

Banco CMF S.A.

Estados Financieros consolidados condensados de período intermedio correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 junto con los Informes sobre revisión de Estados Financieros consolidados condensados de período intermedio y de la Comisión Fiscalizadora

CONTENIDO

- Índice
- Estados de situación financiera intermedios consolidados condensados
- Estado de resultado intermedios consolidados condensados
- Estados de otros resultados integrales intermedios consolidados condensados
- Estados de cambios en el patrimonio intermedios consolidados condensados
- Estados de flujos de efectivo intermedios consolidados condensados
- Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados
- Anexos consolidados
- Informe de revisión de estados financieros consolidados condensados de períodos intermedios
- Informe de la Comisión Fiscalizadora

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

ÍNDICE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018	- 1 -
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018	- 2 -
ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018.....	- 3 -
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018.....	- 4 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019.....	- 5 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018.....	- 6 -
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS.....	- 7 -
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018	- 7 -
1. INFORMACIÓN GENERAL - BANCO CMF Y SUS SOCIEDADES CONTROLADAS.....	- 9 -
2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS.....	- 10 -
3. OPERACIONES DE PASE.....	- 18 -
4. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	- 18 -
5. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDA – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	- 20 -
6. OPERACIONES CONTINGENTES	- 20 -
7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	- 21 -
8. PARTES RELACIONADAS	- 22 -
9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.....	- 24 -
10. BENEFICIOS A EMPLEADOS.....	- 25 -
11. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR.....	- 25 -
12. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	- 26 -
13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	- 27 -
14. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN.....	- 29 -
15. OTROS INGRESOS OPERATIVOS.....	- 29 -
16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	- 30 -
17. OTROS GASTOS OPERATIVOS	- 30 -
18. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	- 31 -
19. ARRENDAMIENTOS	- 34 -
20. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	- 34 -
21. CAPITAL SOCIAL	- 35 -
22. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS	- 35 -
23. ACTIVIDAD FIDUCIARIA	- 35 -
24. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN.....	- 38 -
25. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV	- 38 -
26. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN SOCIEDADES EMISORAS - RG CNV N° 629/2014 Y RG CNV N° 632/2014.....	- 39 -
27. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS	- 40 -

28. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA	41 -
29. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES.....	41 -
30. SALDOS FUERA DE BALANCE	43 -
31. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES	43 -
32. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO	45 -
33. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA, DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES	45 -
34. HECHOS POSTERIORES	46 -
ANEXO “A”	48 -
ANEXO “B”	53 -
ANEXO “C”	55 -
ANEXO “D”	56 -
ANEXO “F”	57 -
ANEXO “H”	58 -
ANEXO “I”	59 -
ANEXO “J”	60 -
ANEXO “L”	61 -
ANEXO “P”	62 -
ANEXO “Q”	64 -
ANEXO “R”	66 -

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° 43		
Fecha de inicio: 1° de enero de 2019	Fecha de cierre: 31 de diciembre de 2019	
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 08-11-2019
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 período finalizado el 30/09/2019
 Tipo de informe: 8 – Conclusión sin salvedades

- 1 -

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Notas	Anexos	30/09/2019	31/12/2018
Efectivo y Depósito en Bancos		P	11.827.986	5.383.105
- Efectivo			110.768	62.842
- Entidades Financieras y Corresponsales			11.717.218	5.320.263
- BCRA			3.485.362	2.211.640
- Otros del país y del exterior			8.231.856	3.108.623
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado		A y P	1.482.506	644.034
Instrumentos derivados	7	P	21.056	196.903
Operaciones de pases activos	3	P	1.299.834	291.622
Otros activos financieros		P	451.337	564.738
Préstamos y otras financiaciones		B, C, D, P y R	4.155.481	5.430.456
- BCRA			1.163	-
- Otras Entidades financieras			16.887	124.710
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior			4.137.431	5.305.746
Otros Títulos de Deuda		A y P	2.688.141	2.742.097
Activos Financieros entregados en garantía	4	P	232.527	118.513
Activos por impuesto a las ganancias corriente	13		-	481
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		A y P	24.039	463
Inversión en subsidiarias			8.042	5.282
Propiedad, planta y equipo	9	F	335.076	329.417
Activos Intangibles			505	740
Activos por impuesto a las ganancias diferido	13		31.105	-
Otros activos no financieros			105.028	114.961
TOTAL ACTIVO			22.662.663	15.822.812

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 08-11-2019
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 SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Notas	Anexos	30/09/2019	31/12/2018
Depósitos		H, I y P	15.947.433	10.176.082
- Sector Público no Financiero			-	-
- Sector Financiero			1.599	672
- Sector Privado no Financiero y Residentes del Exterior			15.945.834	10.175.410
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		I y P	2.952	115.585
Instrumentos derivados	7		28.433	37.112
Operaciones de pases pasivos	3	I y P	-	-
Otros pasivos financieros		I y P	811.102	809.337
Financiaciones recibidas instituciones financieras		I y P	1.940.708	1.534.235
Obligaciones negociables emitidas	29	I y P	87.423	602.833
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	13		243.967	116.473
Provisiones		J	1.262	-
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido - neto	13		-	20.672
Otros pasivos no financieros			239.986	236.368
TOTAL DEL PASIVO			19.303.266	13.648.697
PATRIMONIO NETO				
Capital Social	21		323.900	323.900
Ganancias reservadas			1.074.799	758.659
Resultados no asignados			-	150.289
Otros Resultados Integrales acumulados			1.175.892	613.545
Resultado del período/ejercicio			767.159	315.849
Patrimonio Neto atribuido a los propietarios de la controlada			3.341.750	2.162.242
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras			17.647	11.873
TOTAL PATRIMONIO NETO			3.359.397	2.174.115

Las notas 1 a 34 y los anexos A, B, C, D, F, H, I, J, L, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados condensados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 RESULTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADO	Notas	Anexos	Acumulado 30/09/2019	Trimestre finalizado 30/09/2019	Acumulado 30/09/2018	Trimestre finalizado 30/09/2018
Ingresos por intereses		Q	5.159.842	1.942.484	1.617.009	691.863
Egresos por intereses		Q	(2.932.330)	(1.138.373)	(909.529)	(372.555)
Resultados neto por intereses			2.227.512	804.111	707.480	319.308
Ingresos por comisiones		Q	123.828	46.274	93.501	34.534
Egresos por comisiones			(5.823)	(2.070)	(1.478)	(507)
Resultado neto por comisiones			118.005	44.204	92.023	34.027
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		Q	(34.136)	(56.521)	197.017	134.299
Diferencia de cotización de moneda extranjera	14		(391.955)	(130.132)	(113.787)	(11.447)
Otros ingresos operativos	15		160.426	52.987	91.816	41.012
Cargos por incobrabilidad	5		(109.033)	(60.144)	(196.597)	(169.883)
Ingresos operativos netos			1.970.819	654.505	777.952	347.316
Beneficios al personal	10		(376.550)	(145.710)	(223.624)	(76.673)
Gastos de administración	16		(375.123)	(149.568)	(194.615)	(63.879)
Depreciaciones y amortizaciones de bienes			(14.627)	(6.210)	(16.349)	(3.744)
Otros gastos operativos	17		(189.255)	(68.975)	(130.501)	(55.247)
Resultado Operativo			1.015.264	284.042	212.863	147.773
Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan			1.015.264	284.042	212.863	147.773
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan			(247.541)	(26.010)	(65.763)	(43.957)
Resultado neto de las actividades que continúan			767.723	258.032	147.100	103.816
RESULTADO NETO DEL PERÍODO			767.723	258.032	147.100	103.816
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora			767.159	257.722	146.734	103.699
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras			564	310	366	117

Las notas 1 a 34 y los anexos A, B, C, D, F, H, I, J, L, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados condensados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Notas	Anexos	Acumulado 30/09/2019	Trimestre finalizado 30/09/2019	Acumulado 30/09/2018	Trimestre finalizado 30/09/2018
Resultado Neto del Período			767.723	258.032	147.100	103.816
Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros			568.027	435.959	625.505	340.801
Total Otro Resultado Integral			568.027	435.959	625.505	340.801
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO			1.335.750	693.991	772.605	444.617
Resultado Integral total atribuible a los propietarios de la controladora			1.329.506	689.322	765.984	441.092
Resultado Integral total atribuible a participaciones no controladoras			6.244	4.669	6.621	3.525

Las notas 1 a 34 y los anexos A, B, C, D, F, H, I, J, L, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados condensados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIO CONSOLIDADO
CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES
FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades			Resultados No Asignados	Total Patrimonio Neto de participaciones controladoras al 30/09/2019	Total Patrimonio Neto de participaciones no controladoras al 30/09/2019	Total Patrimonio Neto al 30/09/2019
	Acciones en circulación	Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	Legal	Facultativas	Reserva Normativa - Especial por aplicación por primera vez de las NIIF				
- Saldos al comienzo del ejercicio	323.900	613.545	336.125	422.534	-	466.138	2.162.242	11.873	2.174.115
- Distribución de resultados no asignados aprobado por Asamblea de Accionistas del 15 de abril de 2019									
- Desafectación de reservas	-	-	-	(422.534)	-	422.534	-	-	-
- Reservas	-	-	93.228	414.440	231.006	(738.674)	-	-	-
- Dividendos en efectivo (1) (2)	-	-	-	-	-	(150.000)	(150.000)	(470)	(150.470)
- Resultado neto del Período	-	-	-	-	-	767.159	767.159	564	767.723
- Otro Resultado Integral - Ganancia	-	562.347	-	-	-	-	562.347	5.680	568.027
- Otros movimientos	-	-	-	-	-	2	2	-	2
- Saldos al cierre del período	<u>323.900</u>	<u>1.175.892</u>	<u>429.353</u>	<u>414.440</u>	<u>231.006</u>	<u>767.159</u>	<u>3.341.750</u>	<u>17.647</u>	<u>3.359.397</u>

(1) Con fecha 15 de abril de 2019, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria, se aprobó asignar 150.000 al pago de dividendos en efectivo. El Directorio en esa misma fecha, resolvió ponerlos a disposición de los Accionistas.

(2) Metrocorp Valores con fecha 9 de mayo de 2019, aprobó en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria la distribución de dividendos en efectivo por 47.000, que fueron pagados con fecha 14 de mayo de 2019.

Las notas 1 a 34 y los anexos A, B, C, D, F, H, I, J, L, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados condensados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIO CONSOLIDADO
CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES
FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados No Asignados	Patrimonio Neto de participaciones controladas al 30/09/2018	Patrimonio Neto de participaciones no controladas al 30/09/2018	Patrimonio Neto al 30/09/2018
	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	6.637	1.389.208
- Distribución de resultados no asignados aprobado por Asamblea General de Accionistas del 24 de Abril de 2018								
- Reservas	-	-	41.950	98.798	(140.748)	-	-	-
- Dividendos en efectivo (1) (2)	-	-	-	-	(69.000)	(69.000)	(650)	(69.650)
- Resultado neto del Período	-	-	-	-	146.734	146.734	366	147.100
- Otro Resultado Integral - Ganancia	-	619.250	-	-	-	619.250	6.255	625.505
- Otros movimientos	-	-	-	-	(6)	(6)	7	1
- Saldos al cierre del período	<u>323.900</u>	<u>699.967</u>	<u>336.125</u>	<u>422.534</u>	<u>297.023</u>	<u>2.079.549</u>	<u>12.615</u>	<u>2.092.164</u>

(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 B.C.R.A. 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.

(2) Metrocorp Valores con fecha 24 de abril de 2018, aprobó en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria la distribución de dividendos en efectivo por 65.000, que fueron pagados con fecha 16 de mayo de 2018.

