.269
Partidas pendientes de imputación	-	-	-
Otros activos	-	95.000	95.000
Otros activos según NIIF 10	-	-	-
<b>Pasivo</b>	<b>7.549.457</b>	<b>100.808</b>	<b>7.650.265</b>
Depósitos	4.761.477	-	4.761.477
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	2.696.982	15.753	2.712.735
Obligaciones diversas	84.998	10.961	95.959
Previsiones	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-
Partidas pendientes de imputación	-	-	-
Participación de terceros	6.000	(6.000)	-
Otros pasivos	-	80.094	80.094
Otros pasivos según NIIF 10	-	-	-

<b>Rubros</b>	<b>B.C.R.A.</b>	<b>Ajuste NIIF</b>	<b>Saldo NIIF</b>
<b>Resultado Neto del Período</b>	<b>147.140</b>	<b>(32.490)</b>	<b>88.184</b>
Ingresos Financieros	906.015	2.810	908.825
Egresos Financieros	(444.801)	-	(444.801)
Cargo por incobrabilidad	(53.422)	-	(53.422)
Ingresos por servicios	118.347	209	118.556
Egresos por servicios	(10.764)	-	(10.764)
Gastos de administración	(328.628)	(33.262)	(361.890)
Otros	15.626	(2.393)	(13.233)
Impuesto a las ganancias	(55.233)	146	(55.087)
<b>Otro resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>40.644</b>	<b>40.644</b>
Cambios en el superavit de revaluación de propiedad,	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

- 22 -

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	-	<b>40.644</b>	<b>40.644</b>
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	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	<b>147.140</b>	<b>8.154</b>	<b>155.294</b>

Rubros	B.C.R.A.	Ajuste NIIF 1ra Vez	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
<b>PN atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>1.088.951</b>	<b>239.247</b>	<b>8.154</b>	<b>1.336.352</b>
Capital, Aportes y Reservas	941.811	-	-	941.811
Otros resultados integrales	-	-	40.644	40.644
Resultados no asignados	147.140	239.247	(32.490)	353.897
<b>PN atribuible a participaciones no controladoras</b>		<b>6.000</b>	<b>(3)</b>	<b>5.997</b>

<b>Resultado integral total atribuible a:</b>				
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controlante	-	-	-	<b>154.436</b>
Resultado integral atribuible a participaciones no controlantes	-	-	-	<b>858</b>

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 las Comunicaciones "A" 6114, 6324 y complementarias.

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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 -

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 nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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.

- 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 provisión 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.

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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 -

– 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 Financiaciones recibidas 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.

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.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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**

- 25 -

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 cartera 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”.

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.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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 -

– 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 del cálculo de la tasa efectiva, prorrateando los gastos financieros incurridos a lo largo de la obligación.

– 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.

## 5. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 y al 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>30-09-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
a) Créditos diversos – Otros:		
– Deudores varios	10.766	1.725
– Depositos en Garantía (ver Nota 12.)	6.280	150
– Pagos efectuados por adelantado	5.513	5.529
– Alquileres a cobrar	1.090	246
– Anticipos de otros impuestos	456	438
– Otros	2	2
– Anticipo Impuesto a las Ganancias	-	23.437
	-----	-----
	24.107	31.527
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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 -

	<u>30-09-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
b) Obligaciones diversas – Otras:		
– Otras retenciones a pagar	17.538	9.642
– Remuneraciones y cargas sociales a pagar	16.846	46.112
– Acreedores varios	10.728	13.824
– Impuestos a pagar netos de anticipos	7.075	9.061
– I.V.A. – Débito Fiscal	4.066	7.870
– Retenciones a pagar sobre remuneraciones	3.684	5.325
– Impuesto a los débitos y créditos	-	8.772
	-----	-----
	<u>59.937</u>	<u>100.613</u>
	=====	=====
c) Cuentas de orden deudoras – De control – Otras:		
– Valores en custodia	1.738.969	1.039.113
– Valores al cobro	908.695	38.979
	-----	-----
	<u>2.647.664</u>	<u>1.078.092</u>
	=====	=====
	<u>30-09-2017</u>	<u>30-09-2016</u>
d) Egresos Financieros – Otros:		
– Primas por pases pasivos	53.754	97.087
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	48.194	54.682
– Otros	-	578
	-----	-----
	<u>101.948</u>	<u>152.347</u>
	=====	=====
e) Ingresos por servicios - Otros:		
– Comisión por cobranza de cheques	9.563	8.471
– Comisiones por operaciones de cambios	9.414	9.912
– Rendimiento de aportes a las S.G.R.	9.413	-
– Comisiones por operaciones de comercio exterior	7.338	8.262
– Comisiones por transferencias electrónicas	3.647	3.151
– Comisiones por asesoramiento financiero	3.204	9.729
– Comisión por custodia de Títulos Públicos	1.184	1.164
– Comisión por carta de licitación	1.156	861
– Comisiones por colocación de Obligaciones Negociables	1.084	-
– Otras comisiones	2.594	2.928
	-----	-----
	<u>48.597</u>	<u>44.478</u>
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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>30-09-2017</u>	<u>30-09-2016</u>
f) Egresos por servicios - Otros:		
– Impuesto sobre los Ingresos Brutos	7.709	6.817
– Otros	1.666	422
	-----	-----
	9.375	7.239
	=====	=====
g) Pérdidas diversas – Otras:		
– Donaciones	772	578
– Otros	565	3.317
– Siniestro	381	-
– Impuesto sobre los ingresos brutos	326	163
	-----	-----
	2.044	4.058
	=====	=====

## 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 septiembre 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 diciembre 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.

Respecto a la categoría de Fiduciario Financiero (FF), bajo la cual está inscrita la Entidad según lo mencionado en la nota 13, la misma deberá contar con un patrimonio neto mínimo total de 6.000. Asimismo, dado que la Entidad también se encuentra inscrita como ALyC – Integral y ACPIC FCI, la misma debe contar con un patrimonio neto mínimo total igual al importe resultante de adicionar al valor del patrimonio neto mínimo exigido para la categoría de mayor monto, el 50% de cada uno de los valores de los demás patrimonios netos mínimos exigidos para las categorías adicionales. En el caso de la contrapartida, el agente

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 08-11-2017

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**

- 29 -

deberá contar con un importe total igual a la suma de todas las contrapartidas mínimas exigidas para la categorías solicitadas. En tal sentido, a la fecha de emisión de los estados contables, la Entidad debe mantener un patrimonio neto mínimo adicional por la actividad de Fiduciario de 3.000 y una contrapartida mínima adicional de 3.000.

