

Banco CMF S.A.

Estados Financieros separados correspondientes al 31 de diciembre de 2018, junto con los informes de los auditores independientes y de la Comisión Fiscalizadora

CONTENIDO

- Índice
- Estados de situación financiera separados
- Estados de resultados separados
- Estados de otros resultados separados
- Estados de cambios en el patrimonio separados
- Estados de flujo de efectivo separados
- Notas a los estados financieros separados
- Anexos separados
- Informe de los auditores independientes sobre estados financieros separados
- Informe de la Comisión Fiscalizadora

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

ÍNDICE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016	1 -
ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017	3 -
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017	4 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	5 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017	7 -
1. INFORMACIÓN CORPORATIVA	9 -
2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS	9 -
3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF DE ACUERDO CON LA COMUNICACIÓN "A" 6114 DEL BCRA	14 -
4. OPERACIONES DE PASE	19 -
5. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	19 -
6. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDA – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	20 -
7. OPERACIONES CONTINGENTES	20 -
8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	20 -
9. PARTES RELACIONADAS	22 -
10. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ARTÍCULO 33 – LEY N°19.550	23 -
11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	23 -
12. BENEFICIOS A EMPLEADOS	24 -
13. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR	24 -
14. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	27 -
15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	27 -
16. OTROS INGRESOS OPERATIVOS	29 -
17. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN	29 -
18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	29 -
19. OTROS GASTOS OPERATIVOS	30 -
20. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	30 -
21. ARRENDAMIENTOS	33 -
22. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	33 -
23. CAPITAL SOCIAL	33 -
24. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS	34 -
25. ACTIVIDAD FIDUCIARIA	34 -
26. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN	34 -
27. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV	34 -
28. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN DE SOCIEDADES EMISORAS - RG CNV N° 629/2014 Y RG CNV N° 632/2014	34 -
29. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITAL MÍNIMO	35 -
30. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA	36 -
31. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES	36 -

32.	SALDOS FUERA DE BALANCE	36 -
33.	RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES	36 -
34.	GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO	37 -
35.	EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA, DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES	37 -
36.	PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES	37 -
ANEXO “A”		38 -
ANEXO “B”		41 -
ANEXO “C”		43 -
ANEXO “D”		44 -
ANEXO “E”		44 -
ANEXO “F”		47 -
ANEXO “H”		48 -
ANEXO “I”		49 -
ANEXO “K”		49 -
ANEXO “L”		52 -
ANEXO “N”		49 -
ANEXO “O”		54 -
ANEXO “P”		55 -
ANEXO “P”		56 -
ANEXO “Q”		57 -
ANEXO “R”		59 -

BANCO CMF S.A		
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires – República Argentina		
Actividad Principal: Banco Comercial		C.U.I.T.: 30-57661429-9
Fecha de Constitución: 21 de junio de 1978		
Datos de Inscripción en el Registro Público de Comercio de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires	Fecha	(1) Del Instrumento constitutivo: 21/06/1978
		(2) De la última modificación: 09/08/2016
	Libro	Libro de Sociedades de Acciones: 88 - Tomo A
		Número: 1926
Fecha de vencimiento del contrato social: 20 de junio de 2077		
Ejercicio Económico: N° 42		
Fecha de inicio: 1° de enero de 2018		Fecha de cierre: 31 de diciembre de 2018
Composición del Capital		
Cantidad y características de las acciones	En pesos	
	Suscripto	Integrado
323.900.000 acciones ordinarias escriturales de VN \$1 y de cinco votos por cada una	323.900.000	323.900.000

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
Clave única de identificación tributaria: 30-57661429-9
Nombre del Auditor firmante: José A. Coya Testón
Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
Informe correspondiente al ejercicio finalizado el 31/12/2018
Tipo de informe: 1 – Favorable sin salvedades

- 1 -

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Notas	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Efectivo y Depósito en Bancos		2.471.172	1.243.601	1.171.526
– Efectivo		62.837	34.859	33.746
– Entidades Financieras y Corresponsales		2.408.335	1.208.742	1.137.780
- BCRA		2.211.640	1.177.268	980.549
- Otros del país y del exterior		196.695	31.474	157.231
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado		363.589	164.090	102.693
Instrumentos derivados	8	240.231	77.256	13.265
Operaciones de pase	4	270.385	153.094	-
Otros activos financieros		221.014	918.124	338.408
Préstamos y otras financiaciones		4.806.041	4.466.722	3.312.639
– Otras Entidades financieras		124.710	87.284	150.459
– Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		4.681.331	4.379.438	3.162.180
Otros Títulos de Deuda		2.694.797	912.857	82.988
Activos Financieros entregados en garantía	5	117.946	179.179	263.144
Activos por impuesto a las ganancias corriente	15	-	32.617	23.453
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		463	797	797
Inversión en subsidiarias	2	1.208.839	663.438	549.241
Propiedad, planta y equipo	11	315.668	322.173	327.196
Otros activos no financieros		114.737	100.742	99.912
TOTAL ACTIVO		12.824.882	9.234.690	6.285.262

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MARCOS PRIETO
Gerente General

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Notas	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Depósitos		7.488.420	3.851.525	2.262.255
– Sector Financiero		672	970	1.194
– Sector Privado no Financiero y Residentes del Exterior		7.487.748	3.850.555	2.261.061
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		115.585	451.764	613.881
Instrumentos derivados	8	37.112	8.261	4.854
Operaciones de pase pasivos	4	-	370.545	509.805
Otros pasivos financieros		529.061	1.081.661	78.565
Financiaciones recibidas de instituciones financieras		1.534.235	1.140.275	520.718
Obligaciones negociables emitidas	31	602.833	777.097	770.733
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	15	107.401	673	1.561
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	15	15.895	36.421	65.928
Otros pasivos no financieros		232.098	133.897	129.872
TOTAL DEL PASIVO		10.662.640	7.852.119	4.958.172
PATRIMONIO NETO				
Capital Social	23	323.900	323.900	323.900
Ganancias reservadas		758.659	617.911	239.401
Resultados no asignados		150.289	235.285	254.639
Otros Resultados Integrales acumulados		613.545	80.717	-
Resultado del ejercicio		315.849	124.758	509.150
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.162.242	1.382.571	1.327.090

Las notas 1 a 36 y los anexos A, B, C, D, E, F, H, I, K, L, N, O, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros separados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	Notas	31/12/2018	31/12/2017
Ingresos por intereses		2.617.227	988.606
Egresos por intereses		(1.403.849)	(531.216)
Resultado neto por intereses		1.213.378	457.390
Ingresos por comisiones		69.394	129.205
Egresos por comisiones		(1.617)	(2.657)
Resultado neto por comisiones		67.777	126.548
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		145.969	31.979
Diferencia de cotización de moneda extranjera	17	(176.513)	(27.699)
Otros ingresos operativos	16	102.809	57.169
Cargos por incobrabilidad		(213.382)	(77.103)
Ingresos operativos netos		1.140.038	568.284
Beneficios al personal	12	(333.829)	(237.926)
Gastos de administración	18	(247.220)	(190.268)
Depreciaciones y amortizaciones de bienes		(18.049)	(9.956)
Otros gastos operativos	19	(195.410)	(97.243)
Resultado Operativo		345.530	32.891
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		76.934	64.170
Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan		422.464	97.061
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	15	(106.615)	27.697
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		315.849	124.758

Las notas 1 a 36 y los anexos A, B, C, D, E, F, H, I, K, L, N, O, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros separados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	31/12/2018	31/12/2017
Resultado neto del ejercicio	315.849	124.758
Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros	532.828	80.717
Total Otro Resultado Integral	532.828	80.717
<hr/>		
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	848.677	205.475

Las notas 1 a 36 y los anexos A, B, C, D, E, F, H, I, K, L, N, O, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros separados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados No Asignados	Patrimonio Neto al 31/12/2018
	Acciones en circulación	Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	Legal	Facultativas		
- Saldos al comienzo del ejercicio	323.900	80.717	294.175	323.736	360.043	1.382.571
- Distribución de resultados no asignados aprobado por Asamblea General de Accionistas del 24 de abril de 2018(1)						
- Reservas	-	-	41.950	98.798	(140.748)	-
- Dividendos en efectivo					(69.000)	(69.000)
- Resultado neto del ejercicio - Ganancia	-	-	-	-	315.849	315.849
- Otro Resultado Integral - Ganancia	-	532.828	-	-	-	532.828
- Otros movimientos	-	-	-	-	(6)	(6)
- Saldos al cierre del ejercicio	323.900	613.545	336.125	422.534	466.138	2.162.242

(1) Con fecha 24 de abril de 2018, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria, se aprobó asignar 69.000 al pago de dividendos en efectivo. El BCRA mediante nota de fecha 6 de julio de 2018, autorizó su distribución. El Directorio en esa misma fecha, resolvió ponerlos a disposición de los Accionistas.

Las notas 1 a 36 y los anexos A, B, C, D, E, F, H, I, K, L, N, O, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros separados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados No Asignados	Patrimonio Neto al 31/12/2017
	Acciones en circulación	Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	Legal	Facultativas		
- Saldos al comienzo del ejercicio	323.900	-	239.401	-	763.789	1.327.090
- Distribución de resultados no asignados aprobado por Asamblea General de Accionistas del 4 de abril de 2017						
- Reservas	-	-	54.774	323.736	(378.510)	-
- Dividendos en efectivo (1)	-	-	-	-	(150.000)	(150.000)
- Resultado neto del ejercicio - Ganancia	-	-	-	-	124.758	124.758
- Otro Resultado Integral - Ganancia	-	80.717	-	-	-	80.717
- Otros movimientos	-	-	-	-	6	6
- Saldos al cierre del ejercicio	323.900	80.717	294.175	323.736	360.043	1.382.571

(1) Banco CMF S.A., 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 BCRA 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 36 y los anexos A, B, C, D, E, F, H, I, K, L, N, O, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros separados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2018	31/12/2017
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación		
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias	422.464	97.061
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		
Amortizaciones y desvalorizaciones	18.049	10.337
Cargo por incobrabilidad	213.382	77.103
Otros ajustes	(653.915)	(184.501)
Aumentos / disminuciones netos proveniente de activos operativos:		
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	188.479	(39.433)
Instrumentos derivados	189.751	(424.642)
Operaciones de pase	(100.750)	(133.166)
Préstamos y otras financiaciones		
Otras Entidades financieras	(36.999)	63.420
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.420.583	(228.203)
Otros Títulos de Deuda	(1.298.354)	(783.082)
Activos financieros entregados en garantía	347.878	133.944
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	334	-
Otros activos	169.905	(146.725)
Aumentos / disminuciones netos proveniente de pasivos operativos:		
Depósitos		
Sector Financiero	(298)	(224)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	2.751.435	1.339.646
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	(336.179)	(171.825)
Instrumentos derivados	28.851	3.407
Operaciones de pase	(484.697)	(230.150)
Otros pasivos	(1.227.487)	496.439
Pagos por Impuesto a las Ganancias	(20.413)	(24.510)
Total de las Actividades Operativas (A)	1.592.019	(145.104)