Las notas 1 a 34 y los anexos A, B, C, D, F, H, I, J, L, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados condensados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	30/09/2019	30/09/2018
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		1.015.264	212.863
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:			
Amortizaciones y desvalorizaciones		14.627	16.349
Cargo por incobrabilidad		109.033	196.597
Otros ajustes		(1.079.080)	(419.851)
Aumentos / disminuciones netos proveniente de activos Operativos			
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		2.370.004	227.277
Instrumentos derivados		175.847	213.425
Operaciones de pase		(969.987)	53.764
Préstamos y otras financiaciones			
Otras Entidades financieras		109.710	(211.419)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		2.695.462	513.771
Otros Títulos de Deuda		352.177	(956.749)
Activos financieros entregados en garantía		(114.014)	(215.383)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		(23.576)	1.566
Otros activos		394.742	284.758
Aumentos / disminuciones netos proveniente de pasivos operativos			
Depósitos			
Sector Público no Financiero		-	-
Sector Financiero		927	429
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		3.173.245	2.151.782
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		(112.633)	268.548
Instrumentos derivados		(8.679)	236.669
Operaciones de pase		(15.414)	(106.608)
Otros pasivos		(1.041.229)	(842.666)
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(171.824)	(43.043)
Total de las Actividades Operativas (A)		6.874.602	1.582.079

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS FINALIZADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018 (CONT.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>Notas</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Flujos de Efectivos de las Actividades de Inversión			
Pagos:			
Compra de PPE, activos intangibles y otros activos		(22.299)	(14.824)
Compra de instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades		(2.759)	(2.684)
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		566.451	618.884
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		75	1.615
Total de las Actividades de Inversión (B)		541.468	602.991
Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiación			
Pagos:			
Dividendos		(150.000)	(69.000)
Obligaciones negociables no subordinadas		(721.294)	(360.145)
Cheques		(27)	51
Financiaciones de entidades financieras locales		292.087	1.047.747
Total de las Actividades de Financiación (C)		(579.234)	618.653
Efecto de la Variación del Tipo de Cambio (D)		(391.955)	(113.787)
Total de la Variación de los Flujos de Efectivo			
Disminución neta del Efectivo y Equivalentes (A+B+C+D)		6.444.881	2.689.936
Efectivo y Equivalentes al Inicio del Ejercicio	20	5.383.105	3.097.956
Efectivo y Equivalentes al Cierre del Período	20	11.827.986	5.787.892

Las notas 1 a 34 y los anexos A, B, C, D, F, H, I, L, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados condensados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. INFORMACIÓN GENERAL - BANCO CMF Y SUS SOCIEDADES CONTROLADAS

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.

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.

Los presentes estados financieros comprenden a Banco CMF y sus subsidiarias, las cuales están conformadas por las siguientes sociedades:

- I. Metrocorp Valores S.A. es una sociedad inscripta ante Comisión Nacional de Valores (CNV) como Agente de Liquidación y compensación y Agente de Negociación Integral (ALyC y AN - Integral) y como Agente de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión (ACyDI FCI). Esta sociedad está encargada de la negociación de títulos valores en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (BYMA) y en el Mercado a Término de Rosario (ROFEX); brindando servicios al Banco y sus clientes, ampliando la oferta de productos.
- II. CMF Asset Management S.A.U. es una sociedad gerente de Fondos Comunes de Inversión (FCI) inscripta ante CNV como Agente de Administración de Productos de Inversión colectiva de FCI. Esta sociedad administra cuatro fondos comunes de inversión. La comercialización de dichos FCI es realizada exclusivamente a través del Banco, que a su vez opera como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de FCI.
- III. Eurobanco Bank Ltd. es una entidad financiera radicada en Bahamas inscripta bajo la licencia "Banking and Trust Business" otorgada por el Ministerio de Finanzas de The Commonwealth of the Bahamas y supervisada por el Banco Central de Bahamas. Banco CMF S.A. controla la Sociedad en un 99%. Sus operaciones comprenden fundamentalmente la prestación de servicios de tesorería a clientes, créditos corporativos, créditos garantizados por títulos valor con oferta pública en mercados internacionales, ejecución de órdenes por cuenta de clientes de compra-venta de títulos valor soberanos y corporativos en el mercado internacional y la compraventa de títulos valor soberanos y corporativos en el mercado internacional con capital propio, con objetivo de inversión a mediano plazo para su posición propia y también servicios de agente de custodia. El fondeo para estas operaciones proviene del capital propio y la captación de depósitos de los clientes. Asimismo Eurobanco Bank Ltd. mantiene un registro ante la Security Commission of The Bahamas (de acuerdo a la "Section 22 of the Security Industry Act, 1999) como Broker Dealer Class II (Anexo IV.3) para el desarrollo de Actividades de Compra-venta de Títulos Valor.

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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 1º de enero de 2018, así como de sus períodos intermedios.

Adicionalmente, por medio de la Comunicación "A" 6114, el BCRA estableció lineamientos específicos en el marco de dicho proceso de convergencia, entre los cuales se definió (i) la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) hasta los ejercicios que se inicien a partir del 1º 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 consolidados 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 1º de enero de 2018, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2019 se han cumplimentado las condiciones para que los estados financieros consolidados 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 consolidados 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 e 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).

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 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. Tº 308 - Fº 061

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Bases de preparación

Los presentes Estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido el BCRA mencionado en la sección previa "Normas contables aplicadas", el cual, particularmente para los estados financieros condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

En la preparación de estos estados financieros consolidados condensados de período intermedio, la Entidad ha aplicado las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, ya emitidos.

Estos estados financieros consolidados condensados de período intermedio incluyen toda la información necesaria para un apropiado entendimiento, por parte de los usuarios de los mismos, de las bases de preparación y presentación utilizadas en su confección, como así también de los hechos y transacciones relevantes ocurridos con posterioridad a la emisión de los últimos estados financieros consolidados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018. Sin embargo, estos estados financieros consolidados condensados de período intermedio no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros consolidados anuales preparados de conformidad con la NIC 1 (Presentación de estados financieros). Por tal motivo, estos estados financieros consolidados condensados de período intermedio deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados condensados comprenden los estados financieros de la Entidad y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2019.

Subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Entidad tiene el control, que se evidencia a partir de la observación simultánea de los siguientes elementos:

- Poder sobre la subsidiaria, el cual se relaciona con los derechos existentes que otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, siendo éstas las que afectan de forma significativa a los rendimientos de la subsidiaria;
- Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento con la subsidiaria, y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la subsidiaria para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Esto se observa generalmente por una participación accionaria de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Sin embargo, bajo circunstancias particulares, la Entidad aún puede ejercer el control con menos del 50% de participación o puede no ejercer control incluso con la propiedad de más del 50% de las acciones de una participada. Al evaluar si tiene poder sobre una entidad participada y por lo tanto controla la variabilidad de sus rendimientos, la Entidad considera todos los hechos y circunstancias relevantes, incluyendo:

- El propósito y el diseño de la entidad participada.
- Las actividades relevantes, cómo se toman las decisiones sobre esas actividades y si la Entidad puede dirigir esas actividades.
- Acuerdos contractuales, como derechos de compra, derechos de venta y derechos de liquidación.
- Si la Entidad está expuesta, o tiene derechos, a rendimientos variables de su participación en la entidad participada, y tiene el poder de afectar la variabilidad de tales rendimientos.

Las subsidiarias son totalmente consolidadas desde la fecha en que se transfirió el control efectivo de las mismas al Banco y dejan de ser consolidadas desde la fecha en que cesa dicho control. Los Estados Financieros Consolidados incluyen activos, pasivos y resultados de Banco CMF S.A. y sus subsidiarias. Las transacciones entre las entidades consolidadas son eliminadas íntegramente.

El resultado y cada componente de otros resultados integrales se atribuyen a la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si esto provoca que estas últimas tengan un saldo deficitario.

Los estados financieros de las subsidiarias han sido elaborados a las mismas fechas y por los mismos ejercicios contables que los de Banco CMF S.A. utilizando de manera uniforme políticas contables concordantes con las aplicadas por la Entidad. En caso de que sea necesario, se realizan los ajustes necesarios a los estados financieros de las subsidiarias para que las políticas contables utilizadas por ellas sean uniformes.

Tanto la Entidad como sus subsidiarias Metrocorp Valores S.A. y CMF Asset Management S.A.U., consideran al peso argentino como su moneda funcional y de presentación. A tal fin, previo a la consolidación, los estados financieros de su subsidiaria Eurobanco Bank Limited, originalmente emitidos en dólares estadounidenses, fueron convertidos a pesos (moneda de presentación) utilizando el siguiente método:

- Los activos y pasivos fueron convertidos al tipo de cambio de referencia del BCRA, vigente para dicha moneda extranjera al cierre de las operaciones del último día hábil del período que se informa.
- Los resultados correspondientes al período que se informa se convirtieron a pesos mensualmente, utilizando el promedio mensual del tipo de cambio de referencia del BCRA.
- Las diferencias de cambio que se produjeron como resultado de los puntos anteriores se registran como un componente separado dentro del Patrimonio Neto exponiéndose en el Estado Consolidado de Resultados Integrales, el cual se denomina "Diferencia de Cambio por Conversión de Estados Financieros".

Por otra parte, las participaciones no controladoras representan la porción del resultado y del patrimonio neto que no pertenece, directa o indirectamente, a la Entidad. En los presentes estados financieros se exponen como una línea separada en los Estados de Situación Financiera, de Resultados, de Otros Resultados Integrales y de Cambios en el Patrimonio Neto.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 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%	Agentes de Administración de Productos de Fondos Comunes de Inversión

Los totales del activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de Banco CMF S.A. y de cada una de sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se exponen a continuación:

<u>Al 30/09/2019</u>	Banco CMF	Metrocorp Valores	Eurobanco	CMF Asset	Eliminaciones	Consolidado
Activo	13.534.221	719.405	10.492.333	49.588	(2.132.884)	22.662.663
Pasivo	(10.192.471)	(620.110)	(8.826.913)	(7.154)	343.382	(19.303.266)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	3.341.750	98.302	1.648.766	42.434	(1.789.502)	3.341.750
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	-	993	16.654	-	-	17.647
Resultado neto del período	767.159	33.907	22.633	30.319	(86.295)	767.723
Total Otro Resultado Integral	562.347	-	568.027	-	(562.347)	568.027
Resultado Integral Total atribuible a los propietarios de la controladora	1.329.506	33.568	584.755	30.319	(648.642)	1.329.506
Resultado Integral Total atribuible a las participaciones no controladoras	-	339	5.905	-	-	6.244

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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. GOYA 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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

<u>Al 31/12/2018</u>	Metrocorp			CMF		Consolidado
	Banco CMF	Valores	Eurobanco	Asset	Eliminaciones	
Activo	12.824.882	561.828	3.825.052	46.714	(1.435.664)	15.822.812
Pasivo	(10.662.640)	(449.440)	(2.750.292)	(13.150)	226.825	(13.648.697)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	2.162.242	111.264	1.064.011	33.564	(1.208.839)	2.162.242
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	-	1.124	10.749	-	-	11.873
Resultado neto del ejercicio	315.849	43.560	6.677	27.194	(76.934)	316.346
Total Otro Resultado Integral	532.828	-	538.210	-	(532.828)	538.210
Resultado Integral Total atribuible a los propietarios de la controladora	848.677	43.130	539.438	27.194	(609.762)	848.677
Resultado Integral Total atribuible a las participaciones no controladoras	-	430	5.449	-	-	5.879

La Gerencia de la Entidad considera que no existen otras sociedades, ni entidades estructuradas que deban ser incluidas en los estados financieros al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros consolidados 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 Consolidado

La Entidad presenta su Estado de Situación Financiera Consolidado 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 12.