Por otro lado, la Entidad se encuentra registrada como “Agente de custodia de productos de inversión colectiva de fondos comunes de inversión” (AC PIC FCI) según lo mencionado en la nota 14, por lo cual debe contar con un patrimonio neto mínimo de 1.000 más 500 por cada fondo bajo su custodia. Dado que adicionalmente la Entidad esta inscrita como ALyC – Integral y FF, la misma debe contar con un patrimonio neto mínimo total igual al importe resultante de adicionar al valor del patrimonio neto mínimo exigido para la categoría de mayor monto, el 50% de cada uno de los valores de los demás patrimonios netos mínimos exigidos para las categorías adicionales, es decir, deberá adicionar por esta actividad 1.500 a su patrimonio exigible. En el caso de la contrapartida, el agente deberá contar con un importe total igual a la suma de todas las contrapartidas minimas exigidas para la categorías solicitadas. Por esta actividad la Sociedad debe integrar una contrapartida mínima de 500.

Las contrapartidas mínimas mencionadas se encuentran constituidas con activos disponibles en la cuenta corriente abierta en el B.C.R.A. N° 00319 en pesos argentinos por 11.500, registrada en “Entidades financieras y corresponsales B.C.R.A. – Cuenta Corriente en pesos”.

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

Los saldos patrimoniales y los resultados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016, correspondientes a las operaciones efectuadas con sociedades controladas, son los siguientes:

	<u>30-09-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
<b>Activo – Otros Créditos por Intermediación Financiera</b>		
Metrocorp Valores S.A.	-	1.130
<b>Pasivo – Depósitos</b>		
CMF Asset Management S.A.U.	25	3.361
Metrocorp Valores S.A.	117.393	19.298
<b>Pasivo – Otras Obligaciones por Intermediación Financiera</b>		
Metrocorp Valores S.A.	52.662	2.431
<b>Cuentas de Orden – De Control – Otras</b>		
Metrocorp Valores S.A.	299	1.089

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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>30-09-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
<b>Cuentas de Orden – De Derivados – Valor Nocial de Operaciones a término sin entrega del Subyacente</b>		
Metrocorp Valores S.A.	-	174.352
	<u>30-09-2017</u>	<u>30-09-2016</u>
<b>Resultados – Ingresos Financieros</b>		
Metrocorp Valores S.A.	-	65
<b>Resultados – Egresos Financieros</b>		
Metrocorp Valores S.A.	13.135	1.922
<b>Resultados – Ingresos por Servicios</b>		
Metrocorp Valores S.A.	495	495
CMF Asset Management S.A.U.	67	-
<b>Resultados – Utilidades Diversas</b>		
Metrocorp Valores S.A.	14	14
CMF Asset Management S.A.U.	12	-

## 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 0,1920% del capital social de acuerdo con los porcentajes difundidos por la Comunicación "B" 11.491 del B.C.R.A. de fecha 1 de marzo de 2017.

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.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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 -

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 septiembre 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° 7, 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.

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 septiembre de 2016 y el suplemento, publicados en el Boletín de la B.C.B.A. del 29 de julio de 2016.

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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 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 septiembre 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 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el saldo de obligaciones negociables no subordinadas emitidas asciende a 450.000 y 750.000 en concepto de capital, respectivamente, y a 8.415 y 20.733 por intereses, respectivamente.

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

- a) Al 30 de septiembre de 2017, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases pasivos de títulos públicos (Bono de la República Argentina USD Vto. 26/01/2022 (A2E2), Bonos Nación Argentina USD 8.75 % 2024 (AY24D), Bonos C/Descuento USD Step UP Vto. 2033 (DICY), Bono República Argentina Desc \$ 2033 (DICP)) y de Letras Internas en \$ del B.C.R.A. por 520.333. 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 576.031 y se encuentran registradas en el rubro "Otros Créditos por Intermediación Financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término".

Por otra parte, 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 encuentran registradas en el rubro "Otras obligaciones por intermediación financiera – Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término". Adicionalmente, a esa fecha, el valor de mercado de las especies transadas ascendía a 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 períodos finalizados el 30 de septiembre de 2017 y 2016, ascienden a 35.939 y 95.627, respectivamente, y se encuentran imputadas en los rubros "Egresos financieros – Otros".

- b) Al 30 de septiembre 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 "nocial" de operaciones a término sin entrega del subyacente" por 134.667 y operaciones de venta a futuro de moneda extranjera en el rubro "Cuentas de orden acreedoras de derivados, Cuenta - Valor "nocial" de operaciones a término sin entrega del subyacente" por 91.787.

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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 -

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

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 30 de septiembre de 2017 y 2016, ascienden a 677 y 578, respectivamente, y se encuentran imputadas en los rubros “Ingresos Financieros – Otros” y “Egresos 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 septiembre de 2017 se detallan a continuación, indicando el saldo de las cuentas correspondientes:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al 30-09-2017</u>	
	<u>En Pesos</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
Disponibilidades:		
– Saldos en cuentas en el B.C.R.A.	503.292	176.473
– Otras cuentas corrientes computables para la integración de Efectivo Mínimo	434	-
Otros créditos por intermediación financiera:		
– Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A.(1)	42.400	1.732

(1) Bienes de Disponibilidad Restringida: Corresponde a cuentas corrientes especiales de garantía abiertas en el B.C.R.A. por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.

### 11.2. Capitales Mínimos

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

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2017</u>
Responsabilidad patrimonial computable	616.022
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	15.650
Riesgo operacional	24.440
Riesgo de crédito	284.854
Exceso de integración	291.078

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 08-11-2017  
 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 -

## **12. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 30 de septiembre de 2017 la Entidad mantiene afectados en garantía un total de 5.480 (pesos 1.150 y dólares 250), depositados en su cuenta Nro. 273 en el MAE, requeridos para poder operar a través del segmento de negociación operaciones garantizadas con contraparte central del MAE, modalidad de negociación rueda CPC1.