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2018	31/12/2017
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión		
Pagos:		
Compra de PPE, activos intangibles y otros activos	(579)	(204.166)
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios	64.361	42.276
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	1.617	107.955
Total de las Actividades de Inversión (B)	65.399	(53.935)
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación		
Pagos:		
Dividendos	(69.000)	(150.000)
Obligaciones negociables no subordinadas	(468.560)	(127.591)
Banco Central de la República Argentina	35	-
Financiaciones de entidades financieras locales	284.191	561.396
Total de las Actividades de Financiación (C)	(253.334)	283.805
Efecto de las variaciones del tipo de cambio (D)	(176.513)	(12.691)
Total de la variación de los Flujos de Efectivo		
Aumento/(Disminución) Neto del Efectivo y Equivalentes (A+B+C+D)	1.227.571	72.075
Efectivo y Equivalentes al inicio del ejercicio (nota 21)	1.243.601	1.171.526
Efectivo y Equivalentes al cierre del ejercicio (nota 21)	2.471.172	1.243.601

Las notas 1 a 36 y los anexos A, B, C, D, E, F, H, I, K, L, N, O, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros separados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Banco CMF S.A. (la "Entidad"), es una sociedad anónima debidamente constituida bajo las leyes de la Argentina, habiendo sido creada el 21 de junio de 1978. Su plazo de duración es de 99 (noventa y nueve) años, expirando en el año 2077, con posibilidad de ser prorrogado. Los actuales accionistas adquirieron la Entidad en 1990. Posteriormente, con fecha 10 de abril de 1996, mediante la Resolución N° 208/96, y el 5 de mayo de 1996, mediante la Comunicación "B" 6010, el Banco Central de la República Argentina (BCRA) aprobó su transformación a banco comercial. Finalmente, con fecha 23 de marzo de 1999, mediante la Comunicación "B" 6500 del BCRA, se aprobó su cambio de denominación social y adoptó la actual razón social de Banco CMF S.A. Asimismo, la Entidad realiza sus operaciones a través de sus subsidiarias: Metrocorp Valores S.A., Eurobanco Bank Ltd. y CMF Asset Management S.A.U.

Al ser una entidad financiera comprendida dentro de la Ley N° 21.526 de Entidades Financieras, debe cumplir con las disposiciones del BCRA por ser su Órgano Regulador.

Con fecha 8 de marzo de 2019, el Directorio de Banco CMF S.A., aprobó la emisión de los presentes Estados financieros separados.

2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

Bases de preparación

Normas contables aplicadas

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

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 los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020; 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. A la fecha de los presentes estados financieros separados la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5. "Deterioro de valor" mencionado en (i) precedente. Por último, mediante las Comunicaciones "A" 6323 y 6324, modificatorias y complementarias, el BCRA definió el Plan de cuentas mínimo y las disposiciones aplicables a la elaboración y presentación de los estados financieros de las entidades financieras a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018, respectivamente.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2018 se han cumplimentado las condiciones para que los estados financieros de la Entidad correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha incorporen el ajuste por inflación establecido en la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias". Sin embargo, debido a las razones que se detallan en el acápite "Unidad de medida" de la presente nota, las entidades financieras transitoriamente no pueden aplicar la mencionada norma.

Los presentes estados financieros separados de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el Marco Contable establecido por el BCRA basado en las NIIF, (Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA), con las excepciones mencionadas en el párrafo precedente. Teniendo en cuenta estas excepciones, el mencionado marco contable comprende las Normas e Interpretaciones adoptadas por el IASB incluye:

- las NIIF;
- las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); y
- las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité de Interpretaciones de Normas (CIN).

En la preparación de estos estados financieros separados, la Entidad contempló las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF" y aquellas que fueron aplicadas se describen en el apartado "Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo con la Comunicación 6114 del BCRA" de la presente nota.

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, la Entidad preparó sus estados financieros separados de acuerdo con las normas contables emitidas por el BCRA. La información financiera correspondiente a ejercicios anteriores, incluida en los presentes estados financieros separados con propósitos comparativos, fue modificada y se presenta de acuerdo con las bases descriptas en los párrafos precedentes. Los efectos de los cambios entre las normas aplicadas hasta el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 y las NIIF, adoptadas por el BCRA mediante la Comunicación "A" 6114, se explican en las conciliaciones expuestas en el apartado "Adopción por primera vez de las NIIF" de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 del BCRA" de la presente nota.

Las políticas contables cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos primeros estados financieros separados anuales de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 6114, modificatorias y complementarias. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

Subsidiarias

Tal como se indica en la nota 1., la Entidad realiza ciertas operaciones a través de sus subsidiarias. Las Subsidiarias son todas aquellas sociedades sobre las cuales la Entidad tiene el control. Tal como se menciona en la nota 2. a los Estados financieros consolidados, una Entidad controla una sociedad cuando está expuesta, o tiene derecho, a obtener unos rendimientos variables por su implicación en la participada, y tiene la capacidad de utilizar el poder de dirigir las políticas operativas y financieras de la sociedad, para influir sobre esos rendimientos.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

La inversión en subsidiarias en el Estado de Situación Financiera de los Estados Financieros Separados se mide utilizando el método de la participación previsto en la NIC 28, en línea con lo dispuesto por la Comunicación "A" 6114 del BCRA. Al utilizar este método, la inversión en subsidiarias es inicialmente reconocida al costo y, con posterioridad, su monto se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la controladora en los resultados de la subsidiaria.

Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad ha consolidado sus estados financieros con los estados contables de las siguientes sociedades:

Sociedad	Acciones		Porcentajes sobre		Actividad
	Tipo	Cantidad	Capital Social	Votos	
Metrocorp Valores S.A.	Ordinarias	6.491.430	99%	99%	Agente de Liquidación y Compensación Integral, Agente de Negociación y Agente de Colocación y Distribución de FCI.
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 (AA PIC FCI)

Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros separados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos y se redondean al monto en miles de pesos más cercano, excepto cuando se indica lo contrario.

Presentación del Estado de Situación Financiera separado

La Entidad presenta su Estado de Situación Financiera en orden de liquidez, conforme al modelo establecido en la Comunicación "A" 6324 del BCRA. El análisis referido al recupero de los activos y la cancelación de los pasivos dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte y más de 12 meses después de la fecha de reporte se presenta en la nota 13.

Los activos financieros y los pasivos financieros generalmente se informan en cifras brutas en el Estado de Situación Financiera. Sólo se compensan y se reportan netos cuando se tiene el derecho legal e incondicional de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Cabe mencionar también que los presentes estados financieros fueron preparados sobre la base de importes históricos, excepto para los activos expuestos en la nota 20. como valuados a valor razonable.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

Información comparativa

Los presentes estados financieros brindan información comparativa con los de cierre del ejercicio precedente.

Adicionalmente, por aplicación de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, y en virtud de que los presentes estados financieros son los primeros que se presentan de acuerdo con el nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF, se incluye el Estado de Situación Financiera de apertura a la fecha de transición (31 de diciembre de 2016).

Unidad de medida

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 establece (i) ciertos indicadores cualitativos, no excluyentes, consistentes en analizar el comportamiento de la población, los precios, la tasas de interés y los salarios ante la evolución de los índices de precios y la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y (ii) como una característica cuantitativa, que es la condición mayormente considerada en la práctica, comprobar si la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%. Si bien en los años recientes existió un crecimiento importante en el nivel general de precios, la inflación acumulada en tres años se había mantenido en Argentina por debajo del 100% acumulado en tres años. Sin embargo, debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó en 2018 por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

Por tales razones, la economía argentina es considerada actualmente hiperinflacionaria bajo la NIC 29 y las entidades bajo el control del BCRA, obligadas a la aplicación de las NIIF adoptadas por el BCRA por medio de la Comunicación “A” 6114 y cuya moneda funcional sea el peso argentino, deberían reexpresar sus estados financieros. Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Para efectuar esa reexpresión se utilizará una serie de índices elaborada y publicada mensualmente por la FACPCE, que combina el índice de precios al consumidor (IPC) nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre de 2016) con el índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, para los cuales el INDEC no ha difundido información sobre la variación en el IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Considerando el mencionado índice, la inflación fue del 47,64% y 24,79% en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Sin embargo, conforme a lo establecido por la Comunicación “A” 6651 del BCRA, las entidades financieras deberán comenzar a aplicar el método de reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea, previsto en la NIC 29, a partir de los ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020.

La falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda bajo condiciones de hiperinflación puede distorsionar la información contable y, por lo tanto, esta situación debe ser tenida en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Sociedad brinda en los presentes estados financieros sobre su situación patrimonial, el resultado de sus operaciones y los flujos de su efectivo.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019

MARCOS PRIETO
Gerente General

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

A continuación, se incluye una descripción de los principales impactos que produciría la utilización de la NIC 29:

- (a) Los estados financieros deben ser ajustados para que consideren los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda, de modo que queden expresados en la unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa.
- (b) Resumidamente, el mecanismo general de reexpresión de la NIC 29 es como sigue:
 - i) Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluirá en el resultado del período por el que se informa.
 - ii) Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos.
 - iii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, no serán reexpresadas a efectos de su presentación en el estado de situación financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
 - iv) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período sobre el cual se informa serán reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del período por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
 - v) Cuando proceda la activación de costos financieros en los activos no monetarios, no se capitalizará la porción de esos costos que compensan al acreedor de los efectos de la inflación.
 - vi) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de una unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del período. Cuando además de la reexpresión, existe una revaluación de activos no monetarios, el impuesto diferido que se corresponde con la reexpresión se reconoce en el resultado del período, y el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación (exceso del valor revaluado sobre el reexpresado) se reconoce en el otro resultado integral.
 - vii) Los gastos e ingresos se reexpresan desde la fecha de su registración contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, las que se reexpresan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida; y salvo también aquellos resultados que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, para los cuales se requiere identificar los importes comparados, reexpresarlos por separado, y volver a efectuar la comparación, pero con los importes ya reexpresados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

viii) Al comienzo del primer ejercicio de aplicación de la reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea, los componentes del patrimonio, excepto los resultados acumulados se reexpresan de acuerdo a lo previsto en la NIC 29, y el importe de los resultados acumulados se determina por diferencia, una vez reexpresadas las restantes partidas del patrimonio.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Entidad no ha cuantificado los efectos que resultarían de la aplicación de la NIC 29, pero estima que los mismos podrían ser de significación.