Los activos financieros y los pasivos financieros generalmente se informan en cifras brutas en el Estado de Situación Financiera Consolidado. 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 consolidados fueron preparados sobre la base de importe históricos, excepto para los activos expuestos en la nota 19. como valuados a valor razonable.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Información comparativa

El estado de situación financiera intermedio consolidado condensado al 30 de septiembre de 2019, se presenta en forma comparativa con los datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019, y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, se presentan en forma comparativa con datos de los mismos períodos del ejercicio precedente.

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, las 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 de 37,70% por el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2019 y de 47,64% por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

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 tomada 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.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(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.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

- 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.
- 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 consolidados, la Entidad no ha cuantificado los efectos que resultarían de la aplicación de la NIC 29, pero estima que esos efectos serán de significación.

Nuevos pronunciamientos

De acuerdo a lo establecido por la Comunicación "A" 6114 del BCRA, a medida que se aprueben nuevas NIIF, modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la (FACPCE), el BCRA se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se admita específicamente. En su caso, la Entidad adoptará las siguientes normas:

- NIIF 3 "Combinación de negocios" – modificación sobre la definición de negocio: esta modificación ayudará a las Entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o una compra de un grupo de activos. Esta nueva definición, enfatiza que el "output" del negocio es el de proporcionar bienes y servicios a los clientes, mientras que en la definición anterior, se focalizaba en los retornos en la forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos. Esta norma es de aplicación para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020. La Entidad no espera que el impacto de esta norma sea significativo para los Estados Financieros consolidados.
- IAS 1 "Presentación de estados financieros" y IAS 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores" – modificaciones en la definición de material: la nueva definición establece que la información es material si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influyera en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros realizan sobre esos estados financieros. Esta definición también clarifica que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información o ambos. Las modificaciones reemplazan el umbral de "puede influir" por "razonablemente podría esperarse que influya". Esto implica que la evaluación sobre la materialidad deberá tener en cuenta solo si se espera que influya razonablemente en las decisiones económicas de los principales usuarios. Esta norma es aplicación para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020. La Entidad no espera que el impacto de esta norma sea significativo.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

3. OPERACIONES DE PASE

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

Al 30 de septiembre de 2019, la Entidad y sus subsidiarias no mantienen concertadas operaciones de pases pasivos.

Asimismo, al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Entidad y sus subsidiarias mantienen concertadas operaciones de pases activos de Títulos Públicos y Letras de Liquidez del BCRA por 1.299.834 y 291.622 respectivamente, cuyos vencimientos se producirán el día inmediato hábil siguiente en cada período o ejercicio, según corresponda. Adicionalmente, a las mismas fechas, las especies recibidas que garantizan las operaciones de pases activos ascienden a 1.215.224 y 311.574. Los activos en garantía recibidos se encuentran registrados en partidas fuera de balance.

Los resultados positivos generados por la Entidad y sus subsidiarias como consecuencia de sus operaciones de pases activos durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 ascienden a 38.225 y 12.571, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos por intereses". Asimismo, los resultados negativos generados por la Entidad y sus subsidiarias como consecuencia de sus operaciones de pases pasivos concertadas durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, ascienden a 15.414 y 111.563, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Egresos por intereses".

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Entidad y sus subsidiarias entregaron como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros	
	30/09/2019	31/12/2018
Banco CMF S.A.		
Por operatoria con BCRA	223.605	106.770
Por operatoria con MAE	8.634	11.176
Metrocorp Valores S.A.		
Por operatoria con ROFEX	288	567
Total	232.527	118.513

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

4. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (Cont.)

En relación a la operatoria con MAE, al 30 de septiembre de 2019, la Entidad mantiene depositados en su cuenta Nro. 273, la Letra del Tesoro U\$S 210 días Vto.11/10/19 (U11O9) por 6.907 en garantía de las operaciones de futuro de moneda extranjera concertadas con el BCRA en dicho mercado, que se encuentran vigentes a la fecha de cierre del período y 1.726 constituido como garantía inicial para poder operar en el Segmento de Negociación de Futuros de Cambio con Contraparte Central MAE, rueda de negociación CPC2.

Respecto a la operatoria con el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX), su subsidiaria Metrocorp Valores S.A., mantiene un saldo de 288 en la cuenta comitente Nro. 16170. Dicha garantía fue constituida como garantía inicial poder operar en ese mercado y para futuras operaciones.

Por otro lado, al 30 de septiembre de 2019 en el rubro "Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados", se encuentran depositados en la cuenta comitente Nro. 33.976 que Banco CMF S.A. mantiene abierta en el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX), Letras del Tesoro USD y Bonos Nación Argentina por 94.070 constituido como garantía inicial para poder operar en ese mercado y en garantía de las operaciones de futuro de moneda extranjera concertados en dicho mercado, que se encuentran vigentes a la fecha de cierre del período.

En el mismo rubro, al 30 de septiembre de 2019, la Entidad mantiene depositados en su cuenta Nro. 273 en el MAE, la Letras del Tesoro U\$S 217 días Vto. 13/09/2019 (U13S9) por 2.701 en garantía de las operaciones de concertadas para la operatoria MAE Garantizado que se encuentran vigentes a la fecha de cierre del período, rueda de negociación CPC1.

Asimismo, al 30 de septiembre de 2019, su subsidiaria Metrocorp Valores S.A., mantiene depositados en una cuenta 9080, Comitente 2001, que la Sociedad tiene abierta en Caja de Valores S.A., T.D. Ciudad de Buenos Aires \$ TV CL.22 Vto.29/03/2024 (BDC24) por 4.005, en garantías de cauciones tomadoras concertadas con BYMA (Bolsas y Mercados Argentinos S.A.), que se encuentran vigentes al cierre del período.

En lo que respecta al rubro "Préstamos y otras financiaciones", al 30 de septiembre de 2019 incluye bienes de disponibilidad restringida por 43.958 y 18.216, correspondientes a aportes realizados en carácter de socio protector al fondo de riesgo de Garantizar S.G.R. y Acindar Pymes S.G.R., respectivamente, por parte de Banco CMF S.A. y 27.529 correspondientes a aportes realizados por Metrocorp Valores S.A. a Acindar Pymes S.G.R.

La Gerencia de la Entidad estima que no se producirán pérdidas por las restricciones sobre los activos mencionados precedentemente.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

La evolución de las provisiones por producto de préstamos y otras financiaciones se expone en el Anexo R de los presentes estados financieros consolidados condensados.

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

	30/09/2019	30/09/2018
Cargo por incobrabilidad	109.033	196.597
Provisiones desafectadas y créditos recuperados (Otros ingresos operativos)	(37.957)	(10.501)
Cargo por incobrabilidad generado por préstamos y otras financiaciones, neto de recuperos	71.076	186.096

6. OPERACIONES CONTINGENTES

Para satisfacer necesidades financieras específicas de los clientes, la política crediticia de la Entidad y sus subsidiarias 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 y sus subsidiarias, 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 y sus subsidiarias.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Entidad mantienen las siguientes operaciones contingentes:

	30/09/2019	31/12/2018
Garantías otorgadas	379.636	393.506
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior – Cartas de Crédito	229.028	136.929
Total	608.664	530.435

Dichas facilidades de crédito son inicialmente reconocidas, en su parte correspondiente, al valor razonable en el rubro "Otros pasivos financieros". Los riesgos relacionados con las operaciones contingentes mencionadas precedentemente se encuentran valuados y controlados en el marco de la política de riesgos de crédito de la Entidad y sus subsidiarias que se menciona en la Nota 32.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Entidad y sus subsidiarias celebran operaciones de derivados para fines de negociación.

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 32.

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 de los nueve meses o año, según corresponda y no son indicativos ya sea del riesgo de mercado o del riesgo de crédito y se contabilizan como una partidas 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 14.

	30/09/2019		31/12/2018	
	Valor nacional	Valor razonable	Valor nacional	Valor nacional
Instrumentos financieros derivados Activos (cifras en miles)				
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – MAE	1.270	73.099	100	3.781
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – ROFEX	3.980	229.082	38.094	1.440.269
Venta a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Privadas	(5.250)	(302.181)	(9.400)	(355.398)
Total Neto derivados	-	-	28.794	1.088.652

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Cont.)

Los Forwards y Futuros son acuerdos contractuales para comprar o vender un instrumento financiero específico, en el caso de la Entidad y sus subsidiarias, a un precio específico y una fecha estipulada futura. Los contratos de forwards son contratos personalizados negociados en un mercado extrabursátil (over-the-counter). Los contratos de futuros, en cambio, corresponden a transacciones por montos estandarizados, ejecutadas en un mercado regulado y con contraparte central (garantizados). Tanto la Entidad como sus subsidiarias, en general, están sujetos a requisitos diarios de margen de efectivo y garantías para las operaciones cursadas a través del Mercado Abierto Electrónico (MAE) y Mercado a término de Rosario (ROFEX). Las principales diferencias de los contratos de forward y futuros en los riesgos asociados con estos tipos de contratos son el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. En los contratos de forward existe riesgo de contraparte, la Entidad tiene exposición crediticia a las contrapartes de los contratos cursados en forma privados y los cursados por el MAE. El riesgo de crédito relacionado con los contratos de futuros se considera más bajo porque los requisitos de margen de efectivo y garantías ayudan a garantizar que estos contratos siempre sean respetados. Adicionalmente, los contratos de forwards cursados por el MAE integran diferencias de precios diarias. Finalmente los contratos privados se consideran tienen un mayor riesgo de liquidez, exponen a la Entidad a riesgo de mercado, pero se encuentran sujeto a riesgo de crédito tanto de la Entidad como de sus subsidiarias.

Los derivados mantenidos por la Entidad son Futuros o Forwards operados en MAE y/o ROFEX y se relacionan generalmente con coberturas naturales de posiciones de pasivos con líneas financieras del exterior y organismos internaciones. La Entidad no utiliza contabilidad de cobertura dado que las operaciones en mercados locales no proveen de plazos que sean coincidentes con las necesidades de la Entidad. Adicionalmente la Entidad y sus subsidiarias mantienen posiciones relacionadas con productos que brindan a sus clientes. La Entidad y sus subsidiarias sólo operan con derivados de moneda a término sin entrega del subyacente, dentro de sus límites internos y regulatorios.

8. 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.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

8. PARTES RELACIONADAS (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 existían operaciones con las partes relacionadas según el siguiente detalle:

	Saldo al 30/09/2019	Saldo al 31/12/2018
Préstamos	342.159	230.333
Documentos	341.428	229.653
Adelantos	231	-
Personales	-	180
Garantías Otorgadas	500	500
Depósitos	624.423	332.287

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los préstamos al personal clave de la Gerencia, incluyendo los otorgados a primera línea, ascienden a 752 y 1.371, respectivamente.

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

El Grupo 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 85.167 y 58.010 al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave de la Gerencia.