Se han constituido garantías iniciales para poder operar en el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX) por pesos 800, los cuales se encuentran depositados en una cuenta abierta en dicho mercado. Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2017 se encuentran depositados en la cuenta comitente 33976 abierta en el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX) Letras del Tesoro U\$S con Vto. 13/04/2018 (L4DA8) por 34.190 y Letras del Tesoro U\$S Vto. 23/02/2018 (L2DF8) por 10.269 en garantía de las operaciones de futuro de moneda extranjera concertados en dicho mercado que se encuentran vigentes a la fecha de cierre del período.

En lo que respecta al rubro "Participaciones en otras sociedades", incluye bienes de disponibilidad restringida por 80.000 y 15.000, correspondientes a aportes realizados en carácter de socio protector al fondo de riesgo de Garantizar S.G.R. y Acindar Pymes S.G.R., respectivamente.

Posteriormente, con fecha 20 de octubre de 2017, el Directorio aprobó dos nuevos aportes en Garantizar S.G.R. y Acindar Pymes S.G.R. por montos de hasta 75.000 y 50.000, respectivamente.

## **13. CONTRATOS DE FIDEICOMISO**

La Entidad actúa como agente fiduciario y underwriter del fideicomiso financiero "Agrocap I", de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 30 de junio de 2017, fecha en la cual se inició el trámite de autorización de oferta pública ante la C.N.V.

Con fecha 6 de julio de 2017, mediante resolución N° 18.837, la C.N.V. dispuso la inscripción de la Entidad como Fiduciario Financiero N° 64 (FF) en el registro llevado por dicho organismo, reglamentado por el artículo 7° del Capítulo IV, Título V de la normas (NT 2013 y mod.).

En ningún caso, el fiduciario será responsable con sus propios activos o por alguna obligación surgida en cumplimiento de su función. Estas obligaciones no constituyen ningún tipo de endeudamiento o compromiso para el fiduciario y deberán ser cumplidas únicamente con los activos del Fideicomiso. Asimismo, el fiduciario no podrá gravar los activos fideicomitidos o disponer de estos, más allá de los límites establecidos en los respectivos contratos de Fideicomisos. Las comisiones ganadas por la Entidad generadas por su rol de fiduciario son calculadas de acuerdo con los términos y condiciones de los contratos.

Los bienes fideicomitidos son: (a) los créditos, (b) todas las sumas de dinero por la cobranza de los créditos, y (c) el producido de la inversiones de fondos líquidos disponibles. Al 30 de septiembre de 2017, los activos administrados por la Entidad ascienden a 121.764.

## **14. FONDOS COMUNES DE INVERSION**

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
**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 -

Con fecha 24 de mayo de 2017 la C.N.V., mediante resolución N° 18.707, dispuso la inscripción de la Entidad en el registro llevado por dicho organismo como “Agente de custodia de productos de inversión colectiva de fondos comunes de inversión” (AC PIC FCI) N° 25.

Con fecha 1° de agosto de 2017 comenzaron a operar los fondos Fundcorp Performance y Fundcorp Performance Plus, en los cuales la Entidad actúa como AC PIC FCI.

Al 30 de septiembre de 2017 la Entidad, en su carácter de sociedad depositaria, mantiene en custodia cuotas partes de los fondos Fundcorp Performance por 1.002.165 y de Fundcorp Performance Plus por 44.213, según el siguiente detalle:

<b>Fondo</b>	<b>Activo</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>Cantidad de cuotas partes</b>
Fondcorp Performance	1.005.028.783	972.473.397	932.780.914
Fondcorp Performance Plus	907.216.408	851.690.652	49.100.301

## **15. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES**

El contexto macroeconómico internacional y local genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros, del mercado cambiario y del nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones, que con distinta intensidad y disímil comportamiento se ha venido observando globalmente en los últimos años. Adicionalmente, a nivel local, se observa volatilidad en los valores de los títulos públicos y privados, en las tasas de interés, así como variaciones al alza de cierta importancia en los precios de otras variables relevantes de la economía, tales como costo salarial, precios de las principales materias primas y tipo de cambio.

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

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
**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 -

- 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.

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.

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
**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 -

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

La Entidad tiene como criterio entregar en guarda a terceros cierta documentación de respaldo de sus operaciones contables y de gestión que revistan antigüedad, entendiendo como tal aquella que tenga fecha anterior al último ejercicio contable finalizado. A los fines de cumplir con las exigencias establecidas en las Resoluciones, la Entidad le encomienda el depósito de la documentación mencionada en el párrafo precedente a Iron Mountain S.A., con domicilio legal en la calle Av. Amancio Alcorta 2482, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Según información suministrada por la empresa contratada, la documentación recibida fue depositada en sus depósitos situados en: (I) Planta Parque Patricios: (Av. Amancio Alcorta 2482 – C.A.B.A.), (II) Planta Lugano: (Cañada de Gomez 3825 – C.A.B.A.), y (III) Planta Lugano: (Cañada de Gomez 3825 – C.A.B.A.).

Asimismo, la Entidad le encomienda el depósito de ciertos registros contables y de gestión y de documentación que reviste antigüedad mencionada a ADDOC Administración de Documentos S.A., con domicilio legal en la calle Avenida Del Libertador 5.954, Piso 5° "A", de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, la cual cuenta un depósito situado en Av. Luis Lagomarsino 1750 (Ex RN 8 Km 51,200), Pilar, Provincia de Buenos Aires.