Resumen de políticas contables significativas

Las políticas contables significativas aplicadas por la Entidad en la preparación de sus estados financieros separados son consistentes con las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los respectivos estados financieros consolidados de la Entidad al 31 de diciembre de 2018, y que se describen en la nota 2. a dichos estados.

Juicios, estimaciones y supuestos contables

Los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados en la preparación de los presentes estados financieros separados son consistentes con los descritos en la nota 2. a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF DE ACUERDO CON LA COMUNICACIÓN “A” 6114 DEL BCRA

De acuerdo con lo requerido por la Comunicación “A” 6324 y complementarias del BCRA, se explican a continuación los principales ajustes de la transición a las NIIF, y se presentan las siguientes conciliaciones relacionadas con dicha transición:

- Entre el patrimonio separado determinado de acuerdo con las normas del BCRA y el patrimonio separado determinado de acuerdo con el nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF, al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF), y al 31 de diciembre de 2017;
- Entre el resultado neto separado determinado de acuerdo con las normas del BCRA correspondiente al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2017, y el resultado integral total separado determinado de acuerdo con el nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF a la misma fecha.

En la preparación de estas conciliaciones, la Gerencia de la Entidad consideró las NIIF actualmente aprobadas y que son aplicables en la preparación de los presentes estados financieros, que son los primeros estados financieros anuales presentados de acuerdo con el nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF, pero dando efecto a las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 que se describen en la nota 3. a los estados financieros consolidados de la entidad.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF DE ACUERDO CON LA COMUNICACIÓN “A” 6114 DEL BCRA (Cont.)

Conciliaciones requeridas:

- Conciliación del patrimonio separado al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF)

	Normas BCRA anteriores	Ajustes y reclasificaciones de transición	NIIF
Total de Activo	5.999.453	285.809	6.285.262
Total Pasivo + Participación de terceros	(4.907.645)	(50.527)	(4.958.172)
Patrimonio Neto	1.091.808	235.282	1.327.090

Saldos al 31/12/2016

Según Normas BCRA anteriores

Patrimonio Neto

1.091.808

Tasa efectiva	(15.881)
Instrumentos Financieros	36.280
Propiedad, Planta y Equipo	302.807
Impuesto Diferido	(77.514)
Provisión beneficios al personal	(11.439)
Otros	1.031

Total de ajustes

235.282

Saldos al 31/12/2016 según NIIF

1.327.090

- Conciliación del patrimonio consolidado al 31 de diciembre de 2017:

	Normas BCRA anteriores	Ajustes y reclasificaciones de transición	NIIF
Total de Activo	9.983.356	(748.666)	9.234.690
Total Pasivo + Participación de terceros	(8.831.800)	979.681	(7.852.119)
Patrimonio Neto	1.151.556	231.015	1.382.571

Saldos al 31/12/2017

Según Normas BCRA anteriores

Patrimonio Neto

1.151.556

Tasa efectiva	(15.054)
Instrumentos Financieros	13
Propiedad, Planta y Equipo	301.205
Impuesto Diferido	(36.941)
Provisión Beneficios al personal	(18.208)

Total de ajustes y reclasificación

231.015

Saldos al 31/12/2017 según NIIF

1.382.571

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019

MARCOS PRIETO
Gerente General

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF DE ACUERDO CON LA COMUNICACIÓN “A” 6114 DEL BCRA (Cont.)

- Conciliación del resultado y el resultado integral total consolidado correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017:

	Resultado Neto del ejercicio al 31/12/2017	Otros Resultados Integrales	Resultado Total del ejercicio al 31/12/2017
Según Normas del BCRA anteriores	209.745	-	209.745
Reclasificación – Otros Resultados Integrales	(80.717)	80.717	-
Tasa efectiva	823	-	823
Instrumentos Financieros	(36.783)	-	(36.783)
Propiedad, Planta y Equipo e Intangibles	8.954	-	8.954
Provisión beneficios al personal	(6.769)	-	(6.769)
Impuesto diferido	29.505	-	29.505
Según Normas NIIF	124.758	80.717	205.475

Notas explicativas a los ajustes de la transición a las NIIF

Se explican resumidamente a continuación, los principales ajustes de la transición a las NIIF que afectan el patrimonio al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF) y al 31 de diciembre de 2017, y el resultado y el resultado integral total correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, que surgen de comparar las políticas contables aplicadas por la Entidad en la preparación de los estados financieros hasta el cierre del ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2017 (BCRA) y las políticas contables aplicadas por la Entidad en la preparación de los estados financieros a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2018 (nuevo marco contable del BCRA basado en las NIIF).

Títulos de deuda

Los ajustes en este rubro, surgen principalmente cuando la valuación establecida para cada modelo de negocios en que las tenencias fueron clasificadas, difiere de la valuación establecida por las normas del BCRA.

Adicionalmente, se realizaron operaciones de pases activos cuyas especies subyacentes bajo normas del BCRA debían reconocerse como Activos de la Entidad. Bajo NIIF, estas especies recibidas de terceras partes no cumplen con los requisitos para su reconocimiento.

Adicionalmente, los Títulos de deuda de los Fideicomisos financieros, incluidos anteriormente en el rubro Otros Resultados por Intermediación Financiera, fueron valuados de acuerdo a un modelo de negocios en donde el objetivo de estas tenencias es principalmente obtener flujos de fondos contractuales, por lo tanto fueron valuados a costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. Bajo normas del BCRA estos instrumentos también fueron valuados a costo amortizado.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF DE ACUERDO CON LA COMUNICACIÓN “A” 6114 DEL BCRA (Cont.)

Préstamos y otras financiaciones

La cartera de préstamos que posee la Entidad fue generada en una estructura de modelo de negocios cuya intención es principalmente la de obtener flujos de fondos contractuales (compuesto por principal e intereses). De acuerdo con la NIIF 9, la cartera de préstamos debe ser valuada a costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo, lo que implica que las comisiones cobradas y los costos directos incrementales relacionados con el otorgamiento de las financiaciones sean diferidos y reconocidos a lo largo del tiempo de la financiación.

Bajo normas del BCRA, los intereses fueron devengados sobre la base de su distribución exponencial en los períodos que fueron generados y las comisiones cobradas y los costos directos, fueron reconocidos en el momento en que se generaron.

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 valuaron a su valor razonable.

Activos Financieros

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.

Propiedad, planta y equipo

Para la formulación de los saldos contables a la fecha de transición se utilizó la exención mencionada en el apartado “Exenciones optativas”, lo que implicó la utilización del valor razonable como costo atribuido. A efectos de determinar dicho valor razonable, la Entidad utilizó tasaciones para la totalidad de los bienes.

Debido a que la Entidad optó por el modelo de costo, el nuevo costo atribuido bajo NIIF implicó un incremento en las depreciaciones.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF DE ACUERDO CON LA COMUNICACIÓN “A” 6114 DEL BCRA (Cont.)

Activos 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.

Activos y Pasivos por impuesto a las ganancias diferido

De acuerdo a la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”, debe registrarse (i) la parte correspondiente al impuesto corriente que se espera pagar o recuperar y (ii) el impuesto diferido es el impuesto que se espera que se liquidará o se recuperará del Impuesto a las ganancias, por los quebrantos acumulados y las diferencias temporarias que surjan entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Bajo normas del BCRA la Entidad determinó 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.

Otros pasivos no financieros

De acuerdo a la NIIF 15, se reconocieron los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la Entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Adicionalmente, y de acuerdo con 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. Bajo normas del BCRA, los cargos por vacaciones fueron contabilizados en el momento en que el personal gozó de las mismas, es decir, cuando fueron pagadas.

Obligaciones Negociables emitidas

La Entidad ha emitido Obligaciones Negociables subordinadas y no subordinadas, que de acuerdo a la NIIF 9, fueron valuadas a costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo, lo que implicó registrar como menor pasivo los gastos directos de colocación. Bajo normas del BCRA, fueron valuadas de acuerdo con el saldo adeudado en concepto de capital e intereses devengados y los gastos fueron imputados a los resultados del ejercicio.

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.

Explicaciones sobre ajustes materiales en el Estado de Flujo de efectivo

Se adopta el Método Directo, excepto para la presentación de las actividades de operación, que se utiliza el indirecto. En cuanto a los títulos equivalentes de efectivo, de acuerdo a la política establecida por la Entidad, el emisor debe ser el Gobierno Nacional o BCRA y tener entre la fecha de compra o venta menor a 90 días del vencimiento de la especie, mientras que bajo normas del BCRA los requisitos debían ser: que estuvieran sujetos a riesgos insignificativos de cambio de valor y tener entre la fecha de compra o venta menor a 90 días del vencimiento de la especie.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF DE ACUERDO CON LA COMUNICACIÓN “A” 6114 DEL BCRA (Cont.)

Nuevos pronunciamientos

Las normas e interpretaciones emitidas, pero no efectivas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados se exponen en la nota 2. a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018. La Entidad adoptará estas normas, si fueran aplicables, cuando las mismas sean efectivas y hayan sido aprobadas por el BCRA. y reflejan las condiciones existentes en las fechas respectivas.

4. OPERACIONES DE PASE

En el curso normal de sus negocios, la Entidad concertó operaciones de pases. De acuerdo con la NIIF 9, las especies involucradas en pases activos y pases pasivos que fueron recibidas de y entregadas a terceras partes, respectivamente, no cumplen con los requisitos para su reconocimiento ni para su baja en cuenta.

Al 31 de diciembre de 2018 la Entidad no tiene operaciones de pases pasivos vigentes. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad mantenía concertadas operaciones de pases pasivos de Títulos Públicos y Letras del BCRA por 370.545 y 509.805 respectivamente, cuyos vencimientos se produjeron el día inmediato hábil siguiente en cada ejercicio. Asimismo, a las mismas fechas, las especies entregadas que garantizan las operaciones de pases pasivos ascienden a 414.603 y 566.459, respectivamente, y se encontraban registradas en el rubro “Otros activos financieros” y “Activos financieros entregados en garantía”, respectivamente.