Por otra parte, de acuerdo con lo requerido por la Ley N° 19.550, al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los saldos patrimoniales correspondientes a las operaciones efectuadas por la Entidad con las sociedades del Art. 33 de la mencionada Ley son los siguientes:

	30/09/2019	31/12/2018
Activo – Otros activos financieros		
Metrocorp Valores S.A.	-	3.459
Activo – Instrumentos derivados		
Metrocorp Valores S.A.	-	43.328
Pasivo – Depósitos		
CMF Asset Management S.A.U.	24	21
Metrocorp Valores S.A.	226.180	60.861
Pasivo – Instrumentos derivados		
Metrocorp Valores S.A.	2.108	51.858

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

8. PARTES RELACIONADAS (Cont.)

Adicionalmente, los resultados por los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 correspondiente a las operaciones efectuadas por la Entidad con estas sociedades son los siguientes:

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Resultados – Ingresos por Intereses		
Metrocorp Valores S.A.	569	73
Resultados – Egresos por Comisiones		
Metrocorp Valores S.A.	1.117	9.218
Resultados – Diferencia de cotización de moneda extranjera		
Metrocorp Valores S.A.	998	-
Resultados – Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable		
Metrocorp Valores S.A.	-	-
Resultados – Ingresos por Comisiones		
Metrocorp Valores S.A.	585	575
CMF Asset Management S.A.U.	495	495
Resultados – Egresos por Comisiones		
Metrocorp Valores S.A.	-	132
Resultados – Gastos de Administración		
Metrocorp Valores S.A.	45	45
CMF Asset Management S.A.U.	68	45

En lo que respecta a las partidas fuera de balance, los saldos corresponden a operaciones efectuadas con Metrocorp Valores S.A. al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las mismas ascendieron a 614 y 462, respectivamente.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro esta compuesto por los bienes tangibles de propiedad, planta y equipo de la Entidad, utilizados en su actividad específica.

Los movimientos de estos bienes al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

10. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente cuadro resume los componentes del gasto neto por beneficios a los empleados, reconocidos en el Estado de Resultados:

Beneficios a corto plazo

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Remuneraciones, Sueldo Anual Complementario y cargas sociales	359.407	208.878
Provisión vacaciones	9.488	2.708
Indemnizaciones y Gratificaciones y otros servicios al personal	7.655	12.038
	<u>376.550</u>	<u>223.624</u>

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

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Caída de Activos y Pasivos al 30/09/2019

Concepto	Sin vencimiento	Caída de Activos y Pasivos al 30/09/2019					Total
		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	11.827.986	-	-	-	-	-	11.827.986
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	1.097.479	-	151.064	145.768	88.195	1.482.506
Instrumentos derivados	-	21.056	-	-	-	-	21.056
Operaciones de pases	-	1.299.834	-	-	-	-	1.299.834
Otros activos Financieros	-	451.337	-	-	-	-	451.337
Préstamos y Otras Financiaciones	-	1.722.888	767.853	479.212	213.574	971.954	4.155.481
Otros Títulos de Deuda	-	2.139.128	2.135	458.386	60.905	27.587	2.688.141
Activos Financieros entregados en garantías	232.527	-	-	-	-	-	232.527
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	24.039	-	-	-	-	-	24.039
TOTAL	12.084.552	6.731.722	769.988	1.088.662	420.247	1.087.736	22.182.907
PASIVO							
Depósitos	11.325.005	4.541.435	8.379	72.614	-	-	15.947.433
Pasivos a valor razonables con cambios en resultados	-	2.952	-	-	-	-	2.952
Instrumentos derivados	-	1.343	4.200	22.890	-	-	28.433
Otros Pasivos Financieros	-	693.391	38.349	6.238	-	73.124	811.102
Financiaciones recibidas del BCRA y otras Instituciones financieras	-	87.414	659.947	292.891	229.804	670.652	1.940.708
Obligaciones negociables emitidas	-	-	5.709	-	81.714	-	87.423
TOTAL	11.325.005	5.326.535	716.584	394.633	311.518	743.776	18.818.051

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Concepto	Sin vencimiento	Caída de Activos y Pasivos al 31/12/2018					Total
		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	5.383.105	-	-	-	-	-	5.383.105
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	644.034	-	-	-	-	-	644.034
Instrumentos derivados	-	180.976	15.927	-	-	-	196.903
Operaciones de pases	-	291.622	-	-	-	-	291.622
Otros activos Financieros	2.011	562.727	-	-	-	-	564.738
Préstamos y Otras Financiaciones	109.010	2.653.062	1.019.376	683.599	343.832	621.577	5.430.456
Otros Títulos de Deuda	-	1.572.887	444.927	344.379	164.195	215.709	2.742.097
Activos Financieros entregados en garantías	118.513	-	-	-	-	-	118.513
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	463	-	-	-	-	-	463
TOTAL	6.257.136	5.261.274	1.480.230	1.027.978	508.027	837.286	15.371.931
PASIVO							
Depósitos	8.996.050	1.056.333	123.699	-	-	-	10.176.082
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	-	703.144	13.911	873	18.285	73.124	809.337
Financiaciones recibidas del BCRA y otras Instituciones financieras	-	125.155	146.317	70.014	961.527	231.222	1.534.235
Obligaciones negociables emitidas	-	-	256.697	-	231.229	114.907	602.833
TOTAL	8.996.050	2.009.786	568.167	70.887	1.211.041	419.253	13.275.184

12. 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.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) 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.

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

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>Activos por impuesto diferido:</u>		
Títulos valores	-	-
Otros activos Financieros	-	427
Préstamos y otras financiaciones	70.438	63.820
Provisiones	39.965	6.827
Total activos diferidos (a)	<u>110.403</u>	<u>71.074</u>
 <u>Pasivos por impuesto diferido:</u>		
Títulos Valores	3.012	2.389
Títulos de deuda	-	9.331
Otros activos financieros	72	5.397
Ajuste de valuación moneda	3.472	-
Provisiones	264	-
Propiedad, planta y equipo	72.478	74.629
Total pasivos diferidos (b)	<u>79.298</u>	<u>91.746</u>
Activo/ (Pasivo) neto por impuesto diferido (a-b)	<u>31.105</u>	<u>(20.672)</u>

Al 30 de septiembre de 2019, la Entidad y sus subsidiarias poseen quebrantos impositivos específicos por 1.712.

La evolución del Pasivo neto por impuesto diferido durante el período y ejercicio finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, se resume del siguiente modo:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Pasivo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(20.672)	(36.951)
Disminución por impuesto diferido reconocido en el resultado	51.777	16.279
Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido al cierre del período / ejercicio	<u>31.105</u>	<u>(20.672)</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.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

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>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	1.015.264	212.863
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	304.579	63.859
Diferencias permanentes netas	(57.038)	1.904
Impuesto a las ganancias total	<u>247.541</u>	<u>65.763</u>

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es 24,38% y 33,50%, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2019 la Entidad y sus subsidiarias no mantienen registrados Activos por impuesto a las ganancias corriente. Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad y sus subsidiarias mantenían registrados Activos por impuesto a las ganancias corriente por 481. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Entidad y sus subsidiarias mantienen registrados pasivos por impuesto a las ganancias corriente por 243.967 y 116.473, respectivamente.

En los estados financieros consolidados, el activo por impuesto (corriente y diferido) de una entidad del Grupo no se compensará con el pasivo por impuesto (corriente y diferido) de otra entidad del Grupo, porque corresponden a impuestos a las ganancias que recaen sobre sujetos fiscales diferentes y además no tienen legalmente frente a la autoridad fiscal el derecho de pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta.

b) Ajuste por inflación impositivo

La Ley 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por la Ley 27.468, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- (a) que dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios al consumidor nivel general (IPC) que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;
- (b) que respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente; y
- (c) que el ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo, y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, que se deba calcular en caso de verificarse los supuestos previstos en los acápites (a) y (b) precedentes, deberá imputarse un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

A la fecha de cierre de un período intermedio, corresponde evaluar si al cierre del ejercicio fiscal se cumplirán las condiciones que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo. La información disponible a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros sobre la evolución del IPC confirma que dichas condiciones ya se han alcanzado. En consecuencia, el impuesto a las ganancias corriente y diferido ha sido registrado en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, incorporando los efectos que se desprenden de la aplicación del ajuste por inflación impositivo en los términos previstos en la ley.

14. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN

	Acumulado 30/09/2019	Trimestre finalizado 30/09/2019	Acumulado 30/09/2018	Trimestre finalizado 30/09/2018
Diferencia de cotización de los activos y pasivos en moneda extranjera	(972.782)	(788.265)	(720.683)	(411.777)
Resultado por compra y venta a término de moneda extranjera	395.258	533.101	454.369	300.988
Resultado por compra venta de divisas y moneda	185.569	125.032	152.527	99.342
	(391.955)	(130.132)	(113.787)	(11.447)

15. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	Acumulado 30/09/2019	Trimestre finalizado 30/09/2019	Acumulado 30/09/2018	Trimestre finalizado 30/09/2018
Resultado por otros créditos por intermediación financiera	60.003	25.268		
Previsiones desafectadas y créditos recuperados	37.957	7.258	10.501	(110)
Comisiones por servicios	44.126	16.730	26.741	10.191
Comisiones por inversión en Sociedades de Garantías Recíprocas	11.886	1.381	51.198	29.296
Alquileres	4.091	1.488	2.300	964
Intereses punitivos	2.363	862	961	671
Por venta de propiedades de inversión y otros activos no financieros	-	-	115	-
	160.426	52.987	91.816	41.012

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Acumulado 30/09/2019	Trimestre finalizado 30/09/2019	Acumulado 30/09/2018	Trimestre finalizado 30/09/2018
Otros honorarios	99.362	36.442	56.343	18.739
Honorarios a Directores y Síndicos	80.912	40.269	25.844	4.246
Impuestos	40.678	14.166	22.665	7.977
Servicios administrativos contratados	41.584	15.929	25.725	8.966
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	19.844	6.778	8.469	3.314
Servicios de seguridad	9.597	4.356	5.751	2.233
Electricidad y comunicaciones	7.726	2.626	4.377	1.650
Representación, viáticos y movilidad	6.791	2.803	4.225	1.458
Propaganda y publicidad	2.502	843	1.157	405
Papelería y útiles	2.536	941	1.640	682
Seguros	1.763	586	872	331
Alquileres	706	370	441	120
Otros	61.122	23.459	37.106	13.758
	375.123	149.568	194.615	63.879

17. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	Acumulado 30/09/2019	Trimestre finalizado 30/09/2019	Acumulado 30/09/2018	Trimestre finalizado 30/09/2018
Impuesto sobre los ingresos brutos	137.868	47.156	115.730	48.854
Derechos de mercado	13.983	3.964	4.591	2.184
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	13.773	5.887	4.048	1.491
Cargos por contratos de carácter oneroso	2.986	937	5.104	2.204
Cargo por otras provisiones	1.262	631	-	-
Donaciones	1.697	1.577	357	210
Otros	17.686	8.823	671	304
	189.255	68.975	130.501	55.247

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

18. 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.
- 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

El valor razonable de los instrumentos categorizados en nivel 1 se calculó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre del período/ejercicio según corresponda, en mercados activos de ser representativas. Actualmente, para los títulos públicos y privados, existen dos mercados principales en el que opera la Entidad, que son el BYMA y el MAE. Adicionalmente, en el caso de los derivados, tanto el MAE como el ROFEX son considerados mercados activos.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Por otra parte, para ciertos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, categorizados en nivel 2, se utilizaron técnicas de valoración que incluyeron la utilización de operaciones de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas, siempre que estén disponibles, así como referencias al valor razonable actual de otro instrumento que es sustancialmente similar, o bien el análisis de flujos de efectivo descontados a tasas construidas a partir de información de mercado de instrumentos similares.

Adicionalmente, ciertos activos y pasivos incluidos dentro de esta categorización, fueron valuados utilizando cotizaciones identificadas de idénticos instrumentos en “mercados menos activos”.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Entidad no ha cambiado las técnicas ni los supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

Cambios en niveles de valor razonable

La Entidad monitorea la disponibilidad de información de mercado para evaluar la clasificación de los instrumentos financieros en las distintas jerarquías de valor razonable, así como la consecuente determinación de transferencias entre niveles 1, 2 y 3 a cada cierre.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Entidad no ha registrado transferencias entre niveles 1, 2 o 3.