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

## **18. 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.

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
**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 2017

- 38 -

ANEXO "A"

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017		Posición Final (2)
			Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Opciones	
<b>Títulos Públicos a valor razonable de mercado</b>							
Del País							
Bono Nación Arg. USD 8.75 % Vto.2024 (AY24)	5.458	-	73.308	4.330	-	-	-
Bonos c/ Desc. USD Step UP V.2033 (DICY)	40.791	-	35.493	-	-	-	-
Letra del Tesoro USD Vto. 13/04/2018 L4DA8	5230	-	34.190	-	34.190	-	34.190
Bono Rep. Arg. USD al 5.625% vto 2022 (A2E2)	92.583	-	30.982	-	-	-	-
Bono Rep. Arg. Desc \$ 2033 (DICP)	45.696	-	19.000	-	-	-	-
Letra del Tesoro USD Vto. 23/02/2018 L2DF8	5234	-	10.269	-	10.269	-	10.269
Letra del Tesoro USD Vto. 18/03/2018 LTDM8	5235	-	272	-	272	-	272
Bono Nación Arg. USD 7% Vto. 17/04/17	5.436	-	-	23.688	-	-	-
Bono Rep. Arg. 7.625% Reg. S. USD Vto. 2046	91.661	-	-	6.810	-	-	-
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	-	-	-
Bono del Tesoro Nacional ARS 16% Vto. 17/10/23	5.319	-	-	28	-	-	-
Subtotal a valor razonable de mercado		-	203.514	36.313	44.731	-	44.731
<b>Títulos Públicos a costo más rendimiento</b>							
Del País							
Bono cancelación de deuda Bs. As. Vto.2018	32.665	12.894	12.894	24.793	12.894	-	12.894
T.D. Pub de la Ciudad de Bs.As. clase 6 U\$D CG							
Dollar Linked	32.311	2.969	2.969	15.050	2.969	-	2.969
LT Pcia.Neuquén Clase 2 S.2 Vto. 06/06/18 CG	32.829	-	-	1.425	-	-	-
Subtotal a costo más rendimiento		15.863	15.863	41.268	15.863	-	15.863
<b>Instrumentos emitidos por el B.C.R.A</b>							
Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado							
Lebac Interna \$ Vto.18/10/2017 (I18O7)	46.818	-	14.403	-	22	-	22
Lebac Interna \$ Vto.16/05/2018 (I16Y8)	46.825	-	2.127	-	61.014	-	61.014
Lebac Interna \$ Vto 18/04/2018 (I18A8)	46.824	-	-	-	43.455	-	43.455
Subtotal a valor razonable de mercado		-	16.530	-	104.491	-	104.491

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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 2017

- 39 -

ANEXO "A"  
(Cont.)

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017		Posición Final (2)
			Saldos según libros	Saldos según libros	Posición sin opciones (1)	Opciones	
<b>Instrumentos emitidos por el B.C.R.A</b>							
Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento							
Lebac Interna \$ Vto 21/06/2018 (I21J8)	46.827	-	8	-	8	-	8
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		-	8	29.082	8	-	8
Subtotal Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.		-	16.538	29.082	104.499	-	104.499
<b>TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS</b>		-	<b>235.915</b>	<b>106.663</b>	<b>165.093</b>	-	<b>165.093</b>
<b>Inversiones en títulos privados con cotización</b>							
Fondos comunes de Inversión							
Fundcorp Performance Clase C		-	3.131	-	3.131	-	3.131
Fundcorp Performance Plus Clase C		-	873	-	873	-	873
<b>TOTAL TÍTULOS PRIVADOS</b>		-	<b>4.004</b>	-	<b>4.004</b>	-	<b>4.004</b>
<b>TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>		-	<b>239.919</b>	<b>106.663</b>	<b>169.097</b>	-	<b>169.097</b>

(1) Tenencia	239.919
+ Préstamos	69.303
+ Compras contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos	628.962
- Depósitos	(716.156)
- 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 activos	(52.951)
	169.097
	=====
(2) Posición sin opciones	169.097
+ Compra de opciones de compra	-
+ Ventas de opciones de venta	-
- Ventas de opciones de compra	-
- Compras de opciones de venta	-
	169.097
	=====

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017

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 2017

- 40 -

ANEXO "B"

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES  
 POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2017	31-12-2016
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal</b>	<b>2.872.172</b>	<b>2.481.940</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	218.896	154.206
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	118.364	198.806
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.534.912	2.128.928
<b>Con seguimiento especial</b>	<b>9.463</b>	<b>36.215</b>
<b>En observación</b>	<b>9.463</b>	<b>14.772</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	1.387
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.463	13.385
<b>En negociación o con acuerdo de refinanciación</b>	<b>-</b>	<b>21.443</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	2.421
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	19.022
<b>Con problemas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>	<b>38.197</b>	<b>-</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.870	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	33.327	-
<b>Irrecuperable</b>	<b>7.499</b>	<b>-</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.499	-
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2.927.331</b>	<b>2.518.155</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 08-11-2017

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 2017

- 41 -

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

	30-09-2017	31-12-2016
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Cumplimiento normal</b>	<b>954.778</b>	<b>1.090.352</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.326	1.532
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.354	3.572
Sin garantías ni contragarantías preferidas	949.098	1.085.248
<b>Riesgo bajo</b>	<b>200.953</b>	<b>91.452</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	247	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	208	689
Sin garantías ni contragarantías preferidas	200.498	90.763
<b>Riesgo medio</b>	<b>29.733</b>	<b>52.626</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	29.733	52.626
<b>Riesgo alto</b>	<b>13.491</b>	<b>5.222</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	69
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13.491	5.153
<b>Irrecuperable</b>	<b>8.397</b>	<b>270</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.397	270
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	<b>115</b>	<b>106</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	115	106
<b>TOTAL</b>	<b>1.207.467</b>	<b>1.240.028</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>4.134.798</b>	<b>3.758.183</b>

(1) Incluye (antes de provisiones):

- Préstamos	3.428.025	3.308.917
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	49	4.965
- Créditos por arrendamientos financieros	58.937	30.349
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	485.155	339.100
- Cuentas de Orden – Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	162.632	74.852
	<b>4.134.798</b>	<b>3.758.183</b>

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017

**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 2017

- 42 -

ANEXO "C"

**CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	30-09-2017		31-12-2016	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	666.299	16%	704.826	19%
50 siguientes mayores clientes	1.457.664	35%	1.163.522	31%
100 siguientes mayores clientes	772.624	19%	612.267	16%
Resto de clientes	1.238.211	30%	1.277.568	34%
Total (1)	4.134.798	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 08-11-2017  
 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 2017

- 43 -

ANEXO "D"

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	-	39.719	9.048	14.107	17.379	10.613	1.611	92.477
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	143.313	1.267.353	926.951	695.353	615.890	282.782	110.679	4.042.321
TOTAL	143.313	1.307.072	935.999	709.460	633.269	293.395	112.290	4.134.798 <sup>(1)</sup>

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

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 08-11-2017  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
 Presidente