Asimismo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases activos de Títulos Públicos y Letras de Liquidez del BCRA por 270.385 y 153.094, respectivamente, cuyos vencimientos se producirán el día inmediato hábil siguiente en cada ejercicio. Asimismo, a las mismas fechas, las especies recibidas que garantizan las operaciones de pases activos ascienden a 299.033 y 170.386. Los activos en garantía recibidos se encuentran registrados en partidas fuera de balance.

Los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases activos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 ascienden a 13.639 que se encuentran imputados en el rubro “Ingresos por intereses”. Asimismo, los resultados negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases pasivos concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascienden a 114.152 y 89.687, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro “Egresos por intereses”.

5. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan en la nota 5. a los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

6. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDA – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Los movimientos de esta previsión durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se exponen en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”.

A continuación, se expone la composición del cargo por incobrabilidad neto generado por préstamos y otras financiaciones:

	31/12/2018	31/12/2017
Cargo por incobrabilidad	213.382	77.103
Previsiones desafectadas y créditos recuperados (Otros ingresos operativos)	(13.730)	(18.429)
Cargo por incobrabilidad generado por préstamos y otras financiaciones, neto de recuperos	199.652	58.674

La metodología de determinación de las provisiones por riesgo de incobrabilidad de Préstamos y otras financiaciones se explican en la nota 2. (acápito “Juicios, estimaciones y supuestos contables”).

7. OPERACIONES CONTINGENTES

Para satisfacer necesidades financieras específicas de los clientes, la política crediticia de la Entidad también incluye, entre otros, el otorgamiento de garantías, fianzas, avales, cartas de crédito y créditos documentarios. A pesar de que estas operaciones no son reconocidas en el Estado de Situación Financiera, debido a que implican una responsabilidad eventual para la Entidad, exponen a la misma a riesgos crediticios adicionales a los reconocidos en el Estado de Situación Financiera y son, por lo tanto, parte integrante del riesgo total de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Garantías otorgadas	393.506	367.501	339.100
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior – Cartas de Crédito	136.929	253.853	74.852
Total	530.435	621.354	413.952

Los riesgos relacionados con las operaciones contingentes mencionadas precedentemente se encuentran evaluados y controlados en el marco de la política de riesgos de crédito de la Entidad que se menciona en la nota 34.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Entidad concerta operaciones de derivados para fines de negociación. En la nota 8. a los estados financieros consolidados, se exponen los motivos y los tipos de operaciones de instrumentos financieros derivados celebrados por la Entidad.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Cont.)

MARCOS PRIETO Gerente General	Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-03-2019 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13	JOSÉ A. BENEGAS LYNCH Presidente
GABRIEL GAMBACORTA Por Comisión Fiscalizadora	JOSÉ A. COYA TESTÓN Socio Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061	DANIELA MERSÉ Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Al inicio, los derivados a menudo implican solo un intercambio mutuo de promesas con poca o ninguna inversión. Sin embargo, estos instrumentos con frecuencia implican un alto grado de apalancamiento y son muy volátiles. Un movimiento relativamente pequeño en el valor del activo subyacente, podría tener un impacto significativo en los resultados. Asimismo, los derivados extrabursátiles pueden exponer a la Entidad y sus subsidiarias a los riesgos asociados con la ausencia de un mercado de intercambio en el que cerrar una posición abierta. La exposición de la Entidad y sus subsidiarias por contratos de derivados se monitorea regularmente como parte de su marco general de riesgo. La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo de crédito de ellos, se incluyen en la nota 33 a los estados financieros consolidados.

El siguiente cuadro muestra los valores nominales de estos instrumentos, expresados en miles, en la moneda de origen. Los valores nominales indican el volumen de transacciones pendientes al final del año y no son indicativos ya sea del riesgo de mercado o del riesgo de crédito y se contabilizan como una partida fuera de balance. Adicionalmente se muestran como valores razonables el valor en pesos del subyacente involucrado (Dólar). En el Estado de Situación Financiera en "Instrumentos derivados" se reflejan los montos pendientes de liquidación de las cifras adeudadas producto de la liquidación de los respectivos instrumentos financieros derivados. Las variaciones en los valores razonables se imputaron a resultados, cuya apertura se expone en la nota 17.

Instrumentos financieros derivados Activos (cifras en miles)	31/12/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – MAE	100	3.781	-	-	31.500	499.281
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Privadas	-	-	4.600	86.361	7.085	112.299
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – ROFEX	38.094	1.440.269	24.488	459.743	-	-
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – MAE	-	-	-	-	(7.000)	(110.951)
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Privadas	(9.400)	(355.398)	(3.300)	(61.954)	(30.500)	(483.431)
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Rofex	-	-	(1.829)	(34.338)	-	-
Total Neto derivados mantenidos por la Entidad	28.794	1.088.652	23.959	449.812	1.085	17.198

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

9. PARTES RELACIONADAS

Parte relacionada es toda persona o entidad que está relacionada con la Entidad:

- Ejerce control o control conjunto sobre la Entidad;
- Ejerce influencia significativa sobre la Entidad;
- Es un miembro del personal clave de la gerencia de la Entidad o de la controladora de la Entidad;
- Miembros del mismo grupo;
- Una entidad es una asociada o un negocio conjunto de la otra entidad (o una asociada o control conjunto de un miembro de un grupo del que la otra entidad es miembro).

Personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad para comprometer a las subsidiarias, con responsabilidad para planificar, dirigir y controlar sus actividades, directa o indirectamente. La Entidad considera a los miembros del Directorio, la Alta Gerencia y la Gerencia como personal clave a efectos de la NIC 24.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 existen operaciones con las partes relacionadas según el siguiente detalle:

	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
Préstamos	94.286	70.666	66.123
Documentos	93.606	-	-
Personales	180	-	-
Adelantos	-	8.591	8.021
Préstamos en títulos públicos	-	61.575	57.602
Garantías Otorgadas	500	500	500
Depósitos	300.642	107.348	381.710

Los préstamos y depósitos con partes relacionadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado para otros clientes.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes, ascienden a 917, 540 y 782, respectivamente.

La Entidad no mantiene préstamos otorgados a directores y otro personal clave de la Gerencia garantizados con acciones.

La remuneración del personal clave de la Gerencia, correspondiente a sueldos y gratificaciones asciende a 58.010, 58.036 y 39.012 al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave de la Gerencia.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

10. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ARTÍCULO 33. – LEY N°19.550

De acuerdo con lo requerido por la Ley N° 19.550, al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los saldos patrimoniales correspondientes a las operaciones efectuadas con las sociedades del Art. 33. de la mencionada Ley son los siguientes:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Activo – Préstamos			
Metrocorp Valores S.A.	-	18	-
Activo – Otros Créditos por Intermediación Financiera			
Metrocorp Valores S.A.	46.787	163.390	1.301
Pasivo – Depósitos			
CMF Asset Management S.A.U.	21	5	-
Metrocorp Valores S.A.	60.861	89.622	19.298
Pasivo – Otras Obligaciones por Intermediación Financiera			
Metrocorp Valores S.A.	51.858	94.210	-

Adicionalmente, los resultados por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 correspondientes a las operaciones efectuadas con estas sociedades son los siguientes:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Resultados – Ingresos Financieros			
Metrocorp Valores S.A.	73	15	69
Resultados – Egresos Financieros			
Metrocorp Valores S.A.	9.940	20.267	489
Resultados – Ingresos por Servicios			
Metrocorp Valores S.A.	770	660	660
CMF Asset Management S.A.U.	660	333	-
Resultados – Egresos por Servicios			
Metrocorp Valores S.A.	132	-	-
Resultados – Utilidades Diversas			
Metrocorp Valores S.A.	60	29	18
CMF Asset Management S.A.U.	63	30	10

En lo que respecta a las partidas fuera de balance, los saldos corresponden a operaciones efectuadas con Metrocorp Valores S.A. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 las mismas ascendieron a 462, 314 y 1.089, respectivamente.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro comprende los bienes tangibles de propiedad de la Entidad, utilizados en su actividad específica.

Los movimientos de estos bienes al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 se encuentran expuestos en el Anexo F “Movimiento de propiedad, planta y equipo”.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente cuadro resume los componentes del gasto neto por beneficios a los empleados reconocido en el Estado de Resultados.

Beneficios a corto plazo

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Remuneraciones, Sueldo Anual Complementario y cargas sociales	312.916	217.959
Provisión vacaciones	5.425	6.769
Indemnizaciones, Gratificaciones y otros servicios al personal	15.488	13.198
	<u>333.829</u>	<u>237.926</u>

13. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR

La Entidad presentó el Estado de Situación Financiera basado en el grado de liquidez, conforme con la Comunicación "A" 6324 del BCRA, dado que proporciona información más relevante acorde a la naturaleza de sus actividades.

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar o cancelar al 31 de diciembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Concepto	Caída de Activos y Pasivos al 31/12/2018						Total
	Sin vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	2.471.172	-	-	-	-	-	2.471.172
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	363.589	-	-	-	-	-	363.589
Instrumentos derivados	-	224.304	15.927	-	-	-	240.231
Operaciones de pases	-	270.385	-	-	-	-	270.385
Otros activos Financieros	2.011	219.003	-	-	-	-	221.014
Préstamos y Otras Financiaciones	109.010	2.345.887	1.012.365	570.767	343.605	424.407	4.806.041
Otros Títulos de Deuda	-	1.572.887	444.927	305.332	155.942	215.709	2.694.797
Activos Financieros entregados en garantías	117.946	-	-	-	-	-	117.946
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	463	-	-	-	-	-	463
TOTAL	3.064.191	4.632.466	1.473.219	876.099	499.547	640.116	11.185.638

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019

MARCOS PRIETO
Gerente General

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

13. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR (Cont.)