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

A continuación se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros no registrados a su valor razonable en los presentes Estados financieros:

- Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros: Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a seis meses), se consideró que el valor en libros es similar a una aproximación razonable al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de cajas de ahorro y cuentas corrientes.
- Instrumentos financieros: El valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características y no se realizaron estimaciones del componente variable futuro. El valor razonable estimado de los depósitos con tasa de interés fija se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera del Banco.
- Otros instrumentos financieros: En el caso de activos y pasivos financieros que son líquidos o de un corto plazo de vencimiento, se estima que su valor razonable se asemeja a su valor contable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de caja de ahorro, cuentas corrientes y otros.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor contable y el valor razonable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Activos Financieros	30/09/2019				
	Valor Contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Operaciones de pases	296.227	296.227			296.227
Otros activos financieros	451.337	451.337	-	-	451.337
Préstamos y otras financiaciones	4.155.481	-	-	3.997.314	3.997.314
Otros títulos de deuda	2.688.141	-	2.688.141	-	2.688.141
TOTAL ACTIVOS	7.591.186	747.564	2.688.141	3.997.314	7.433.019
Pasivos Financieros					
Depósitos	15.947.433	-	15.947.433	-	15.947.433
Otros pasivos Financieros	811.102	-	876.437	-	876.437
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	1.940.708	-	1.795.656	-	1.795.656
Obligaciones negociables emitidas	87.423	-	69.567	-	69.567
TOTAL PASIVOS	18.786.666	-	18.689.093	-	18.689.093
Activos Financieros	31/12/2018				
	Valor Contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Otros activos financieros	564.738	564.738	-	-	564.738
Préstamos y otras financiaciones	5.430.456	-	-	5.184.673	5.184.673
Otros títulos de deuda	2.742.097	-	2.742.097	-	2.742.097
TOTAL ACTIVOS	8.737.291	564.738	2.742.097	5.184.673	8.491.508
Pasivos Financieros					
Depósitos	10.176.082	-	10.166.911	-	10.166.911
Otros pasivos Financieros	809.337	-	715.650	-	715.650
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	1.534.235	-	1.434.910	-	1.434.910
Obligaciones negociables emitidas	602.833	-	531.857	-	531.857
TOTAL PASIVOS	13.122.487	-	12.849.328	-	12.849.328

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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. GOYA 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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

19. ARRENDAMIENTOS

La Entidad en carácter de arrendador, celebró contratos de arrendamiento financiero, bajo las características habituales de este tipo de operaciones, sin que existan cuestiones que las diferencien en ningún aspecto respecto de la generalidad de las concertadas en el mercado financiero argentino. Los contratos de arrendamiento vigentes no representan saldos significativos del total de financiamientos entregados por la Entidad.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 las operaciones de arrendamientos financieros ascienden a 86.446 y 111.367, respectivamente.

El 13 de enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 que, para los ejercicios anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2019, sustituye a la NIC 17 "Arrendamientos". Dicha norma fue adoptada por el BCRA por medio de la Comunicación "A" 6560. La nueva norma introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento. El arrendatario debe reconocer en el activo un derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo arrendado, y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos de arrendamiento.

La norma afecta principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos en los que la Entidad participa como arrendatario. Con respecto a la contabilidad del arrendador, la NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos contables de la NIC 17. En consecuencia, el arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como operativos o financieros, y contabiliza cada uno de esos dos tipos de contratos de arrendamiento de manera diferente.

Al 30 de septiembre de 2019, la Entidad no reconoció activos por derecho de uso ni pasivos por arrendamientos, dado que los contratos realizados por la Entidad son a corto plazo y los activos subyacentes que los componen son de bajo valor.

20. 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 periodo. 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 siguientes conceptos:

- Actividades de operación: corresponde a las actividades normales realizadas por la Entidad y sus subsidiarias, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como inversión o de financiamiento.
- Actividades de Inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes.
- Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operativas o de inversión.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

21. CAPITAL SOCIAL

El Capital social suscrito, inscripto e integrado de la Entidad al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 asciende a 323.900, compuesto por acciones ordinarias, con 5 votos por acción.

22. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

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

La misma dispuso la constitución de la sociedad SEDESA con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96 serán el BCRA, con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituido por las entidades financieras en la proporción que para cada una determine el BCRA en función de sus aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos. En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad en la que la Entidad participa en el 0,2060 % del capital social de acuerdo con los porcentajes difundidos por la Comunicación "B" 11.816 del BCRA de fecha 28 de febrero de 2019.

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

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

23. ACTIVIDAD FIDUCIARIA

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

La Entidad actúa como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Agrocap II", de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 26 de julio de 2018, fecha en la cual se inició el trámite de autorización de oferta pública ante la CNV. Con fecha 27 de diciembre de 2018 la CNV aprobó la oferta pública de los valores fiduciarios efectuándose la licitación de los mismos el 10 de enero de 2019 y su emisión el 14 de enero de 2019.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Asimismo, la Entidad actuará como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Agrocap III", el cual se encuentra en proceso de autorización de oferta pública por parte la CNV.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

23. ACTIVIDAD FIDUCIARIA (Cont.)

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

Los bienes fideicomitidos son: (a) los créditos, (b) todas las sumas de dinero por la cobranza de los créditos, y (c) el producido de las inversiones de fondos líquidos disponibles. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los activos bajo custodia se encuentran registrados en partidas fuera de balance, y los mismos ascienden respectivamente a 187.134 y 373.464, y corresponden a "Agrocap II". La tenencia de los títulos al 31 de diciembre de 2018 se encuentra expuesta en el Anexo "A". Con fecha 23 de septiembre de 2019 la Entidad recibió una nota de parte del Fiduciante "Alianzas Semillas", en carácter de único beneficiario, con el fin de solicitarles la liquidación anticipada de dicho fideicomiso con fecha 30 de septiembre de 2019.

Adicionalmente, la Entidad actúa como agente fiduciario del fideicomiso financiero privado "Sáenz Tarjetas I", Lote 2, 3, 4, 5, 6 y 7 de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 24 de septiembre de 2018. Los bienes fideicomitidos son los créditos derivados de la utilización de las Tarjetas de Crédito Visa y Mastercard emitidas por el Banco Sáenz. Al 30 de septiembre de 2019, los activos administrados por la Entidad ascienden a 600.352 correspondientes a los Lotes 4, 5, 6 y 7 y al 31 de diciembre de 2018, ascendían a 259.396, por los Lotes 1 y 2.

La Entidad actúa como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Red Surcos V", de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 16 de enero de 2019, fecha en la cual se inició el trámite de autorización de oferta pública ante la CNV. Al 30 de septiembre de 2019, los activos administrados por la Entidad ascienden a 173.479.

La entidad actuará como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Red Surcos VI", el cual se encuentra en proceso de autorización de oferta pública por parte la CNV.

Los bienes fideicomitidos son: (a) los créditos, (b) todas las sumas de dinero por la cobranza de los créditos, y (c) el producido de las inversiones de fondos líquidos disponibles. Al 30 de septiembre de 2019 los activos bajo custodia de los fideicomisos ya mencionados se encuentran registrados en partidas fuera de balance, y los mismos ascienden a 960.965.

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de USD 538 y USD 567, respectivamente.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

24. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

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

Con fecha 1° de agosto de 2017 comenzaron a operar los fondos Fundcorp Performance y Fundcorp Performance Plus, en los cuales la Entidad actúa como AC PIC FCI. Con fecha 20 de abril de 2018 comenzaron a operar dos nuevos fondos denominados Fundcorp Long Performance y Fundcorp Long Performance Plus.

Mediante acta de directorio de fecha 28 de enero de 2019 se decidió la constitución de otros dos fondos comunes de inversión abiertos, Fundcorp Liquidez y Fundcorp Liquidez Plus. Los mismos fueron aprobados por parte de la CNV con fecha 21 de junio de 2019 habiendo comenzado a operar el 10 de julio de 2019.

Al 30 de septiembre de 2019 la Entidad, en su carácter de sociedad depositaria, mantiene en custodia cuotas partes de los fondos Performance, Performance Plus, Long Performance, Long Performance Plus, Fundcorp Liquidez y Fundcorp Liquidez Plus según el siguiente detalle:

<u>Fondo</u>	<u>Patrimonio Neto</u>	<u>Cantidad de cuotas partes</u>
Fundcorp Performance	164.339	83.132
Fundcorp Performance Plus	904.538	48.495
Fundcorp Long Performance	55.930	79.430
Fundcorp Long Performance Plus	269.007	9.022
Fundcorp Liquidez	795.049	716.603
Fundcorp Liquidez Plus	155.911	2.513

25. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV

En cumplimiento de las disposiciones para actuar en las distintas categorías de agentes definidas por la CNV:

Por la Operatoria de Banco CMF S.A.:

Considerando la operatoria que actualmente realiza Banco CMF S.A., y conforme a las diferentes categorías de agentes que establecen las normas de la CNV (texto ordenado según la Resolución General N° 622/2013 y modificatorias), la Entidad se encuentra inscrita ante dicho Organismo como Agente Fiduciario Financiero (FF), Agente de liquidación y compensación y Agente de Negociación – Integral" N° 63 (ALyC y AN – Integral) y Agente de custodia de productos de inversión colectiva de fondos comunes de inversión (AC PIC FCI).

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de Banco CMF S.A. supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende al 30 de septiembre de 2019 a 48.197, así como la contrapartida mínima exigida de 24.099 que se encuentra constituida con activos disponibles en la cuenta corriente abierta en el BCRA N° 319 en pesos argentinos, registrada en "Entidades financieras y corresponsales BCRA – Cuenta Corriente en pesos".

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

25. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV (Cont.)

Por la Operatoria de Metrocorp Valores S.A.

Considerando la operatoria que actualmente realiza Metrocorp Valores S.A., y conforme a las diferentes categorías de agentes que establecen las normas de la CNV (texto ordenado según la Resolución General N° 622/2013 y modificatorias), dicha Sociedad se encuentra inscripta ante dicho Organismo como Agente de liquidación y compensación y Agente de Negociación – Integral” N° 55 (ALyC y AN – Integral) y Agente de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión (ACyD FCI).

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de dicha Sociedad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende al 30 de septiembre de 2019 a 18.125, así como la contrapartida mínima exigida de 9.063 que se encuentra constituida con activos disponibles en la cuenta corriente en dólares N° 60560/1 abierta en Banco CMF S.A.

Por la Operatoria de CMF Asset Management

Considerando la operatoria que actualmente realiza CMF Asset Management S.A.U., y conforme a las diferentes categorías de agentes que establecen las normas de la CNV (texto ordenado según la Resolución General N° 622/2013 y modificatorias), dicha Sociedad se encuentra inscripta ante dicho Organismo como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (AD PIC FCI).

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de dicha Sociedad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende al 30 de septiembre de 2019 a 11.141, así como la contrapartida mínima exigida de 5.571 que se encuentra constituida por cuotas de los fondos comunes de inversión “Fundcorp Performance”, “Fundcorp Performance Plus”, “Fundcorp Long Performance” y “Fundcorp Long Performance Plus”.

26. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN 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, entendiéndose 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).

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**26. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN SOCIEDADES EMISORAS - RG CNV N° 629/2014 Y RG
CNV N° 632/2014 (Cont.)**

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.