GABRIEL H. GAMBACORTA  
 Por Comisión Fiscalizadora

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

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	30-09-2017	31-12-2016
<b>En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas</b>							
- <b>Controladas</b>							
- Del País							
1130653312152	- Metrocorp Valores S.A.	Ordinarias	\$ 500	1	6.491.430	113.274	100.233
1130715403435	- CMF Asset Management S.A.U.	Ordinarias	\$ 1	1	5.000.000	4.809	5.000
Subtotal del país						118.083	105.233
- Del Exterior							
9900319BS0056	- Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	US\$ 1	1	2.970.000	480.815	421.461
Subtotal del exterior						480.815	421.461
- <b>No controladas</b>							
- Del País							
1130688331761	- Garantizar S.G.R. (1)	Ordinarias	\$ 1	1	400	80.000	80.000
1130709377295	- Acindar Pymes S.G.R. (2)	Ordinarias	\$ 1	1	20	15.000	15.000
Subtotal no controladas						95.000	95.000
Total en Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas						693.898	621.694
<b>En otras Sociedades</b>							
- <b>No controladas</b>							
- 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						694.695	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. Posteriormente, con fecha 20 de octubre de 2017, el Directorio de la Entidad aprobó una nueva inversión por un monto de hasta 75.000. (Ver nota 12.).

(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. Posteriormente, con fecha 20 de octubre de 2017, el Directorio de la Entidad aprobó una nueva inversión por un monto de hasta 50.000. (Ver nota 12.).

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017

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 30 DE SEPTIEMBRE 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
<b>Datos del último estado contable publicado</b>							
<b>En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas</b>							
– Controladas							
– Del País							
1130653312152		– Metrocorp Valores S.A.	Agente de Negociación, Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral, de conformidad a lo dispuesto por la Ley ° 26.831 y Normas de la C.N.V.	30/09/17	6.557	114.150	46.289
1130715403435		– CMF Asset Management S.A.U.	Realización en todo el territorio de la República Argentina o en el extranjero, actividades correspondientes a una sociedad gerente de fondos comunes de inversión	30/09/17	5.000	4.809	(191)
– Del Exterior							
9900319BS0056		– Eurobanco Bank Ltd.	Entidad Financiera	31/12/16	47.533	425.718	83.714
<b>No Controladas</b>							
– Del País							
1130688331761		– Garantizar S.G.R.	Sociedad de Garantía Recíproca	30/06/17	24.070	4.900.011	43.204
1130709377295		– Acindar Pymes S.G.R.	Sociedad de Garantía Recíproca	30/06/17	425	955.929	1.573
<b>En Otras Sociedades</b>							
– No controladas							
– Del País							
1133628189159		– Mercado Abierto Electrónico S.A.	Mercado abierto de valores mobiliarios	30/06/17	242	361.496	131.063
1130682415513		– SEDESA	Seguro de depósitos bancarios	30/06/17	1.000	47.068	222
1130525698412		– Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	Mercado a término de valores mobiliarios	31/03/17	26.864	193.049	37.110
1130656685790		– Olivares de Cuyo S.A.	Agrícola	30/09/16	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 08-11-2017  
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 2017

- 46 -

ANEXO "F"

**MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	
<b>BIENES DE USO</b>							
- Inmuebles	10.520	-	-	-	50	(212)	10.308
- Máquinas y equipos	10.192	2.868	(1.076)	-	5	(2.159)	9.825
Total	20.712	2.868	(1.076)	-		(2.371)	20.133
	=====	=====	=====	=====		=====	=====
<b>BIENES DIVERSOS</b>							
- Obras de arte	131	-	-	-	-	-	131
- Bienes dados en alquiler	2.235	-	-	-	50	(40)	2.195
- Bienes tomados en defensa de créditos	18.347	-	(2.039)	-	50	(711)	15.597
- Otros bienes diversos	68.948	111	-	-	5	(1.975)	67.084
Total	89.661	111	(2.039)	-		(2.726)	85.007
	=====	=====	=====	=====		=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 08-11-2017  
 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 2017

- 47 -

ANEXO "H"

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	30-09-2017		31-12-2016	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	1.265.949	47%	1.249.706	43%
50 siguientes mayores clientes	1.109.824	41%	1.162.982	40%
100 siguientes mayores clientes	231.114	9%	351.835	12%
Resto de clientes	99.322	3%	147.925	5%
Total	2.706.209	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 08-11-2017  
 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 2017

- 48 -

ANEXO "I"

**APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR  
 INTERMEDIACIÓN FINANCIERA Y OBLIGACIONES NEGOCIABLES NO SUBORDINADAS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	2.490.150	50.552	165.507	-	-	-	2.706.209
Otras obligaciones por intermediación financiera							
B.C.R.A. – Otros	11	-	-	-	-	-	11
Bancos y organismos internacionales	31.967	94.315	273.014	240.938	86.859	-	727.093
Obligaciones negociables no subordinadas	-	8.415	200.000	250.000	-	-	458.415
Financiamientos recibidas de entidades financieras locales	347.984	-	-	-	-	-	347.984
Otras	14.579	-	-	-	-	-	14.579
<b>Total</b>	<b>2.884.691</b>	<b>153.282</b>	<b>638.521</b>	<b>490.938</b>	<b>86.859</b>	<b>-</b>	<b>4.254.291</b>

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 08-11-2017  
 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 2017

- 49 -

ANEXO "J"

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO TERMINADO  
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al cierre del período
			Desafectaciones	Aplicaciones	
<b>REGULARIZADORAS DEL ACTIVO</b>					
- Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad	107.189	49.129 (1)	13.758	-	142.560
- Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	50	-	50	-	-
- Créditos por Arrendamientos Financieros - Por riesgo de incobrabilidad	334	260	-	-	594
- Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	187	-	9	-	178
TOTAL	107.760	49.389	13.817	-	143.332
<b>DEL PASIVO</b>					
- 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 08-11-2017  
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 2017

- 50 -

ANEXO "K"

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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 2017

- 51 -

ANEXO "L"