Concepto	Caída de Activos y Pasivos al 31/12/2018						Total
	Sin vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	
PASIVOS							
Depósitos	6.292.203	1.072.518	123.699	-	-	-	7.488.420
Pasivos a valor razonables con cambios en resultados	-	93.990	21.595	-	-	-	115.585
Instrumentos derivados	-	31.164	5.948	-	-	-	37.112
Otros pasivos Financieros	-	422.868	13.911	873	18.285	73.124	529.061
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	-	125.155	146.317	70.014	961.526	231.223	1.534.235
Obligaciones Negociables	-	-	256.697	-	231.229	114.907	602.833
TOTAL	6.292.203	1.745.695	568.167	70.887	1.211.040	235.246	10.307.246
Concepto	Caída de Activos y Pasivos al 31/12/2017						Total
	Sin vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.243.601	-	-	-	-	-	1.243.601
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	164.090	-	-	-	-	-	164.090
Instrumentos derivados	-	76.056	533	667	-	-	77.256
Operaciones de pases	-	153.094	-	-	-	-	153.094
Otros activos Financieros	-	918.124	-	-	-	-	918.124
Préstamos y Otras Financiaciones	-	1.497.679	1.111.414	881.209	519.893	456.527	4.466.722
Otros Títulos de Deuda	-	119.386	157.660	219.457	352.551	63.803	912.857
Activos Financieros entregados en garantías	179.179	-	-	-	-	-	179.179
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	797	-	-	-	-	-	797
TOTAL	1.587.667	2.764.339	1.269.607	1.101.333	872.444	520.330	8.115.720

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MARCOS PRIETO
Gerente General

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

13. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR (Cont.)

Concepto	Caída de Activos y Pasivos al 31/12/2017						Total
	Sin vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	
PASIVOS							
Depósitos	3.004.004	484.628	28.138	334.725	-	30	3.851.525
Pasivos a valor razonables con cambios en resultados	-	451.764	-	-	-	-	451.764
Instrumentos derivados	-	8.261	-	-	-	-	8.261
Operaciones de pases	-	370.545	-	-	-	-	370.545
Otros pasivos Financieros	-	971.577	-	407	18.271	91.406	1.081.661
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	-	250.675	337.945	227.042	294.508	30.105	1.140.275
Obligaciones Negociables	-	-	210.597	250.000	-	316.500	777.097
TOTAL	3.004.004	2.537.450	576.680	812.174	312.779	438.041	7.681.128

Concepto	Caída de Activos y Pasivos al 31/12/2016						Total
	Sin vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.171.526	-	-	-	-	-	1.171.526
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	102.693	-	-	-	-	-	102.693
Instrumentos derivados	-	9.984	3.281	-	-	-	13.265
Otros activos Financieros	-	338.408	-	-	-	-	338.408
Préstamos y Otras Financiaciones	-	923.987	779.503	681.046	555.848	372.255	3.312.639
Otros Títulos de Deuda	-	22.773	15.947	17.867	21.097	5.304	82.988
Activos Financieros entregados en garantías	263.144	-	-	-	-	-	263.144
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	797	-	-	-	-	-	797
TOTAL	1.538.160	1.295.152	798.731	698.913	576.945	377.559	5.285.460

13. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR (Cont.)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-03-2019		
MARCOS PRIETO Gerente General	PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13	JOSÉ A. BENEGAS LYNCH Presidente
GABRIEL GAMBACORTA Por Comisión Fiscalizadora	JOSÉ A. COYA TESTÓN Socio Contador Público U.B.A C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061	DANIELA MERSÉ Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Caída de Activos y Pasivos al 31/12/2016						Total
	Sin vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	
PASIVOS							
Depósitos	1.376.150	544.918	307.402	33.759	-	26	2.262.255
Pasivos a valor razonables con cambios en resultados	-	613.881	-	-	-	-	613.881
Instrumentos derivados	-	4.854	-	-	-	-	4.854
Operaciones de pases	-	509.805	-	-	-	-	509.805
Otros pasivos Financieros	-	78.565	-	-	-	-	78.565
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	-	137.182	59.596	247.403	76.537	-	520.718
Obligaciones Negociables	-	158.539	12.194	-	150.000	450.000	770.733
TOTAL	1.376.150	2.047.744	379.192	281.162	226.537	450.026	4.760.811

14. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Para fines de gestión, la Gerencia de la Entidad y sus subsidiarias han determinado que posee un solo segmento relacionado al negocio de la actividad bancaria. En este sentido la Gerencia supervisa el resultado del segmento, con el fin de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del rendimiento, el cual se mide de manera consistente con las ganancias o pérdidas de los estados financieros.

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Impuesto a las ganancias

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del ejercicio en el cual se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

Los activos y pasivos por impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Activos por impuesto diferido:</u>			
Préstamos y otras financiaciones	63.820	34.742	42.282
Otros pasivos	6.826	8.604	4.004
Total activos diferidos (a)	<u>70.646</u>	<u>43.346</u>	<u>46.286</u>
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>			
Títulos Valores	2.388	143	12.698
Títulos de deuda	5.641	1.909	2.596
Otros activos financieros	3.883	2.779	3.272
Propiedad, planta y equipo	74.629	74.936	93.648
Total pasivos diferidos (b)	<u>86.541</u>	<u>79.767</u>	<u>112.214</u>
Pasivo neto por impuesto diferido (a-b)	<u>(15.895)</u>	<u>(36.421)</u>	<u>(65.928)</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad no posee quebranto impositivo.

La evolución del Pasivo neto por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resume del siguiente modo:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Pasivo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(36.421)	(65.928)
Disminución por impuesto diferido reconocido en el resultado	20.526	29.507
Pasivo neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio	<u>(15.895)</u>	<u>(36.421)</u>

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados difiere del cargo por impuesto a las ganancias que resultaría si todas las ganancias hubieran sido gravadas a la tasa impositiva actual.

El siguiente cuadro expone una conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	422.464	97.061
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	35%
Impuesto sobre la ganancia contable	126.739	33.971
Diferencias permanentes y otros ajustes impositivos	(20.124)	(61.668)
Impuesto a las ganancias total	<u>106.615</u>	<u>(27.697)</u>

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

AL 31 de diciembre de 2018, la Entidad no mantenía registrado Activo por impuesto a las ganancias corriente, sin embargo tenía registrado 107.401 por pasivo por impuesto a las ganancias corriente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad mantenía registrados Activos por impuesto a las ganancias corriente por 32.617 y 23.453, respectivamente, originados por anticipos pagados y pasivo por Impuesto a las Ganancias corriente por 107.401, 673 y 1.561, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2016 el importe determinado del Impuesto a las Ganancias fue superior al correspondiente al Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta. Al 31 de diciembre de 2017 la Entidad determinó un crédito por Impuesto a la Ganancia Mínima presunta por 4.965.

16. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	31/12/2018	31/12/2017
Comisiones por inversión en Sociedades de Garantías Recíprocas	47.677	10.270
Comisiones por servicios	36.320	20.722
Previsiones desafectadas y créditos recuperados	13.730	18.429
Alquileres	3.584	2.424
Intereses punitivos	1.383	352
Por venta de propiedades de inversión y otros activos no financieros	115	4.972
	102.809	57.169

17. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN

	31/12/2018	31/12/2017
Resultados por operaciones a término de moneda extranjera	238.757	15.008
Resultado por compra venta de divisas y moneda	195.194	46.944
Diferencia de cotización de los activos y pasivos en moneda extranjera	(610.464)	(89.651)
	(176.513)	(27.699)

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	31/12/2018	31/12/2017
Otros honorarios	57.748	45.764
Servicios administrativos contratados	35.417	23.595
Honorarios a Directores y Síndicos	59.609	54.122
Otros	27.084	19.108
Impuestos	26.866	21.762
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	14.690	8.404
Servicios de seguridad	7.851	6.521
Electricidad y comunicaciones	6.317	3.923
Representación, viáticos y movilidad	6.255	4.581
Papelería y útiles	2.217	1.300
Propaganda y publicidad	1.382	151
Seguros	1.214	602
Alquileres	570	435
	247.220	190.268

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019

MARCOS PRIETO
Gerente General

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

19. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	31/12/2018	31/12/2017
Impuesto sobre los ingresos brutos	175.830	82.255
Cargos por contratos de carácter oneroso	6.868	5.197
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	6.658	3.924
Derechos de mercado	5.465	2.238
Donaciones	357	2.680
Otros	232	949
	195.410	97.243

20. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, en condiciones de independencia mutua entre participantes del mercado principal (o más ventajoso) correctamente informados y dispuestos a ello en una transacción ordenada y corriente, a la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando una técnica de valoración bajo el supuesto que la Entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. No obstante, cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento de similares características, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

Si bien la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicha estimación implica cierto nivel de fragilidad inherente.

Jerarquías de valores razonables

La Entidad utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

- Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, a los que la Entidad accede a la fecha de medición, para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, son observables directa o indirectamente. Tales datos incluyen cotizaciones para activos o pasivos similares en mercados activos, cotizaciones para instrumentos idénticos en mercados inactivos y datos observables distintos de cotizaciones.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

20. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Cont.)

- Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, no se basan en información observable del mercado.

El Anexo P "Categorías de Activos y Pasivos financieros" muestra la jerarquía en la medición del valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable en el Estado de Situación Financiera.

Descripción del proceso de medición

La descripción del proceso de medición de los activos y pasivos mencionados precedentemente se mencionan en la nota 19. a los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.

Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable en el Estado de Situación Financiera

Los siguientes cuadros muestra una comparación entre el valor contable y el valor razonable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

Activos Financieros	31/12/2018 (*)				
	Valor Contable	Valor Razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Otros activos financieros	221.014	221.014	-	-	221.014
Préstamos y otras financiaciones	4.806.041	-	-	4.537.559	4.537.559
Otros títulos de deuda	2.694.797	-	2.694.797	-	2.694.797
TOTAL ACTIVOS	7.721.852	221.014	2.694.797	4.537.559	7.453.370
Pasivos Financieros					
Depósitos	7.488.420	-	7.479.249	-	7.479.249
Otros pasivos Financieros	529.061	-	551.054	-	551.054
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	1.534.235	-	1.434.910	-	1.434.910
Obligaciones negociables emitidas	602.833	-	531.856	-	531.856
TOTAL PASIVOS	10.154.549	-	9.997.069	-	9.997.069

(*) El rubro "Propiedades, planta y equipo" posee Inmuebles que revaluados a su valor de Tasación implicarían un incremento del Patrimonio Neto" de 292.851

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

20. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Cont.)