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

Efectivo Mínimo

Los conceptos computables por Banco CMF S.A. (la exigencia es solo para la Entidad Financiera local por regulación del BCRA) para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de septiembre de 2019 se detallan a continuación, indicando el saldo al cierre de dicho mes de las cuentas correspondientes:

<u>Concepto</u>	<u>BANCO CMF S.A.</u>	
	<u>En Pesos</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
Efectivo y Depósito en Bancos:		
– Saldos en cuentas en el BCRA	2.090.000	1.395.362
Activos Financieros entregados en garantía:		
– Cuentas especiales de garantía en el BCRA	169.500	54.105

Capitales Mínimos

A continuación se resume la exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional medida sobre bases consolidadas junto con la integración (responsabilidad patrimonial computable), de acuerdo con las regulaciones del BCRA aplicables para el mes de septiembre de 2019.

<u>Concepto</u>	<u>Banco CMF y sociedades subsidiarias</u>
Responsabilidad patrimonial computable	2.944.198
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	221.229
Riesgo operacional	60.878
Riesgo de crédito	709.688
Total de exigencia	991.795

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

28. 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 financieros 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.

29. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

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

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

En el marco del referido programa la Entidad ha emitido las clases N° 1 a N° 13 de obligaciones negociables. A la fecha de los presentes estados financieros se canceló la totalidad del capital e intereses correspondientes a las clases N° 1 a N° 13, en función de las condiciones de emisión respectivas.

Con fecha 8 de septiembre de 2015, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad aprobó la ampliación del monto del Programa Global de Obligaciones Negociables Simples no convertibles en acciones, a corto, mediano o largo plazo, subordinadas o no, con o sin garantía y denominadas en Pesos por un monto máximo en circulación de \$500.000.000 (o su equivalente en otras monedas) por hasta la suma de \$1.000.000.000 (o su equivalente en otras monedas), y la ampliación del plazo de vigencia del Programa por el plazo de cinco años adicionales o el plazo mayor que permita la normativa aplicable.

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

Con fecha 24 de abril de 2018, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad aprobó la actualización del prospecto y el aumento del monto del Programa Global de Obligaciones Negociables Simples no convertibles en acciones, a corto, mediano o largo plazo, subordinadas o no, con o sin garantía y denominadas en Pesos por un monto máximo en circulación de \$1.000.000.000 (o su equivalente en otras monedas) por hasta la suma de \$3.000.000.000 (o su equivalente en otras monedas), o cualquier monto menor de acuerdo a lo que oportunamente determine el Directorio de la Entidad.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

29. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (Cont.)

El Directorio en su reunión de fecha 8 de junio de 2018, decidió efectuar una ampliación del monto máximo del Programa por hasta un monto adicional de \$500.000.000, por lo que el monto total del Programa en circulación en todo momento ascenderá a \$1.500.000.000 (o su equivalente en otras monedas). Con fecha 11 de septiembre de 2018, la CNV autorizó la mencionada ampliación del monto del Programa Global.

Con fecha 15 de diciembre de 2017, la CNV aprobó el suplemento de precios de la clase N° 10 y N° 11 (la clase 11 finalmente no fue emitida) de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) a tasa variable (promedio aritmético simple de la tasa de interés para depósitos a plazo fijo de igual o más de veinte millones de pesos por períodos de entre 30 y 35 días de plazo de bancos privados de Argentina publicada por el BCRA durante el período que se inicia el séptimo día hábil anterior al inicio de cada período de devengamiento de interés y finaliza el séptimo día hábil anterior a la fecha de pago de intereses correspondiente, incluyendo el primero pero excluyendo el último día; más un margen de corte del 3,50% nominal anual, estableciéndose, sin embargo, que en el primer período de devengamiento de intereses, la Tasa de Interés a ser abonada no podrá ser inferior a la Tasa de Interés Mínima del 28,80%), por un valor nominal total de hasta \$500.000.000.

La emisión de la Clase N° 10 operó el 22 de diciembre de 2017, por un valor nominal de \$316.500.000, con fecha de vencimiento 24 de junio de 2019 y con un interés pagadero en forma trimestral vencida, a partir de la fecha de emisión. Los fondos mencionados precedentemente, netos de gastos de emisión, fueron destinados al otorgamiento de préstamos de acuerdo a las normas del BCRA. Los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables fueron aprobados por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 7 de diciembre de 2016 y por el Directorio en su reunión de fecha 21 de noviembre de 2017. El suplemento que hace mención a dicha Obligación Negociable, fue publicado en el Boletín de la BCBA del 15 de diciembre de 2017. Con fecha 24 de junio de 2019, se procedió a la cancelación del saldo de capital e intereses.

El 8 de febrero de 2018, la CNV aprobó el suplemento de precios de las clases N° 12 y N° 13 de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) a tasa variable (promedio aritmético simple de la tasa de interés para depósitos a plazo fijo de igual o más de veinte millones de pesos por períodos de entre 30 y 35 días de plazo de bancos privados de Argentina publicada por el BCRA durante el período que se inicia el séptimo día hábil anterior al inicio de cada período de devengamiento de interés y finaliza el séptimo día hábil anterior a la fecha de pago de intereses correspondiente, incluyendo el primero pero excluyendo el último día; más un margen de corte del 3,00% nominal anual para la clase N° 12 y 3,50% nominal anual para la clase N° 13, estableciéndose, sin embargo, que en el primer período de devengamiento de intereses, la Tasa de Interés a ser abonada para ambas clases no podrá ser inferior a la Tasa de Interés Mínima del 26,75%), por un valor nominal total de hasta \$400.000.000. La emisión de la Clase N° 12 operó el 19 de febrero de 2018, por un valor nominal de \$250.000.000, con fecha de vencimiento 19 de agosto de 2019 y con un interés pagadero en forma trimestral vencida, a partir de la fecha de emisión. Asimismo, la emisión de la Clase N° 13 operó el 19 de febrero de 2018, por un valor nominal de \$150.000.000, con fecha de vencimiento 19 de febrero de 2021 y con un interés pagadero en forma trimestral vencida, a partir de la fecha de emisión. Los fondos mencionados precedentemente, netos de gastos de emisión, fueron destinados al otorgamiento de préstamos de acuerdo a las normas del BCRA. Los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables fueron aprobados por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 7 de diciembre de 2016 y por el Directorio en su reunión de fecha 9 de enero de 2018. El suplemento que hace mención a dichas obligaciones negociables, fue publicado en el Boletín de la BCBA del 8 de febrero de 2018. Con fecha 19 de agosto de 2019 se procedió a la cancelación del saldo de capital e intereses de las Obligaciones Negociables Clase N° 12.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el saldo de obligaciones negociables no subordinadas emitidas asciende a 150.000 y 716.500 en concepto de capital y a 10.890 y 27.625 por intereses, respectivamente.

29. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (Cont.)

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, del total de obligaciones negociables no subordinadas por 150.000 y 716.500, la Entidad recompró 68.286 y 136.500, respectivamente.

30. SALDOS FUERA DE BALANCE

Adicionalmente a lo mencionado en la Nota 7, 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:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Custodia de títulos públicos y otros activos propiedad de terceros	24.186.021	22.861.618
Cheques por debitar	3.774.761	256.264
Futuros	836.685	1.903.781
Actividad Fiduciaria	990.475	654.299
Pases Activos de títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	1.215.224	311.574
Plazo fijos en títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	76.491	389.965
Garantías preferidas recibidas por parte de Clientes	819.171	662.440

31. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Por la operatoria de Banco CMF S.A.

- De acuerdo con las disposiciones del BCRA, el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal.
- De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias en carácter de pago único y definitivo. A estos efectos, la utilidad a considerar en cada ejercicio será la que resulte de sumarle a la utilidad que se determine en base a la aplicación de las normas generales de la Ley de impuesto a las ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad en él o los mismos períodos fiscales y descontarle el impuesto pagado por él o los períodos fiscales de origen de la utilidad que se distribuye o la parte proporcional correspondiente. Esta retención no corresponderá ser aplicada por las distribuciones de las ganancias devengadas en los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2018.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

31. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES (Cont.)

- Mediante la Comunicación "A" 6464, el BCRA establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y estar alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras (artículos referidos a planes de regularización y saneamiento y a reestructuración de la Entidad), entre otras condiciones detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse. Asimismo, en función a lo establecido por la Comunicación "A" 6768 del BCRA, la distribución de utilidades que apruebe la Asamblea de Accionistas de la Entidad sólo podrá efectivizarse una vez que se cuente con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA, quien evaluará, entre otros elementos, los potenciales efectos de la aplicación de las NIIF según Comunicación "A" 6430 (Punto 5.5. de NIIF 9 - Deterioro de valor de activos financieros) y de la reexpresión de estados financieros prevista por la Comunicación "A" 6651.

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, (i) los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, (ii) la totalidad de los saldos deudores de cada una de la partidas registradas en "Otros resultados integrales", (iii) el resultado proveniente de la revaluación de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión, (iv) la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del B.C.R.A. para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, (v) los ajustes identificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A. o por el auditor externo y que no hayan sido registrados contablemente, y (vi) ciertas franquicias otorgadas por el B.C.R.A. Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, la cual deberá incluirse como una reserva especial, cuyo saldo al 30 de septiembre de 2019 asciende a 231.006 y se encuentra registrado en los Resultados no asignados.

- De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 593 de la CNV, la Asamblea de Accionistas que considere los estados contables anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

Por la Operatoria de Metrocorp Valores S.A. y CMF Asset Management S.A.U.

- De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que distribuyan utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2018, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias en carácter de pago único y definitivo. A estos efectos, la utilidad a considerar en cada ejercicio a los que aplique ese impuesto, será la que resulte de sumarle a la utilidad que se determine en base a la aplicación de las normas generales de la Ley de impuesto a las ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad en él o los mismos períodos fiscales y descontarle el impuesto pagado por el o los períodos fiscales de origen de la utilidad que se distribuye o la parte proporcional correspondiente.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

31. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES (Cont.)

- De acuerdo con lo establecidos por la Resolución General N°7/2015 de la Inspección General de Justicia (IGJ), la Asamblea de Accionistas que considere los estados financieros anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Sociedad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de algunos de estos destinos.

32. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO

La Entidad ha definido un modelo integral de gestión de riesgos tendiente a optimizar la rentabilidad mediante la constante revisión de los diversos riesgos que hacen a su negocio y operatoria. En ese sentido, incluye en el Manual de Gestión de Riesgos los lineamientos para la gestión de los riesgos de crédito (contraparte, país, residual, liquidación de operaciones de cambio y concentración de crédito), riesgos financieros (liquidez, mercado, y tasa de interés), riesgo estratégico, riesgo de concentración de fondeo, riesgo operacional (riesgo tecnológico) y riesgo reputacional.

Dicho modelo ha sido incluido en los estados financieros consolidados emitidos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Política de transparencia en materia de Gobierno Societario

Las políticas de transparencia en materia de Gobierno Societario de acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 5293 y complementarias emitidas por el BCRA han sido incluidas en los estados financieros consolidados emitidos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

33. 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 local, como paso previo a las elecciones generales que se realizaron el 27 de octubre de 2019, el domingo 11 de agosto tuvieron lugar las Primarias Abiertas Simultáneas y Obligatorias (PASO), cuyos resultados fueron adversos para el partido del Gobierno Nacional. El lunes 12 de agosto se produjo una baja generalizada muy significativa en los valores de mercado de los instrumentos financieros públicos y privados argentinos, en tanto que el riesgo país y el valor del dólar estadounidense también se incrementaron significativamente. Durante la semana siguiente al proceso electoral mencionado, el Gobierno Nacional adoptó un conjunto de medidas económicas buscando morigerar los efectos que la volatilidad indicada pudiera tener en la población en general, al tiempo que la tasa de interés de referencia se mantiene en niveles elevados de acuerdo a la política monetaria contractiva que está aplicando el BCRA.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

33. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA, DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES (Cont.)

Con fecha 28 de agosto de 2019 el Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N° 596/2019, por medio del cual se establecieron que las obligaciones de pago correspondientes a los títulos representativos de deuda pública nacional de corto plazo (Letes, Lecaps, Lelinks y Lecer) serán atendidas conforme al siguiente cronograma: 15% al vencimiento, según los términos y condiciones originales de su emisión; el 25% del monto adeudado más sus intereses, a los 90 días corridos del pago anterior; y el 60% remanente con sus intereses, a los 180 días corridos desde el primer pago. El diferimiento no afecta a las personas humanas que invirtieron directamente en estos activos.

Adicionalmente a la extensión de plazo de los títulos mencionados, el Poder Ejecutivo envió al Congreso de la Nación un proyecto de ley con el objetivo de incorporar a los títulos públicos bajo ley argentina cláusulas de acción colectiva que le permitan un ordenado reperfilamiento de los vencimientos, en forma similar a lo títulos bajo ley extranjera. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, dicho proyecto no fue aprobado por el Congreso de la Nación.

Posteriormente, con fecha 1° de septiembre de 2019, a través del Decreto N° 609/2019 y la Comunicación "A" 6770 del BCRA, se introdujeron ciertas restricciones al mercado de cambios con distinto alcance y particularidades diferenciales para personas humanas y jurídicas, incluyendo lo vinculado a adquisiciones de moneda extranjera para atesoramiento, transferencias al exterior y operaciones de comercio exterior, entre otras cuestiones.

Por último, con fecha 27 de octubre de 2019 se llevaron a cabo las elecciones generales presidenciales, que culminaron con la derrota electoral del partido del Gobierno Nacional, por lo que el 10 de diciembre de 2019 asumirá el nuevo Presidente de la Nación produciéndose así un recambio del Poder Ejecutivo. Con el resultado electoral definido, el BCRA emitió la Comunicación "A" 6815 a través de la cual se establecieron nuevas limitaciones a las adquisiciones de moneda extranjera para atesoramiento, con el objetivo de preservar sus reservas, las que habían observado una importante caída en las semanas previas a la elección presidencial indicada.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros de período intermedio, se continúa observando un elevado nivel de volatilidad en las variables citadas, en tanto que el tipo de cambio de referencia del BCRA al 7 de noviembre de 2019 asciende a \$ 59,60 por dólar estadounidense.

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.

34. HECHOS POSTERIORES

No existen acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del período y la emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del período, que no hayan sido expuestos en los presentes estados financieros.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 30/09/2019	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS							
Del País							
Títulos públicos							
Bono Nación Arg. M. Dual Vto. 13/02/2020 (AF20)	5.486	-	1	86.170	86.170	-	86.170
Letra del Tesoro USD Vto. 13/09/2019 (U13S9)	5.285	-	1	83.672	83.672	-	83.672
Letra del Tesoro USD Vto. 30/08/2019 (L2DG9)	5.283	-	1	57.975	57.975	-	57.975
Bonos Nacion Argentina USD 8.75 % 2024 Dollar Linked (AY24)	5.458	-	1	31.862	31.862	-	31.862
Letra del Tesoro USD Vto. 27/09/2019 (U27S9)	5.286	-	1	31.268	31.268	-	31.268
Letra del Tesoro USD Vto. 25/10/2019 (U25O9)	5.292	-	1	18.518	18.518	-	18.518
TD Cdad. Buenos Aires \$ TV CL.22 Vto. 29/03/2024 (BDC24)	32.879	-	1	9.000	9.000	-	9.000
Letra del Tesoro USD Vto. 11/10/2019 (U11O9)	5.291	-	1	7.107	14.014	-	14.014
Bono Cdad. Buenos Aires 7.5% Vto. 01/06/2027 (BUEAIR27)	91.709	-	1	3.264	3.264	-	3.264
Bono Prov. Buenos Aires 9.125% Vto 16/03/24 (BP24)	91.143	-	1	994	994	-	994
Letra del Tesoro Cap. \$ Vto. 13/09/2019 (S13S9)	5.337	-	1	685	685	-	685
Bono Rep. Argentina en USD 6,875% Vto. 11/01/2048 (AE48)	92.162	-	1	253	253	-	253
Letra del Tesoro Cap. \$ Aj. CER Vto. 30/09/2019 (X30S9)	5.293	-	1	144	144	-	144
Bono Rep Argentina Regs. 7,125% 28/06/2117 (AC17)	92.610	-	1	105	105	-	105
T.D. Pcia de Buenos Aires Vto.31/05/22 (PBY22)	32.911	-	1	85	85	-	85

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 30/06/2019	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
Del Exterior							
Títulos públicos							
TREASURY BILL USA Vto 03/10/2019	80.023	-	1	517.955	517.955	-	517.955
TREASURY BILL USA Vto 08/10/2019	80.024	-	1	287.682	287.682	-	287.682
TREASURY BILL USA Vto 10/10/2019	80.025	-	1	287.665	287.665	-	287.665
TREASURY BILL USA Vto 06/02/2020	80.027	-	1	8.294	8.294	-	8.294
TREASURY BILL USA Vto 09/01/2020	80.026	-	1	6.758	6.758	-	6.758
TREASURY NOTES USA 1.50% USD Vto. 31/10/2019	80.022	-	1	334	334	-	334
Obligaciones negociables							
ON Banco Galicia y Buenos Aires 8.25% usd vto. 19/07/2026	70.092	-	1	12.854	12.854	-	12.854
ON CAPEX SA 6.875% Vto. 15/05/24	92.781	-	1	12.365	12.365	-	12.365
ON Aeropuertos ARG. 2000 6.875% Vto. 01/01/27	80.016	-	1	35	35	-	35
ON ARCOR CI 9 Regs. 6% Vto 06/07/2023	91.923	-	1	10.246	10.246	-	10.246
Títulos Privados							
Intesa Sanpaolo S.A. 6,50% Vto. 24/02/2021		-	1	6.084	6.084	-	6.084
Standard & Poors Depositary		-	1	854	854	-	854
Citigroup INC.		-	1	278	278	-	278
TOTAL TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE EN CAMBIOS EN RESULTADO		-		1.482.506	1.489.413	-	1.489.413

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 30/09/2019	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA							
Medición a costo amortizado							
Del País							
Letras de Liquidez del BCRA							
Letras de Liquidez Vto. 01/10/2019 (Y01O9)	13.491	-	-	498.931	498.931	-	498.931
Letras de Liquidez Vto. 02/10/2019 (Y02O9)	13.492	-	-	497.863	497.863	-	497.863
Letras de Liquidez Vto. 03/10/2019 (Y03O9)	13.493	-	-	496.794	496.794	-	496.794
Letras de Liquidez Vto. 04/10/2019 (Y04O9)	13.494	-	-	495.726	495.726	-	495.726
Títulos Privados							
VDF FF Privado del Grupo Sáenz	-	-	-	448.003	448.003	-	448.003
Fideicomisos Financieros del Grupo Sáenz	-	-	-	74.072	74.072	-	74.072
Alianza Semillas S.A.	10.500	-	-	89.147	89.147	-	89.147
ON Petroagro Cl. 2 Vto. 09/02/2021 U\$S (PAC2O)	54.355	-	-	27.587	27.587	-	27.587
Red Surcos S.A.	10.500	-	-	29.535	29.535	-	29.535
VCP- Credishopp Cl3 Vto 16/03/2020- (DHC3V)	54.116	-	-	10.383	10.383	-	10.383
ON Banco Sáenz (BZS90)	52.603	-	-	7.186	7.186	-	7.186
ON Banco BICA SA (FD53A)	53.733	-	-	2.135	2.135	-	2.135
AMFAYS Asoc. Mutual de las Fuerzas Armadas	-	-	-	11.642	11.642	-	11.642
Previsiones	-	-	-	(863)	(863)	-	(863)
TOTAL OTROS TÍTULOS DE DEUDA		-	-	2.688.141	2.688.141	-	2.688.141

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 30/09/2019	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO							
Medidos a valor razonable con cambios en resultados							
Del País							
Mercado Abierto Electrónico S.A.	1133628189159	-	2	24.000	24.000	-	24.000
Olivares de Cuyo S.A.	1130656685790	-	2	37	37	-	37
SEDESA	1130682415513	-	2	2	2	-	2
Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	1130525698412	-	2	-	-	-	-
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		-		24.039	24.039	-	24.039

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

(1) La tenencia consolidada a los efectos comparativos:

	31/12/2018
Títulos públicos – Medición a valor razonable con cambios en resultados	630.039
Letras del BCRA- Medición a valor razonable con cambios en resultados	-
Títulos Privados - Obligaciones negociables - Medición a valor razonable con cambios en resultados	9.422
Títulos privados - Medición a valor razonable con cambio en resultados	4.573
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	644.034
Títulos públicos – Medición a costo amortizado	171.777
Letras de Liquidez del B.C.R.A. – Medición a costo amortizado	1.428.082
Títulos privados – Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado	50.376
Títulos privados – Títulos de deuda de fideicomisos financieros - Medición a costo amortizado	1.093.023
Previsión	(1.161)
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	2.742.097
Títulos Privados - Acciones de otras sociedades no controladas - Medición a valor razonable con cambios en resultados	463
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	463

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	4.727.147	5.480.089
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	549.394	319.176
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	82.016	164.759
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.095.737	4.996.154
Con seguimiento especial	263.156	215.444
En observación	263.156	215.444
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	87.023	132.331
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	30.448	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	145.685	83.113
En negociación o con acuerdo de refinanciación	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con problemas	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con alto riesgo de insolvencia	69.052	11.849
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.534	11.503
Sin garantías ni contragarantías preferidas	65.518	346
Irrecuperable	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	<u>5.059.355</u>	<u>5.707.382</u>

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2019	31/12/2018
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	587.893	812.487
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	12.022	1.529
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	49.469	32.376
Sin garantías ni contragarantías preferidas	526.402	778.582
Riesgo bajo	49.774	62.162
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	49.774	62.162
Riesgo medio	8.182	21.716
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.182	21.716
Riesgo alto	19.479	18.357
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.265	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14.214	18.357
Irrecuperable	10.406	1.183
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	766
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.406	417
Irrecuperable por disposición técnica	6	116
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6	116
TOTAL	675.740	916.021
TOTAL GENERAL (1)	5.735.095	6.623.403

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

– Préstamos y otras financiaciones	4.155.481	5.430.456
– B.C.R.A. no comprendidos	(1.707)	-
– Previsiones	343.339	261.112
– Ajustes Normas Internacionales de Información Financiera	3.700	9.297
– Obligaciones Negociables y Títulos de Deuda de Fideicomisos Financieros - Medición a Costo Amortizado	625.618	392.103
– Contingentes - Otras Garantías Otorgadas	379.636	393.506
– Contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	229.028	136.929
	5.735.095	6.623.403

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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

**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<u>Número de clientes</u>	<u>30/09/2019</u>		<u>31/12/2018</u>	
	<u>Saldo de Deuda</u>	<u>% sobre cartera total</u>	<u>Saldo de Deuda</u>	<u>% sobre cartera total</u>
10 mayores clientes	1.952.683	34%	1.496.061	23%
50 siguientes mayores clientes	2.639.792	46%	2.940.753	44%
100 siguientes mayores clientes	939.524	16%	1.527.862	23%
Resto de clientes	203.096	4%	658.727	10%
Total (1)	5.735.095	100%	6.623.403	100%