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

30-09-2017

RUBROS	Casa Matriz	Total	Dólar	Libra	Euro	Yen	Franco Suizo	Otras	31-12-2016
<b>ACTIVO</b>									
Disponibilidades	202.811	202.811	202.164	352	291	-	-	4	888.417
Títulos públicos y privados	188.356	188.356	188.356	-	-	-	-	-	49.878
Préstamos	642.479	642.479	639.925	-	2.554	-	-	-	470.421
Otros créditos por intermediación financiera	673.395	673.395	673.395	-	-	-	-	-	344.896
Participaciones en otras sociedades (1)	480.815	480.815	480.815	-	-	-	-	-	421.461
Créditos diversos	4.394	4.394	4.394	-	-	-	-	-	2
TOTAL	2.192.250	2.192.250	2.189.049	352	2.845	-	-	4	2.175.075
<b>PASIVO</b>									
Depósitos	984.243	984.243	984.243	-	-	-	-	-	1.205.892
Otras obligaciones por intermediación financiera	891.438	891.438	888.696	-	2.742	-	-	-	432.215
Obligaciones diversas	1.307	1.307	1.307	-	-	-	-	-	1.383
TOTAL	1.876.988	1.876.988	1.874.246	-	2.742	-	-	-	1.639.490
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>									
<b>Deudoras</b>									
Contingentes	219.146	219.146	219.146	-	-	-	-	-	179.392
De control	484.571	484.571	412.101	-	72.470	-	-	-	205.345
De actividad fiduciaria	121.764	121.764	121.764	-	-	-	-	-	-
TOTAL	825.481	825.481	753.011	-	72.470	-	-	-	384.737
<b>Acreedoras</b>									
Contingentes	186.391	186.391	173.907	-	-	-	-	12.484	77.029
TOTAL	186.391	186.391	173.907	-	-	-	-	12.484	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 08-11-2017  
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

**ASISTENCIA A VINCULADOS**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	30-09-2017								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	65.636	-	-	-	-	-	-	-	65.636	65.624
Adelantos										
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.339	-	-	-	-	-	-	-	7.339	8.002
Documentos										
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20
Otros Préstamos										
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"	38.877	-	-	-	-	-	-	-	38.877	34.589
- Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.420	-	-	-	-	-	-	-	19.420	23.013
2. Responsabilidades eventuales	500	-	-	-	-	-	-	-	500	500
3. Participaciones en otras sociedades	598.934	-	-	-	-	-	-	-	598.934	526.730
<b>Total</b>	<b>665.070</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>665.070</b>	<b>592.854</b>
Previsiones	656	-	-	-	-	-	-	-	656	656

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 08-11-2017  
 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 2017

- 53 -

ANEXO "O"

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	350.780
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Otros - Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	1	169.553
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	5	3	98	8.659
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	12	3	1	8.659
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	5	4	1	74.469
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	1	1	1	42.880
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	4	4	107	91.787

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>		
- Efectivo	13.061	33.746
- Entidades financieras y corresponsales		
B.C.R.A.	679.765	980.549
Otras del país	511	590
Del exterior	1.570.161	1.840.006
	-----	-----
	2.263.498	2.854.891
	-----	-----
<b>B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>		
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	505.825	77.237
- Tenencias registradas a costo más rendimiento	84.335	199.340
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	76.781	32.117
- Inversiones en títulos privados con cotización	269.557	228.281
	-----	-----
	936.498	536.975
	-----	-----
<b>C. PRÉSTAMOS (Anexo I)</b>		
- Al Sector Financiero		
Otras financiaciones a entidades financieras locales	74.321	138.612
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	18.021	11.847
- Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Adelantos	554.068	329.899
Documentos	883.655	828.032
Hipotecarios	57.992	177.500
Prendarios	35.000	11.700
Personales	1.055.186	1.153.561
Otros	1.020.406	808.234
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	59.293	74.411
Intereses documentados	(19.140)	(43.643)
	-----	-----
	3.738.802	3.490.153
	-----	-----
Menos: Provisiones	(145.668)	(109.001)
	-----	-----
	3.593.134	3.381.152
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 08-11-2017  
 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 2017

- 55 -

**CUADRO "I"**  
**(Cont.)**

	30/09/2017	31/12/2016
<b>D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina	44.132	33.159
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	180.334	418.963
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	952.470	824.081
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	17	10.359
- Saldos pendientes de liquidación de op. a término sin entrega del activo subyacente	735	4.365
- Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores	274.468	77.570
- Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	94.680	207.914
	-----	-----
	1.546.836	1.576.411
	-----	-----
Menos: Provisiones	(1.708)	(846)
	-----	-----
	1.545.128	1.575.565
	-----	-----
<b>E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS (Anexo I)</b>		
- Créditos por arrendamientos financieros	58.151	30.016
- Intereses y ajustes devengados a cobrar	786	333
	-----	-----
	58.937	30.349
	-----	-----
Menos: Provisiones	(594)	(334)
	-----	-----
	58.343	30.015
	-----	-----
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES</b>		
- Otras	97.750	100.701
	-----	-----
	97.750	100.701
	-----	-----
<b>G. CRÉDITOS DIVERSOS</b>		
- Otros	31.505	37.009
	-----	-----
	31.505	37.009
	-----	-----
Menos: Provisiones	(178)	(187)
	-----	-----
	31.327	36.822
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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 2017

- 56 -

	CUADRO "I" (Cont.)	
	30/09/2017	31/12/2016
H. BIENES DE USO	25.088	26.149
I. BIENES DIVERSOS	85.007	89.661
J. BIENES INTANGIBLES	2.635	1.946
Total del Activo	8.638.408	8.633.877

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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 2017

- 57 -

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>PASIVO</b>		
<b>L. DEPÓSITOS</b>		
- Sector Financiero	916	1.194
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior		
Cuentas corrientes	337.236	266.652
Cajas de ahorros	2.052.881	2.690.773
Plazo fijo	2.279.871	1.766.233
Cuentas de inversiones	70.640	115.774
Otros	6.435	56.299
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	13.498	8.380
	-----	-----
	4.761.477	4.905.305
	-----	-----
<b>M. OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>		
- Banco Central de la República Argentina		
Otros	11	1
- Bancos y organismos internacionales	724.292	392.461
- Obligaciones negociables no subordinadas	450.000	750.000
- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	844.932	744.991
- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	175.834	225.078
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales		
Interfinancieros (call recibidos)	347.500	128.000
Intereses Devengados (call recibidos)	484	256
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	2.637	2.423
- Otras	140.076	249.609
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	11.216	23.448
	-----	-----
	2.696.982	2.516.267
	-----	-----
<b>N. OBLIGACIONES DIVERSAS</b>		
- Honorarios	-	8.911
- Otras	84.998	106.318
	-----	-----
	84.998	115.229
	-----	-----
<b>O. PREVISIONES</b>	-	-
	-----	-----
Subtotal del Pasivo	7.543.457	7.536.801
	-----	-----
<b>P. PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS</b>	6.000	5.268
	-----	-----
Total del Pasivo	7.549.457	7.542.069
	=====	=====
<b>PATRIMONIO NETO</b>	1.088.951	1.091.808
	-----	-----
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	8.638.408	8.633.877
	=====	=====