Activos Financieros	31/12/2017				
	Valor Contable	Valor Razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Operaciones de pases activos	153.094	153.094	-	-	153.094
Otros activos financieros	631.479	631.479	-	-	631.479
Préstamos y otras financiaciones	4.393.718	-	-	4.048.898	4.048.898
Otros títulos de deuda	912.857	-	912.857	-	912.857
Activos financieros entregados en garantía	51.221	51.221	-	-	51.221
TOTAL ACTIVOS	6.142.369	835.794	912.857	4.048.898	5.797.549
Pasivos Financieros					
Depósitos	3.851.525	-	3.782.566	-	3.782.566
Operaciones de pases pasivos	370.545	362.017	-	-	362.017
Otros pasivos Financieros	1.081.661	-	1.084.478	-	1.084.478
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	1.140.275	-	1.039.207	-	1.039.207
Obligaciones negociables emitidas	777.097	-	748.733	-	748.733
TOTAL PASIVOS	7.221.103	362.017	6.654.984	-	7.017.001

Activos Financieros	31/12/2016				
	Valor Contable	Valor Razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Otros activos financieros	1.784	1.784	-	-	1.784
Préstamos y otras financiaciones	3.202.155	-	-	2.928.233	2.928.233
Otros títulos de deuda	82.988	-	82.988	-	82.988
Activos financieros entregados en garantía	33.309	33.309	-	-	33.309
TOTAL CTIVOS	3.320.236	35.093	82.988	2.928.233	3.046.314

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

20. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Cont.)

Pasivos Financieros	31/12/2016				
	Valor Contable	Valor Razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Depósitos	2.262.255	-	2.239.067	-	2.239.067
Operaciones de pases pasivos	509.805	500.083	-	-	500.083
Otros pasivos Financieros	78.865	-	78.565	-	78.565
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	520.718	-	501.438	-	501.438
Obligaciones negociables emitidas	770.733	-	716.080	-	716.080
TOTAL PASIVOS	4.142.376	500.083	3.535.150	-	4.035.233

21. ARRENDAMIENTOS

En el curso normal de sus negocios, la Entidad concertó operaciones de arrendamiento financiero. El detalle de estas operaciones se incluye en la nota 20. a los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.

22. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El Estado de Flujo de Efectivo muestra los cambios en efectivo y equivalentes de efectivo derivados de las actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento durante el ejercicio. Para la elaboración del mismo la Entidad adoptó el método indirecto para las Actividades Operativas y el método directo para las Actividades de Inversión y de Financiación.

La Entidad considera como "Efectivo y equivalentes" al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos.

Para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo se toman en consideración los conceptos que se describen en la nota 21. de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.

23. CAPITAL SOCIAL

El Capital social suscrito, inscrito e integrado de la Entidad al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 asciende a 323.900, compuesto por acciones ordinarias, con 5 votos por acción.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

24. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

En la nota 23. a los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, se explica el sistema de seguro de garantía de los depósitos.

25. ACTIVIDAD FIDUCIARIA

En la nota 24. a los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, se exponen los fideicomisos en los cuales la entidad actúa como agente fiduciario.

26. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

La Entidad, en su carácter de sociedad depositaria, mantiene en custodia cuotapartes de los fondos Performance, Performance Plus, Long Performance y Long Performance Plus según el detalle que se expone en la Nota 25. de los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.

27. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV

El cumplimiento de las disposiciones para actuar en las distintas categorías de agentes definidas por la CNV se expone en la nota 26. de los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.

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

Con fecha 14 de agosto y 18 de septiembre de 2014 la CNV 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 Barracas: (Azara 1245– C.A.B.A.), y (III) Planta Ezeiza: (San Miguel de Tucumán 601 – Ezeiza).

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 5.936, 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 CNV en todo momento y en su sede social el detalle de la documentación dada en guarda a las empresas mencionadas precedentemente.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019

MARCOS PRIETO
Gerente General

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

29. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALS MÍNIMOS

Efectivo Mínimo

Los conceptos computables por Banco CMF S.A. (la exigencia es sólo para la Entidad Financiera local por regulación del BCRA) para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de diciembre de 2018 se detallan a continuación, indicando el saldo al cierre de dicho mes de las cuentas correspondientes:

Concepto	BANCO CMF S.A.	
	En Pesos	En Moneda Extranjera
Disponibilidades:		
– Saldos en cuentas en el BCRA	820.000	1.391.640
Otros Títulos de Deuda		
– Bono del Tesoro Nacional \$ Vto. 2020 (TN20)	166.452	-
– Letras de Liquidez	99.266	-
Otros créditos por intermediación financiera:		
– Cuentas especiales de garantía en el BCRA	71.230	35.540

Capitales Mínimos

A continuación, se resume la exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional medida sobre bases separada junto con la integración (responsabilidad patrimonial computable), de acuerdo con las regulaciones del BCRA aplicables para el mes de diciembre de 2018.

Concepto	BANCO CMF
Responsabilidad patrimonial computable	928.652
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	30.466
Riesgo operacional	39.385
Riesgo de crédito	570.278
Total de exigencia	640.129

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

30. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA

Con fecha 8 de enero de 2015, el BCRA, 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 BCRA, la Unidad de Información Financiera (UIF), la CNV y la Superintendencia de Seguros de la Nación, así como para dar información de los sumarios iniciados por el BCRA, independientemente de la significatividad de los mismos.

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

31. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

En la nota 30. de los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 se exponen las series emitidas por la entidad bajo el Programa Global de Obligaciones Negociables Simples en los términos de la Ley N° 23.576 y complementarias y las normas de la CNV.

32. SALDOS FUERA DE BALANCE

Adicionalmente a lo mencionado en la nota 8., y a los saldos expuestos en el Anexo B, la Entidad registra distintas operaciones en los rubros fuera de balance, conforme a las normativas emitidas por el BCRA.

Los principales saldos fuera del balance se componen de:

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Custodia de títulos públicos y otros activos propiedad de terceros	8.317.377	4.130.373	1.039.113
Cheques por debitar	256.264	117.001	38.979
Plazos fijos en títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	389.965	1.054.685	650.193
Garantías preferidas recibidas por parte de clientes	662.440	276.022	362.682
Pases activos de títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	299.033	170.387	-

33. RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Las restricciones a la distribución de utilidades se encuentran descriptas en la nota 32. a los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

34. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO (Cont.)

La nota 33. a los Estados Financieros Consolidados se refiere a las principales características del modelo integral de riesgos implementado y la Política de transparencia en materia de Gobierno Societario, tanto para la Entidad como a nivel consolidado.

35. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA, DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES

El contexto macroeconómico internacional y nacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros y del mercado de cambios y, adicionalmente, de ciertos acontecimientos políticos y el nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones. Particularmente, a nivel nacional se verifica un alza en los precios de otras variables relevantes de la economía, tales como costo salarial, tipo de cambio, tasa de interés y precios de las principales materias primas.

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 financieros de períodos futuros.

36. PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "A"

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA					POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/12/2018	Saldo de Libros 31/12/2017	Saldo de Libros 31/12/2016	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS									
Del País									
Títulos públicos									
Letra del Tesoro USD Vto. 28/06/2019 (L2DJ9)	5.276	-	1	186.693	-	-	186.693	-	186.693
Letra del Tesoro USD Vto. 10/05/2019 (L2DY9)	5.272	-	1	113.466	-	-	113.466	-	113.466
T.D. Pcia de Buenos Aires Vto.12/05/2015 (PBA25)	42.013	-	1	21.492	-	-	21.492	-	21.492
Bono Nación Arg. USD 8.75 % Vto. 2024 (AY24)	5.458	-	1	17.272	-	-	-	-	-
Bono Rep. Arg. USD 5.625% Vto. 2022 (A2E2)	92.583	-	1	13.154	-	-	-	-	-
Letra del Tesoro USD Vto. 31/01/2019-(LPE9D)	5.265	-	1	10.368	-	-	10.368	-	10.368
Letras Capitalizables en pesos (L2PF9)	5.273	-	1	1.057	-	-	1.057	-	1.057
Letra del Tesoro USD Vto. 26/04/2019 (L2DA9)	5.255	-	1	87	-	-	5.806	-	5.806
Letra del Tesoro USD Vto. 11/01/2019 (LTDE9)	5.248	-	1	-	-	-	22.645	-	22.645
Letra del Tesoro Neuquén C2 S2 (BNJ18)	32.829	-	-	-	-	1.377	-	-	-
Bono Cancelación de deuda Bs. As. Vto. 2018	32.665	-	-	-	-	26.984	-	-	-
T.D. PUB Ciudad de Bs. As. Clase 6 USD CG	32.311	-	-	-	-	15.301	-	-	-
Letras BCRA									
Lebac Interna \$ Vto. 18/07/2018 (I18L8)	46.828	-	1	-	1.205	-	-	-	-
Lebac Interna \$ Vto. 15/08/2018 (I15G8)	46.829	-	1	-	82	-	-	-	-
Lebac interna \$ Vto. 18/01/2017 (I18E7)	46.796	-	1	-	-	2.536	-	-	-
Lebac Interna \$ Vto. 19/01/2017 (I19L7)	46.814	-	1	-	-	388	-	-	-
Lebac interna \$ Vto. 04/01/2017 (IO4E7)	46.790	-	1	-	-	56.107	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de

fecha 08-03-2019

MARCOS PRIETO
Gerente General

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**ANEXO “A”
(Cont.)**

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA					POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/12/2018	Saldo de Libros 31/12/2017	Saldo de Libros 31/12/2016	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
Lebac Interna \$ Vto. 17/01/2018 (I17E8)	46.821	-	1	-	161.879	-	-	-	-
Lebac Interna \$ Vto. 21/03/2018(I21M8)	46.823	-	1	-	50	-	-	-	-
Lebac Interna \$ Vto. 21/06/2018 (I21J8)	46.827	-	1	-	76	-	-	-	-
Lebac Interna \$ Vto. 19/09/2018 (I19S8)	46.830	-	1	-	798	-	-	-	-
TOTAL DE TÍTULOS DE DEUDA				363.589	164.090	102.693	361.527	-	361.527
OTROS TÍTULOS DE DEUDA									
Medición a costo amortizado Del País									
Títulos públicos									
Bonos del Tesoro Nacional \$ Vto. 2020 (TN20)	5.330	-	-	171.777	-	-	90.941	-	90.941
Letras de liquidez del BCRA									
Letras de Liquidez. Vto. 04/01/2019 (Y04E9)	13.310	-	-	844.560	-	-	844.560	-	844.560
Letras de Liquidez. Vto. 08/01/2019 (Y08E9)	13.312	-	-	375.152	-	-	375.152	-	375.152
Letras de Liquidez. Vto. 07/01/2019 (Y07E9)	13.311	-	-	118.656	-	-	118.656	-	118.656
Letras de Liquidez. Vto. 02/01/2019 (Y02E9)	13.308	-	-	89.714	-	-	89.714	-	89.714
Títulos privados									
Fideicomisos Financieros del Grupo Sáenz	-	-	-	751.296	902.289	67.726	751.296	-	751.296
VDF FF Privado Sáenz Tarjeta I – Lote 2	-	-	-	122.188	-	-	122.188	-	122.188
Fideicomiso Financiero “Agrocap II”	10.500	-	-	78.502	-	-	78.502	-	78.502
VDF FF Privado Sáenz Tarjeta I	-	-	-	73.459	-	-	73.459	-	73.459