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 LAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

		30/09/2019							
		Plazos que restan para su vencimiento							
Concepto	Cartera vencida	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	Total al 30/09/2019	
Sector Financiero	82	10.139	13.520	24.940	20.334	7.578	64	76.657	
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	<u>138.312</u>	<u>2.376.010</u>	<u>1.376.722</u>	<u>932.008</u>	<u>449.762</u>	<u>1.059.531</u>	<u>593.014</u>	<u>6.925.359</u>	
TOTAL	<u>138.394</u>	<u>2.386.149</u>	<u>1.390.242</u>	<u>956.948</u>	<u>470.096</u>	<u>1.067.109</u>	<u>593.078</u>	<u>7.002.016</u>	

		31/12/2018							
		Plazos que restan para su vencimiento							
Concepto	Cartera vencida	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	Total al 31/12/2018	
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	<u>136.450</u>	<u>3.159.739</u>	<u>1.254.499</u>	<u>1.064.856</u>	<u>699.001</u>	<u>621.482</u>	<u>502.878</u>	<u>7.438.905</u>	
TOTAL	<u>136.450</u>	<u>3.211.277</u>	<u>1.300.202</u>	<u>1.090.350</u>	<u>708.537</u>	<u>626.967</u>	<u>504.538</u>	<u>7.578.321</u>	

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 08-11-2019
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

**MOVIMIENTOS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio 31/12/2018	Incorpora- ciones	Bajas	Depreciaciones del período			Valor residual al cierre del período 30/09/2019
				Años de vida útil asignados	Valor residual al final de la vida útil	Importe	
Inmuebles	315.496	-	-	59	-	(3.022)	312.474
Mobiliario e Instalaciones	17	-	-	10	-	(17)	-
Máquinas y Equipos	13.904	12.767	-	5	-	(5.439)	21.232
Vehículos	-	1.563	-	5	-	(193)	1.370
Total	329.417	14.330	-		-	(8.671)	335.076

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio 31/12/2017	Incorpora- ciones	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	6.434	-	59	83.425	(3.983)	315.496
Mobiliario e Instalaciones	25	18	-	10	-	(26)	17
Máquinas y Equipos	14.118	4.821	-	5	-	(5.035)	13.904
Total	327.188	11.273	-		-	(9.044)	329.417

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	30/09/2019		31/12/2018	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	7.277.132	46%	4.435.391	44%
50 siguientes mayores clientes	5.090.561	32%	3.227.355	32%
100 siguientes mayores clientes	2.135.752	13%	1.576.089	15%
Resto de clientes	1.443.988	9%	937.247	9%
Total	15.947.433	100%	10.176.082	100%

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 30/09/2019
	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	15.919.943	9.045	73.026	-	-	-	16.002.014
- Sector Financiero	1.599	-	-	-	-	-	1.599
- Sector Privado No Financiero	15.918.344	9.045	73.026	-	-	-	16.000.415
Pasivo a valor razonable con cambios en resultados	2.952	-	-	-	-	-	2.952
Instrumentos derivados	1.343	4.200	22.890	-	-	-	28.433
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	703.415	52.714	31.130	44.767	80.806	72.548	985.380
Financiamientos recibidas del BCRA y Otros Inst. Financieras	87.414	659.947	292.891	229.804	448.180	222.472	1.940.708
Obligaciones Negociables emitidas	-	13.168	13.313	26.336	108.340	-	161.157
TOTAL	16.715.067	739.074	433.250	300.907	637.326	295.020	19.120.644

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	10.109.518	129.504	-	-	-	-	10.239.022
- Sector Financiero	672	-	-	-	-	-	672
- Sector Privado No Financiero	10.108.846	129.504	-	-	-	-	10.238.350
Pasivo a valor razonable con cambios en resultados	93.996	21.622	-	-	-	-	115.618
Instrumentos derivados	31.164	5.948	-	-	-	-	37.112
Otros pasivos financieros	710.090	28.816	32.649	59.889	47.499	86.196	965.139
Financiamientos recibidas del BCRA y Otros 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	11.069.923	410.846	417.068	1.317.831	313.253	248.217	13.777.138

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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

MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al 30/09/2019
			Desafectaciones	Aplicaciones	
DEL PASIVO					
Provisiones por compromisos eventuales	-	1.262	-	-	1.262
TOTAL PROVISIONES	-	1.262	-	-	1.262

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	Casa Matriz y subsidiarias	Total al 30/09/2019	Dólar	Euro	Otras	Total al 31/12/2018
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en Bancos	9.732.589	9.732.589	9.729.214	3.286	89	4.538.614
Títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	316.008	316.008	316.008	-	-	600.802
Operaciones de pases	1.003.607	1.003.607	1.003.607	-	-	21.237
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	170.138
Otros activos financieros	199.688	199.688	199.688	-	-	151.757
Préstamos y otras						
Financiaciones	1.488.554	1.488.554	1.488.554	-	-	1.808.526
Otros títulos de deuda	146.269	146.269	146.269	-	-	96.147
Activos financieros entregados en garantía	63.027	63.027	63.027	-	-	47.283
Créditos por arrendamiento financieros	-	-	-	-	-	-
Inversiones en subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	8.041	8.041	8.041	-	-	5.282
Total Activo	12.957.783	12.957.783	12.954.408	3.286	89	7.439.786
PASIVO						
Depósitos	10.504.197	10.504.197	10.504.197	-	-	5.762.558
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	34.749
Otros pasivos financieros	411.688	411.618	411.384	304	-	179.487
Financiaciones recibida del BCRA y otras instituciones financieras	1.889.658	1.889.658	1.889.658	-	-	1.464.098
Otros pasivos no financieros	5.589	5.589	5.589	-	-	10.400
Total Pasivo	12.811.132	12.811.062	12.810.828	304	-	7.451.292

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

(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	-	11.827.986	-	11.827.986	-	-
Efectivo	-	110.768	-	110.768	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	-	11.717.218	-	11.717.218	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	1.482.506	-	1.482.506	-	-
Instrumentos derivados	-	21.056	-	21.056	-	-
Operaciones de pases	296.227	1.003.607	-	1.003.607	-	-
BCRA	296.227	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	-	1.003.607	-	1.003.607	-	-
Otros activos financieros	451.337	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	4.155.481	-	-	-	-	-
BCRA	1.163	-	-	-	-	-
Otras entidades Financieras	16.887	-	-	-	-	-
Adelantos	1.040.876	-	-	-	-	-
Documentos	1.233.844	-	-	-	-	-
Hipotecarios	99.751	-	-	-	-	-
Prendarios	8.937	-	-	-	-	-
Personales	121.930	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	2.951	-	-	-	-	-
Otros	1.629.142	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	2.688.141	-	-	-	-	-
Activos financieros otorgados en garantía	-	232.527	-	232.527	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	24.039	-	-	24.039	-
Total Activos Financieros	7.591.186	14.591.721	-	14.567.682	24.039	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

(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	15.947.433	-	-	-	-	-
Sector Financiero	1.599	-	-	-	-	-
Sector privado no Financiero y Residentes en el exterior						
Cuentas corrientes	2.158.985	-	-	-	-	-
Cajas de ahorro	12.523.367	-	-	-	-	-
Plazo Fijos e inversiones a plazo	1.262.655	-	-	-	-	-
Otros	827	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	2.952	-	2.952	-	-
Instrumentos derivados	-	28.433	-	28.433	-	-
Otros pasivos financieros	811.102	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.940.708	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	87.423	-	-	-	-	-
Total Pasivos Financieros	18.786.666	31.385	-	31.385	-	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre Finalizado 30/09/2019	Acumulado 30/09/2018	Trimestre Finalizado 30/09/2018
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado				
Ingresos por intereses				
Por títulos públicos	3.242.726	1.292.309	35.171	35.171
Por títulos privados	293.587	119.366	312.296	135.010
Por préstamos y otras financiaciones				
Al sector Financiero	-	-	22.456	10.150
Personales	83.874	15.695	42.162	39.437
Adelantos	557.097	207.000	398.955	184.406
Documentos	675.701	213.393	643.811	202.074
Hipotecarios	42.067	14.518	6.598	3.205
Prendarios	16.640	3.237	8.043	3.029
Otros	146.261	42.583	90.394	56.586
Arrendamientos Financieros	26.873	8.093	28.741	10.928
Por operaciones de pases	38.225	11.048	12.571	6.551
Otras	36.791	15.242	15.811	5.316
Total	5.159.842	1.942.484	1.617.009	691.863
Egresos por intereses				
Por depósitos				
Cuentas corrientes	(2.073.203)	(876.439)	(313.054)	(150.899)
Cajas de ahorro	(32.599)	(14.252)	(17.613)	(4.213)
Plazo Fijos e inversiones a plazo	(491.377)	(156.673)	(185.134)	(76.160)
Por operaciones de pases	(15.414)	(6.699)	(111.563)	(40.776)
Otras entidades Financieras	(114.413)	(41.351)	(80.966)	(35.579)
Otros pasivos Financieros	-	-	(18)	-
Por obligaciones negociables	(205.324)	(42.959)	(201.181)	(64.928)
Total	(2.932.330)	(1.138.373)	(909.529)	(372.555)
Total intereses y ajustes por aplicación de tasa medidos a costo amortizado	2.227.512	804.111	707.480	319.308
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Resultado por títulos públicos	(46.553)	(59.860)	186.188	130.593
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable	-	-	1.986	-
Resultado por títulos privados	11.553	4.871	6.733	2.579
Resultado por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	183	(1.704)	1.780	797
Resultado de Instrumentos financieros derivados	681	172	330	330
Subtotal	(34.136)	(56.521)	197.017	134.299
Total por medición a valor razonables con cambios en resultados	(34.136)	(56.521)	197.017	134.299

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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 RESULTADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre Finalizado 30/09/2019	Acumulado 30/09/2018	Trimestre Finalizado 30/09/2018
Ingresos por comisiones				
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	54.486	20.221	43.959	16.021
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	17.080	7.936	6.590	3.197
Comisiones vinculadas con créditos	16.453	4.993	14.455	5.861
Comisiones por gestión de cobranzas	13.444	5.216	9.726	3.348
Comisiones por garantías financieras otorgadas	11.556	3.815	9.968	3.212
Comisiones vinculadas con obligaciones	10.809	4.093	8.803	2.895
Total Ingresos por comisiones	123.828	46.274	93.501	34.534

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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

**CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE
INCOBRABILIDAD CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos (1)	Disminuciones		30/09/2019	31/12/2018
			Desafecta- ciones	Aplicaciones		
Préstamos y otras financiaciones	258.957	116.529	27.104	9.877	338.505	258.957
Otras Entidades Financieras	5.994	415	5.012	-	1.397	5.994
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	252.963	116.114	22.092	9.877	337.108	252.963
Adelantos	49.204	53.410	-	9.074	93.540	49.204
Documentos	105.731	38.060	8.526	-	135.265	105.731
Hipotecario	4.686	4.384	-	-	9.070	4.686
Prendarios	650	218	102	-	766	650
Personales	33.685	3.000	13.464	-	23.221	33.685
Otros	59.007	17.042	-	803	75.246	59.007
Arrendamientos Financieros	2.155	1.451	-	-	3.606	2.155
Títulos Privados	1.161	-	297	-	864	1.161
Contingentes	-	1.262	-	-	1.262	-
TOTAL DE PREVISIONES	262.273	119.242	27.401	9.877	344.237	262.273

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08-11-2019
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

BANCO CMF S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
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° 64 en los estados financieros consolidados condensados de Banco CMF S.A. al 30 de septiembre de 2019.

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