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 08-11-2017  
 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 2017

- 58 -

	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>CUADRO " I"</b>		
<b>(Cont.)</b>		
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
<b>DEUDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Garantías recibidas	3.411.428	3.729.153
Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	647.787	413.952
<b>DE CONTROL</b>		
Créditos clasificados irrecuperables	16.045	15.811
Otras	15.345.912	7.959.849
Cuentas de control deudoras por contrapartida	102.340	88.879
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de opciones de compra tomadas	41.088	37.288
Valor "nocional" de opciones de venta tomadas	-	11.095
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	134.667	548.179
Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	125.109	690.824
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA</b>		
Fondos en fideicomiso	137.105	327.395
<b>ACREEDORAS</b>		
<b>CONTINGENTES</b>		
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	485.155	339.100
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexo I)	162.632	74.852
Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	3.411.428	3.729.153
<b>DE CONTROL</b>		
Valores por acreditar	102.340	88.879
Cuentas de control acreedoras por contrapartida	15.361.957	7.975.660
<b>DE DERIVADOS</b>		
Valor "nocional" de opciones de compra lanzadas	33.322	33.041
Valor "nocional" de opciones de venta lanzadas	-	11.095
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	91.787	646.688
Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	175.755	596.562
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA</b>		
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	137.105	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 08-11-2017  
 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 RESULTADOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE**  
**AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**  
**COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2017	30-09-2016
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por préstamos al sector financiero	7.399	1.437
- Intereses por adelantos	110.086	155.663
- Intereses por documentos	516.323	493.520
- Intereses por préstamos hipotecarios	22.021	51.984
- Intereses por préstamos prendarios	963	8.528
- Intereses por otros préstamos	23.968	39.521
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	15.506	28
- Intereses por arrendamientos financieros	7.821	5.408
- Resultado neto de títulos públicos y privados	122.261	108.460
- Resultado neto por opciones	10.784	6.228
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	31.423	91.968
- Otros	37.460	34.540
	-----	-----
	906.015	997.285
	-----	-----
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>		
- Intereses por depósitos en cuentas corrientes	(64.822)	-
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(5.761)	(1.786)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(113.256)	(188.337)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos	(20.536)	(19.500)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(16.033)	(6.757)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(103.322)	(94.125)
- Otros intereses	(5.367)	(7.225)
- Resultado neto por opciones	(10.756)	(6.228)
- Aporte al fondo de garantía de los depósitos	(2.991)	(4.266)
- Otros	(101.957)	(151.244)
	-----	-----
	(444.801)	(479.468)
	-----	-----
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION – GANANCIA	461.214	517.817
	-----	-----
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	(53.422)	(35.752)
	-----	-----

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 08-11-2017  
 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 2017

- 60 -

**CUADRO " I "**  
**(Cont.)**

	<u>30-09-2017</u>	<u>30-09-2016</u>
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Vinculados con operaciones activas	26.773	22.940
- Vinculados con operaciones pasivas	17.919	18.706
- Otras comisiones	17.729	12.345
- Otros	55.926	51.597
	<u>118.347</u>	<u>105.588</u>
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>		
- Comisiones	(77)	(112)
- Otros	(10.687)	(8.057)
	<u>(10.764)</u>	<u>(8.169)</u>
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
- Gastos en personal	(181.060)	(139.635)
- Honorarios a directores y síndicos	(43.460)	(47.682)
- Otros honorarios	(41.674)	(35.298)
- Propaganda y Publicidad	(146)	(336)
- Impuestos	(17.268)	(25.293)
- Depreciación de bienes de uso	(3.357)	(1.782)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(3.289)	(125)
- Otros gastos operativos	(15.218)	(12.621)
- Otros	(23.156)	(21.504)
	<u>(328.628)</u>	<u>(284.276)</u>
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA – GANANCIA	<u>186.747</u>	<u>295.208</u>
<b>G. RESULTADO POR PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS</b>	<u>(1.041)</u>	<u>(960)</u>
<b>H. UTILIDADES DIVERSAS</b>		
- Resultado por participaciones permanentes	811	1.613
- Intereses punitivos	271	576
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	15.961	3.057
- Otras	4.878	1.706
	<u>21.921</u>	<u>6.952</u>

DANIELA S. MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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 2017

- 61 -

	<b>CUADRO “ I” (Cont.)</b>	
	<u>30-09-2017</u>	<u>30-09-2016</u>
<b>I. PERDIDAS DIVERSAS</b>		
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	-	(8)
- Depreciación y pérdida por bienes diversos	(2.726)	(1.879)
- Otras	(2.528)	(9.636)
	-----	-----
	(5.254)	(11.523)
	-----	-----
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	202.373	289.677
	-----	-----
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	(55.233)	(87.481)
	-----	-----
RESULTADO NETO DEL PERÍODO – GANANCIA	147.140	202.196
	=====	=====

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 08-11-2017  
 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 2017

- 62 -

CUADRO " I "  
 (Cont.)

**ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**  
**COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30-09-2017</u>	<u>30-09-2016</u>
<b>Variación de efectivo y sus equivalentes (*)</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.854.891	2.090.195
Efectivo al cierre del período	2.263.498	2.455.273
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	----- (591.393) =====	----- 365.078 =====
<b>Causas de las variaciones del efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
- Cobros / (Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(320.576)	(328.177)
- Préstamos		
- Sector Financiero	65.516	(85.767)
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	374.385	(64.247)
- Otros créditos por Intermediación Financiera	(50.894)	131.189
- Créditos por arrendamientos financieros	(20.507)	4.298
- Depósitos		
- Sector Financiero	(278)	3.409
- Sector Público no Financiero	-	-
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(335.737)	1.066.824
- Otras obligaciones por intermediación financiera		
- Financiaciones del sector financiero	482.072	90.037
- Interfinancieros (Call recibidos)	199.192	(51.529)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	(109.514)	(45.450)
- Cobros vinculados con ingresos por servicios	118.347	105.588
- Pagos vinculados con egresos por servicios	(3.055)	(1.352)
- Gastos de administración pagados	(307.600)	(222.080)
- Pago gastos de Organización y Desarrollo	(3.978)	(125)
- Cobros netos por intereses punitivos	271	576
- Cobros de dividendos y otras sociedades	811	1.060
- Otros pagos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(146.934)	(108.162)
- Pago del Impuesto a las Ganancias	(4.326)	(115.427)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas</b>	----- <b>(62.805)</b> -----	----- <b>380.665</b> -----
<b>Actividades de inversión</b>		
- Pagos netos por Bienes de Uso	(2.300)	(6.584)
- Cobros netos por Bienes Diversos	4.978	(14.307)
- Otros cobros / (pagos) por actividades de inversión	2.951	(13.698)
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de inversión</b>	----- <b>5.629</b> -----	----- <b>(34.589)</b> -----

DANIELA S. MERSÉ  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 08-11-2017  
 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 2017

- 63 -

**CUADRO “ I”  
 (Cont.)**

	<u>30-09-2017</u>	<u>30-09-2016</u>
<b>Actividades de financiación</b>		
– (Pagos) / Cobros netos por:		
– Obligaciones negociables no subordinadas	(415.640)	137.034
– Pagos de Dividendos	(150.000)	(210.000)
	-----	-----
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación</b>	<b>(565.640)</b>	<b>(72.966)</b>
	-----	-----
<b>Resultados Financieros y por Tenencia del Efectivo y sus equivalentes (incluyendo intereses)</b>	<b>31.423</b>	<b>91.968</b>
	-----	-----
<b>(Disminución) / Aumento neto del efectivo</b>	<b>(591.393)</b>	<b>365.078</b>
	=====	=====

(\*) 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 08-11-2017  
 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 2017

- 64 -

CUADRO “ I”  
 (Cont.)

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS  
 CON SOCIEDADES CONTROLADAS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 30 de septiembre 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016, con los de Metrocorp Valores S.A., Eurobanco Bank Ltd y CMF Asset Management S.A.U.

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

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

**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 08-11-2017  
 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 2017**

- 65 -

**CUADRO “ I”  
(Cont.)**

Al 30 de septiembre de 2017 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.

**c) Bienes intangibles:**

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

**3. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Adicionalmente a lo mencionado en la nota 12. a los estados contables individuales, la Entidad posee a través de su subsidiaria, Metrocorp Valores S.A. afectados en garantía, Lebac Interna \$ Vto.16/05/2018 por 303 y 224, depositados en la cuenta 16.170 que la Sociedad tiene abierta en el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX) constituida como garantía inicial para poder operar en dicho Mercado y la futuras operaciones, respectivamente.

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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 2017**

- 66 -

**CUADRO “ I”  
(Cont.)**

Asimismo, al 30 de septiembre de 2017 Metrocorp Valores S.A., ha depositado en la cuenta nro. 9080 que tiene abierta en Caja de Valores S.A., 26.569 correspondientes a Lebac Interna \$ Vto. 16/05/2018; en concepto de garantía de cauciones concertadas con Mercado de Valores S.A., que se encuentran vigentes a dicha fecha.

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

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 diciembre de 2016, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de US\$886 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 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\$20.022.

#### **5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

Al 30 de septiembre 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 134.667 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 91.787.

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 08-11-2017  
**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 2017

- 67 -

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

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES  
 POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADO  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30-09-2017	31-12-2016
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal</b>	<b>3.277.181</b>	<b>2.876.386</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	308.697	155.170
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	118.364	198.806
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.850.120	2.522.410
<b>Con seguimiento especial</b>	<b>9.463</b>	<b>36.215</b>
<b>En observación</b>	<b>9.463</b>	<b>14.772</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	1.387
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	9.463	13.385
<b>En negociación o con acuerdo de refinanciación</b>	<b>-</b>	<b>21.443</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	2.421
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	19.022
<b>Con problemas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>	<b>38.197</b>	<b>-</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.870	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	33.327	-
<b>Irrecuperable</b>	<b>7.499</b>	<b>-</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.499	-
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3.332.340</b>	<b>2.912.601</b>

DANIELA S. MERSE  
 Gerente de Contabilidad y  
 Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 08-11-2017  
 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 2017

- 68 -

	30-09-2017	31-12-2016
<b>CUADRO " I"</b>		
<b>(Cont.)</b>		
<b>ANEXO "I"</b>		
<b>(Cont.)</b>		
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Cumplimiento normal</b>	<b>955.194</b>	<b>1.090.450</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.326	1.532
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.354	3.572
Sin garantías ni contragarantías preferidas	949.514	1.085.346
<b>Riesgo bajo</b>	<b>200.953</b>	<b>91.452</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	247	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	208	689
Sin garantías ni contragarantías preferidas	200.498	90.763
<b>Riesgo medio</b>	<b>29.733</b>	<b>52.626</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	29.733	52.626
<b>Riesgo alto</b>	<b>13.491</b>	<b>5.222</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	69
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13.491	5.153
<b>Irrecuperable</b>	<b>8.397</b>	<b>270</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.397	270
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	<b>115</b>	<b>106</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	115	106
<b>TOTAL</b>	<b>1.207.883</b>	<b>1.240.126</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>4.540.223</b>	<b>4.152.727</b>
(1) Incluye (antes de provisiones):		
- Préstamos	3.738.802	3.490.153
- Otros créditos por intermediación financiera – Obligaciones negociables sin cotización y Otros comprendidos en las normas de clasificación de deudores	94.697	218.273
- Créditos por arrendamientos financieros	58.937	30.349
- Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores	485.155	339.100
- Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	162.632	74.852
	4.540.223	4.152.727

DANIELA S. MERSE  
Gerente de Contabilidad y  
Régimen Informativo

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 08-11-2017  
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 2017**

- 69 -

**BANCO CMF S.A.**

**ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 30 de septiembre 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