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de
fecha 08-03-2019

MARCOS PRIETO
Gerente General

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "A"
(Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA					POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/12/2018	Saldo de Libros 31/12/2017	Saldo de Libros 31/12/2016	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
Fideicomiso Financiero Garbarino (G144)	53.575	-	-	20.278	-	-	20.278	-	20.278
ON Petroagro Cl1- Vto. 27/01/2020- (OPAG1)	53.495	-	-	17.645	-	-	17.645	-	17.645
ON Banco Sáenz (BZS90)	52.603	-	-	15.916	-	-	15.916	-	15.916
ON Banco BICA SA (FD53A)	53.733	-	-	12.822	-	-	12.822	-	12.822
ON Compañía Financiera XXVIII Clase B	52.584	-	-	3.985	-	-	3.985	-	3.985
ON Celulosa Campana	-	-	-	8	17	25	8	-	8
ON Banco CMF Cl. 9 V. 20/06/18 \$ ESC - BCC9O	52.072	-	-	-	4.049	-	-	-	-
ON Banco CMF Clase 6- BCC60	50.555	-	-	-	-	9.512	-	-	-
ON YPF SA CL 41- YCA8O	50.879	-	-	-	-	5.725	-	-	-
Previsiones	-	-	-	(1.161)	-	-	(1.161)	-	(1.161)
Otros	-	-	-	-	6.519	-	-	-	-
TOTAL DE OTROS TÍTULOS DE DEUDA				2.694.797	912.874	82.988	2.613.961	-	2.613.958
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO									
Medidos a valor razonable con cambios en resultados									
Del País									
Mercado Abierto Electrónico S.A.	1133628189159	-	2	425	425	425	425	-	425
Olivares de Cuyo S.A.	1130656685790	-	2	36	36	36	36	-	36
SEDESA	1130682415513	-	2	2	2	2	2	-	2
Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	1130525698412	-	2	-	334	334	-	-	-
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO				463	797	797	463	-	463

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de
fecha 08-03-2019

MARCOS PRIETO
Gerente General

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
CARTERA COMERCIAL			
En situación normal	4.803.040	4.118.594	2.587.237
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	319.176	129.501	154.206
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	164.759	132.195	198.806
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.319.105	3.856.898	2.234.225
Con seguimiento especial	215.444	16.864	36.215
En observación	215.444	16.864	14.772
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	132.331	1.514	1.387
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	83.113	15.350	13.385
En negociación o con acuerdo de refinanciación	-	-	21.443
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	2.421
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	19.022
Con problemas	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-
Con alto riesgo de insolvencia	11.849	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	11.503	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	346	-	-
Irrecuperable	-	39.159	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	4.870	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	34.289	-
TOTAL	5.030.333	4.174.617	2.623.452

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "B"
(Cont.)

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA			
Cumplimiento normal	812.033	923.247	1.090.352
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.529	1.247	1.532
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	32.376	6.530	3.572
Sin garantías ni contragarantías preferidas	778.128	915.470	1.085.248
Riesgo bajo	62.162	175.867	91.452
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	165	689
Sin garantías ni contragarantías preferidas	62.162	175.702	90.763
Riesgo medio	21.716	13.192	52.626
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	21.716	13.192	52.626
Riesgo alto	18.357	8.751	5.222
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	69
Sin garantías ni contragarantías preferidas	18.357	8.751	5.153
Irrecuperable	1.183	58	270
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	766	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	417	58	270
Irrecuperable por disposición técnica	116	100	106
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	116	100	106
TOTAL	915.567	1.121.215	1.240.028
TOTAL GENERAL (1)	5.945.900	5.295.832	3.863.480

(1) El presente Anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera separados es la detallada a continuación:

- Préstamos y otras financiaciones	4.806.041	4.466.722	3.312.639
- Previsiones	255.324	150.499	107.573
- Ajustes Normas Internacionales	9.297	14.519	14.054
- Obligaciones Negociables y Títulos de Deuda de Fideicomisos			
Financieros – Medición a Costo Amortizado	344.803	42.738	15.262
- Contingentes – Otras Garantías Otorgadas	393.506	367.501	339.100
- Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	136.929	253.853	74.852
	5.945.900	5.295.832	3.863.480

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "C"

**CONCENTRACIÓN PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	2018		2017		2016	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	1.392.105	23%	892.518	17%	734.372	19%
50 siguientes mayores clientes	2.610.915	44%	1.925.426	36%	1.203.190	31%
100 siguientes mayores clientes	1.332.203	22%	1.196.483	23%	641.683	17%
Resto de clientes	610.677	11%	1.281.405	24%	1.284.235	33%
Total (1)	5.945.900	100%	5.295.832	100%	3.863.480	100%

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "D"

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2018
		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	-	51.538	45.703	25.494	9.536	5.485	1.660	139.416
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior (1)	136.450	2.854.256	1.182.170	936.165	642.869	555.324	384.915	6.692.149
TOTAL	136.450	2.905.794	1.227.873	961.659	652.405	560.809	386.575	6.831.565

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2017
		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	-	36.417	9.162	14.886	19.847	17.338	3.497	101.147
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	72.196	1.609.388	1.138.164	970.190	627.985	660.390	-	5.078.313
TOTAL	72.196	1.645.805	1.147.326	985.076	647.832	677.728	3.497	5.179.460
Responsabilidades eventuales	-	139.398	129.944	74.477	194.259	80.711	2.565	621.354

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2016
		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	-	83.080	12.960	19.056	29.849	24.152	1.240	170.337
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	35.416	953.852	800.029	752.776	669.212	439.510	197.946	3.848.741
TOTAL	35.416	1.036.932	812.989	771.832	699.061	463.662	199.186	4.019.078
Responsabilidades eventuales	-	100.511	34.578	26.428	160.808	91.588	40	413.953

(1) Incluye responsabilidades eventuales

En el presente Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales ciertos, incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los mismos.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		Acciones				Importe	
Identificación	Denominación	Clase	Valor nominal unitario	Votos por Acción	Cantidad	2018	2017
En Entidades Financieras							
- Controladas							
- Del Exterior							
9900319BS0056	- Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	US\$ 1	1	2.970.000	1.064.011	524.574
Subtotal del exterior						1.064.011	524.574
Total en Entidades Financieras.						1.064.011	524.574
En empresas de servicios complementarios							
- Controladas							
- Del País							
1130653312152	- Metrocorp Valores S.A.	Ordinarias	\$ 500	1	6.491.430	111.265	132.494
1130715403435	- CMF Asset Management S.A.U.	Ordinarias	\$ 1	1	5.000.000	33.563	6.370
Subtotal del país						144.828	138.864
Total en empresas de servicios complementarios						144.828	138.864
Total de Participaciones en Otras Sociedades						1.208.839	663.438

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "E"
(Cont.)

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		Información sobre el emisor				
		Datos del último estado contable publicado			Resultado del ejercicio	
Identificación	Denominación	Actividad principal	Fecha de cierre del ejercicio	Capital		Patrimonio neto
En Entidades Financieras						
– Controladas						
– Del Exterior						
9900319BS0056	– Eurobanco Bank Ltd.	Entidad Financiera	31/12/17	56.323	529.872	25.619
En empresas de servicios complementarios						
– Controladas						
– Del País						
1130653312152	– Metrocorp Valores S.A.	Agente de Negociación, Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral, de conformidad a lo dispuesto por la Ley ° 26.831 y Normas de la C.N.V.	31/12/18	6.557	114.037	4.025
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	31/12/18	5.000	34.000	24.286

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "F"

**MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio 31/12/2017	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del ejercicio			Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2018
				Años de vida útil asignados	Valor residual al final de la vida útil	Importe	
Inmuebles	313.045	-	-	59	83.425	(3.959)	309.086
Máquinas y Equipos	9.128	400	-	10	-	(2.946)	6.582
Total	322.173	400	-		-	(6.905)	315.668

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio 31/12/2016	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del ejercicio			Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2017
				Años de vida útil asignados	Valor residual al final de la vida útil	Importe	
Inmuebles (1)	317.004			59	83.425	(3.959)	313.045
Máquinas y Equipos	10.192	2.947	(1.076)	10	-	(2.935)	9.128
Total	327.196	2.947	(1.076)			(6.894)	322.173

(1) Al 31 de diciembre de 2016, el costo atribuido de los inmuebles de la Entidad asciende a 317.004 y el ajuste por el mismo concepto ascendió a 296.691.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO “H”

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	31/12/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	3.054.827	41%	1.866.758	48%	959.479	43%
50 siguientes mayores clientes	2.716.572	36%	1.337.757	35%	839.292	37%
100 siguientes mayores clientes	1.141.379	15%	418.680	11%	321.194	14%
Resto de clientes	575.642	8%	228.330	6%	142.290	6%
Total	7.488.420	100%	3.851.525	100%	2.262.255	100%

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2018
	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	7.420.843	129.504	-	-	-	-	7.550.347
- Sector Financiero	672	-	-	-	-	-	672
- Sector Privado No Financiero	7.420.171	129.504	-	-	-	-	7.549.675
Pasivo a valor razonable con cambios en resultados	93.996	21.622	-	-	-	-	115.618
Instrumentos derivados	31.164	5.948	-	-	-	-	37.112
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	429.814	28.816	32.649	59.889	47.499	86.196	684.863
Financiaciones recibidas del BCRA y Otras Inst. Financieras	125.155	146.318	70.014	961.527	216.965	14.258	1.534.237
Obligaciones Negociables emitidas	-	78.638	314.405	296.415	48.789	147.763	886.010
TOTAL	8.100.972	410.846	417.068	1.317.831	313.253	248.217	10.808.187

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2017
	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	3.511.801	9.082	310.369	-	-	-	3.831.252
- Sector Financiero	970	-	-	-	-	-	970
- Sector Privado No Financiero	3.510.831	9.082	310.369	-	-	-	3.830.282
Pasivo a valor razonable con cambios en resultados	451.764	-	-	-	-	-	451.764
Instrumentos derivados	8.261	-	-	-	-	-	8.261
Operaciones de pase pasivos	370.545	-	-	-	-	-	370.545
Otros pasivos financieros (1)	971.577	914	13.520	32.665	42.189	120.995	1.181.860

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2017
	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	
Financiaciones recibidas de Instituciones Financieras	251.888	336.080	235.369	291.594	52.978	-	1.167.909
Obligaciones Negociables emitidas	-	251.550	289.182	44.921	359.740	-	945.393
Total	5.565.836	597.626	848.440	369.180	454.907	120.995	7.956.984

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2016
	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	1.991.596	250.460	37.932	-	-	-	2.279.988
- Sector Financiero	1.194						1.194
- Sector Privado No Financiero	1.990.402	250.460	37.932	-	-	-	2.278.794
Pasivo a valor razonable con cambios en resultados	613.881	-	-	-	-	-	613.881
Instrumentos derivados	4.854	-	-	-	-	-	4.854
Operaciones de pase pasivos	509.805	-	-	-	-	-	509.805
Otros pasivos financieros (1)	78.565	-	-	-	-	-	78.565
Financiaciones recibidas de Instituciones Financieras	137.183	59.596	247.403	76.537	-	-	520.719
Obligaciones Negociables emitidas	171.681	35.647	26.400	221.310	491.495	-	946.533
Total	3.507.565	345.703	311.735	297.847	491.495	-	4.954.345

(1) Por disposición del BCRA los intereses de financiaciones recibidas de instituciones financieras se incluyen en otros pasivos financieros.

En el presente Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales, incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Acciones				Capital Social al 31/12/2018		
Clase	Cantidad	Valor Nominal	Votos por acción	Emitido en circulación	En cartera	Integrado
Ordinarias escriturales	323.900.000	1	5	323.900	-	323.900
Total	323.900.000			323.900		323.900

Acciones				Capital Social al 31/12/2017		
Clase	Cantidad	Valor Nominal	Votos por acción	Emitido en circulación	En cartera	Integrado
Ordinarias escriturales	323.900.000	1	5	323.900	-	323.900
Total	323.900.000			323.900		323.900

Acciones				Capital Social al 31/12/2016		
Clase	Cantidad	Valor Nominal	Votos por acción	Emitido en circulación	En cartera	Integrado
Ordinarias escriturales	323.900.000	1	5	323.900	-	323.900
Total	323.900.000			323.900		323.900

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	Casa Matriz	Total	Dólar	Euro	Otras	31/12/2017	31/12/2016
ACTIVO							
Efectivo y depósitos en Bancos	1.626.821	1.626.821	1.625.264	1.315	242	736.065	55.778
Títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	330.672	330.672	330.672	-	-	-	3.147
Instrumentos derivados	213.466	213.466	213.466	-	-	75.097	-
Otros activos financieros	26.396	26.396	26.396	-	-	444.787	21.238
Préstamos y otras Financiaciones	1.212.055	1.212.055	1.204.707	7.348	-	832.923	29.679
Otros títulos de deuda	96.147	96.147	96.147	-	-	38.689	-
Activos financieros entregados en garantía	46.716	46.716	46.716	-	-	6.571	10
Créditos por arrendamiento financieros	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	1.064.011	1.064.011	1.064.011	-	-	524.574	26.590
Total Activo	4.616.284	4.616.284	4.607.379	8.663	242	2.658.706	136.442
PASIVO							
Depósitos	3.055.696	3.055.696	3.055.696	-	-	937.002	76.080
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	34.749	34.749	34.749	-	-	347.801	-
Otros pasivos financieros	71.226	71.226	71.208	18	-	60.521	2.388
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.464.098	1.464.098	1.456.773	7.325	-	861.986	24.760
Otros pasivos no financieros	9.503	9.503	9.503	-	-	450	-
Total Pasivo	4.635.272	4.635.272	4.627.929	7.343	-	2.207.760	103.228

(1) No constituye la Posición Global Neta de moneda extranjera según disposiciones de la Com. "A" 4350, sus modificatorias y complementarias.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "N"

**ASISTENCIA A VINCULADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Situación Normal	Total	
		Al 31/12/2018	Al 31/12/2017
1. Préstamos y otras financiaciones	93.606	93.606	70.165
Adelantos	-	-	8.590
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	8.590
Otros	93.606	93.606	61.575
Con garantía y contragarantías preferidas A	65.922	65.922	29.519
Sin garantías ni contragarantías preferidas	27.684	27.684	32.056
2. Instrumentos de Patrimonio	-	-	663.999
3. Compromisos Eventuales	-	-	500
TOTAL	93.606	93.606	734.664
PREVISIONES	936	936	702

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO “O”

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(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	49.319
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Otros - Instrumentos emitidos por el BCRA	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	1	221.066
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	4	2	1	355.398
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	1	1	1	1.440.269
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	1	1	1	3.781

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "P"

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición Obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo y depósitos en Bancos	-	2.471.172	-	2.471.172	-	-
Efectivo	-	62.837	-	62.837	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	-	2.408.335	-	2.408.335	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	363.589	-	363.589	-	-
Instrumentos derivados	-	240.231	-	240.231	-	-
Operaciones de pases	-	270.385	-	270.385	-	-
BCRA	-	221.066	-	221.066	-	-
Otras entidades financieras	-	49.318	-	49.318	-	-
Otros activos financieros	221.014	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	4.806.041	-	-	-	-	-
Otras entidades Financieras	124.710	-	-	-	-	-
Adelantos	978.752	-	-	-	-	-
Documentos	1.948.261	-	-	-	-	-
Hipotecarios	102.932	-	-	-	-	-
Prendarios	33.857	-	-	-	-	-
Personales	405.670	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	2.140	-	-	-	-	-
Otros	1.209.719	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	2.694.797	-	-	-	-	-
Activos financieros otorgados en garantía	-	117.946	-	117.946	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	463	-	-	463	-
Total Activos Financieros	7.721.852	3.463.786	-	3.463.323	463	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "P"

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición Obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos	7.488.420	-	-	-	-	-
Sector Financiero	672	-	-	-	-	-
Sector privado no Financiero y Residentes en el exterior						
Cuentas corrientes	1.556.915	-	-	-	-	-
Cajas de ahorro	4.734.263	-	-	-	-	-
Plazo Fijos e inversiones a plazo	1.196.219	-	-	-	-	-
Otros	351	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	115.585	-	115.585	-	-
Instrumentos derivados	-	37.112	-	37.112	-	-
Otros pasivos financieros	529.061	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.534.235	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	602.833	-	-	-	-	-
Total Pasivos Financieros	10.154.549	152.697	-	152.697	-	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "Q"

**APERTURA DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	31/12/2018	31/12/2017
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado		
Ingresos por intereses		
Por títulos públicos	239.608	31.254
Por títulos privados	487.973	5.519
Por préstamos y otras financiaciones		
Al sector Financiero	92	186
Personales	125.024	-
Adelantos	597.773	167.977
Documentos	937.287	691.226
Hipotecarios	17.929	25.397
Prendarios	12.605	3.780
Otros	140.863	28.933
Arrendamientos Financieros	39.111	12.017
Por operaciones de pases	16.541	19.928
Otras	2.421	2.389
Total	2.617.227	988.606
Egresos por intereses		
Por depósitos		
Cuentas corrientes	(550.553)	(125.337)
Cajas de ahorro	(1.773)	(761)
Plazo Fijos e inversiones a plazo	(333.452)	(123.750)
Por operaciones de pases	(114.152)	(89.687)
Otras entidades Financieras	(109.753)	(58.161)
Por obligaciones negociables	(294.186)	(133.520)
Total	(1.403.849)	(531.216)
Total intereses y ajustes por aplicación de tasa medidos a costo amortizado	1.213.378	457.390
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable	1.986	-
Resultado por títulos privados	52	34.355
Resultado por títulos públicos	143.931	(2.376)
Subtotal	145.969	31.979
Total por medición a valor razonables con cambios en resultados	145.969	31.979

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "Q"
(Cont.)

APERTURA DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	31/12/2018	31/12/2017
Ingresos por comisiones		
Comisiones vinculadas con créditos	19.430	60.739
Comisiones por garantías financieras otorgadas	12.731	18.799
Comisiones por gestión de cobranzas	14.438	12.690
Comisiones vinculadas con obligaciones	11.728	31.466
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	8.824	3.345
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	2.243	2.166
Total Ingresos por comisiones	69.394	129.205

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "R"

**CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldo al inicio del ejercicio 31/12/2017	Aumentos (1)	Disminuciones		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Préstamos y otras financiaciones	149.478	234.679	8.463	122.525	253.169	149.478	107.189
Otras Entidades Financieras	1.697	4.297	-	-	5.994	1.697	2.242
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	147.781	230.382	8.463	122.525	247.175	147.781	104.947
Adelantos	23.501	25.703	-	-	49.204	23.501	11.345
Documentos	63.482	154.425	-	117.004	100.903	63.482	23.224
Hipotecario	4.967	2.202	-	2.483	4.686	4.967	4.631
Prendarios	695	165	210	-	650	695	-
Personales	36.036	8.940	8.253	3.038	33.685	36.036	49.692
Otros	19.100	38.947	-	-	58.047	19.100	16.055
Arrendamiento Financiero	1.021	1.134	-	-	2.155	1.021	334
Títulos Privados	-	1.161	-	-	1.161	-	50
TOTAL DE PREVISIONES	150.499	236.974	8.463	122.525	256.485	150.499	107.573

(1) Incluye la pérdida por revaluación de las provisiones por incobrabilidad de la cartera de financiaciones en dólares, imputada en el rubro "Diferencia de Cotización".

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 BCRA (incluyendo las modificaciones introducidas por la Comunicación "A" 3918 y complementarias) y las políticas de provisionamiento de la Entidad.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-03-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

**PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

RESULTADOS NO ASIGNADOS:	466.138
- A RESERVA LEGAL (20% S/315.849):	63.170
- A RESERVA NORMATIVA ESPECIAL POR APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ DE N.I.I.F	150.289
SUBTOTAL	252.679
SALDO DISTRIBUÍBLE	252.679

MARCOS PRIETO
Gerente General

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

BANCO CMF S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
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° 59 en los estados financieros separados de Banco CMF S.A. al 31 de diciembre de 2018.

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI