

## **Banco CMF S.A.**

**Estados Financieros consolidados condensados de período intermedio correspondiente al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 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
- Estados de resultados 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 31 DE MARZO DE 2021

### ÍNDICE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020 .....	- 1 -
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020 .....	- 2 -
ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020 .....	- 3 -
ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020 .....	- 4 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO AL 31 DE MARZO DE 2021 .....	- 5 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO AL 31 DE MARZO DE 2020 .....	- 6 -
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS FINALIZADOS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020 .....	- 7 -
1. INFORMACIÓN GENERAL - BANCO CMF Y SUS SOCIEDADES CONTROLADAS .....	- 9 -
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS .....	- 10 -
3. OPERACIONES DE PASE .....	- 21 -
4. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA .....	- 21 -
5. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDA – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES .....	- 22 -
6. OPERACIONES CONTINGENTES .....	- 23 -
7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS .....	- 23 -
8. PARTES RELACIONADAS .....	- 25 -
9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO .....	- 26 -
10. BENEFICIOS A EMPLEADOS .....	- 26 -
11. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR .....	- 27 -
12. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS .....	- 28 -
13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS .....	- 29 -
14. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN .....	- 31 -
15. OTROS INGRESOS OPERATIVOS .....	- 31 -
16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN .....	- 32 -
17. OTROS GASTOS OPERATIVOS .....	- 32 -
18. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS .....	- 33 -
19. ARRENDAMIENTOS .....	- 36 -
20. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO .....	- 37 -
21. CAPITAL SOCIAL .....	- 37 -
22. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS .....	- 37 -
23. ACTIVIDAD FIDUCIARIA .....	- 38 -
24. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN .....	- 39 -
25. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV .....	- 40 -
26. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN SOCIEDADES EMISORAS - RG CNV N° 629/2014 Y RG CNV N° 632/2014 .....	- 42 -
27. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITAL MÍNIMO .....	- 42 -
28. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA .....	- 43 -

29.	EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES .....	- 44 -
30.	SALDOS FUERA DE BALANCE.....	- 46 -
31.	RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES .....	- 46 -
32.	GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO.....	- 48 -
33.	EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA Y DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES .....	- 49 -
34.	EFFECTOS DEL BROTE DE CORONAVIRUS (COVID-19).....	- 49 -
35.	HECHOS POSTERIORES .....	- 50 -
	<b>ANEXO “A” .....</b>	<b>- 51 -</b>
	<b>ANEXO “B” .....</b>	<b>- 56 -</b>
	<b>ANEXO “C” .....</b>	<b>- 58 -</b>
	<b>ANEXO “D” .....</b>	<b>- 59 -</b>
	<b>ANEXO “F” .....</b>	<b>- 60 -</b>
	<b>ANEXO “H” .....</b>	<b>- 61 -</b>
	<b>ANEXO “I” .....</b>	<b>- 62 -</b>
	<b>ANEXO “L” .....</b>	<b>- 63 -</b>
	<b>ANEXO “P” .....</b>	<b>- 64 -</b>
	<b>ANEXO “Q” .....</b>	<b>- 66 -</b>
	<b>ANEXO “R” .....</b>	<b>- 68 -</b>

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° 45		
Fecha de inicio: 1° de enero de 2021	Fecha de cierre: 31 de diciembre de 2021	
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 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE  
Gerente de Contabilidad y RI

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 31/03/2021  
 Tipo de informe: 8 – Conclusión sin salvedades

- 1 -

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Notas	Anexos	31/03/2021	31/12/2020
<b>Efectivo y Depósito en Bancos</b>		P	<b>14.150.413</b>	<b>18.969.118</b>
- Efectivo			1.666.881	2.012.968
- Entidades Financieras y Corresponsales			12.483.532	16.956.150
- BCRA			1.763.457	2.135.977
- Otros del país y del exterior			10.720.075	14.820.173
<b>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado</b>		A y P	<b>4.054.728</b>	<b>3.032.236</b>
<b>Instrumentos derivados</b>	7	P	<b>32.167</b>	<b>5.986</b>
<b>Operaciones de pases activos</b>	3	P	<b>3.649.949</b>	<b>10.354.897</b>
<b>Otros activos financieros</b>		P	<b>536.049</b>	<b>3.007.153</b>
<b>Préstamos y otras financiaciones</b>		B, C, D, P y R	<b>7.997.298</b>	<b>7.900.288</b>
- BCRA			-	67
- Otras Entidades financieras			271	933
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior			7.997.027	7.899.288
<b>Otros Títulos de Deuda</b>		A y P	<b>11.704.130</b>	<b>13.256.510</b>
<b>Activos Financieros entregados en garantía</b>	4	P	<b>573.501</b>	<b>858.821</b>
<b>Inversiones en Instrumentos de Patrimonio</b>		A y P	<b>24.608</b>	<b>27.794</b>
<b>Inversión en subsidiarias</b>			<b>15.319</b>	<b>15.827</b>
<b>Propiedad, planta y equipo</b>	9	F	<b>1.447.896</b>	<b>1.465.103</b>
<b>Activos Intangibles</b>			<b>111</b>	<b>147</b>
<b>Activos por impuesto a las ganancias diferido</b>	13		<b>124.304</b>	<b>160.446</b>
<b>Otros activos no financieros</b>			<b>476.458</b>	<b>193.121</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>44.786.931</b>	<b>59.247.447</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE  
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>PASIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>Anexos</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Depósitos</b>		H, I y P	<b>32.985.862</b>	<b>38.766.521</b>
– Sector Financiero			1.138	1.563
– Sector Privado no Financiero y Residentes del Exterior			32.984.724	38.764.958
<b>Pasivos a valor razonable con cambios en resultados</b>		I y P	<b>-</b>	<b>95.972</b>
<b>Instrumentos derivados</b>	7		<b>1.157</b>	<b>-</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>		I y P	<b>1.165.628</b>	<b>8.906.982</b>
<b>Financiaciones recibidas instituciones financieras</b>		I y P	<b>1.124.441</b>	<b>1.522.548</b>
<b>Obligaciones negociables emitidas</b>	29	I y P	<b>-</b>	<b>74.176</b>
<b>Pasivo por impuesto a las ganancias corriente</b>	13		<b>626.265</b>	<b>776.704</b>
<b>Otros pasivos no financieros</b>			<b>421.990</b>	<b>508.951</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>			<b>36.325.343</b>	<b>50.651.854</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Capital Social	21		323.900	323.900
Ajustes al Capital			4.669.796	4.669.796
Ganancias reservadas			3.443.576	3.443.576
Resultados no asignados			(182.513)	(2.255.681)
Otros Resultados Integrales acumulados			307.893	222.713
Resultado del ejercicio			(133.458)	2.158.348
<b>Patrimonio Neto atribuido a los propietarios de la controlada</b>			<b>8.429.194</b>	<b>8.562.652</b>
<b>Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras</b>			<b>32.394</b>	<b>32.941</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>			<b>8.461.588</b>	<b>8.595.593</b>

Las notas 1 a 35 y los anexos A, B, C, D, F, H, I, K, L, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 TRES MESES  
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADO	Notas	Anexos	Acumulado al 31/03/2021	Acumulado al 31/03/2020
Ingresos por intereses		Q	1.515.083	2.635.790
Egresos por intereses		Q	(904.315)	(1.255.405)
<b>Resultados neto por intereses</b>			<b>610.768</b>	<b>1.380.385</b>
Ingresos por comisiones		Q	82.201	81.825
Egresos por comisiones			(117)	(19)
<b>Resultado neto por comisiones</b>			<b>82.084</b>	<b>81.806</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		Q	388.809	175.757
Diferencia de cotización de moneda extranjera	14		176.488	42.387
Otros ingresos operativos	15		87.567	102.165
Cargos por incobrabilidad	5		(18.933)	(245.036)
<b>Ingresos operativos netos</b>			<b>1.326.783</b>	<b>1.537.464</b>
Beneficios al personal	10		(252.289)	(234.203)
Gastos de administración	16		(349.642)	(223.031)
Depreciaciones y amortizaciones de bienes			(17.226)	(6.430)
Otros gastos operativos	17		(180.295)	(109.403)
<b>Resultado Operativo</b>			<b>527.331</b>	<b>964.397</b>
Resultado por la posición monetaria neta			(512.833)	(196.138)
<b>Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan</b>			<b>14.498</b>	<b>768.259</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	13		(57.512)	(249.147)
<b>Resultado neto de las actividades que continúan</b>			<b>(43.014)</b>	<b>519.112</b>
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO</b>			<b>(43.014)</b>	<b>519.112</b>
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora			(43.377)	518.260
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras			363	852

Las notas 1 a 35 y los anexos A, B, C, D, F, H, I, K, L, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 TRES MESES  
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>Notas</b>	<b>Anexos</b>	<b>Acumulado al 31/03/2021</b>	<b>Acumulado al 31/03/2020</b>
<b>Resultado Neto del Período</b>			<b>(43.014)</b>	<b>519.112</b>
Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros			(90.991)	(3.864)
<b>Total Otro Resultado Integral</b>			<b>(90.991)</b>	<b>(3.864)</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO</b>			<b>(134.005)</b>	<b>515.248</b>
Resultado Integral total atribuible a los propietarios de la controladora			(133.458)	514.435
Resultado Integral total atribuible a participaciones no controladoras			(547)	813

Las notas 1 a 35 y los anexos A, B, C, D, F, H, I, K, L, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 TRES MESES  
FINALIZADO AL 31 DE MARZO DE 2021**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades					Total Patrimonio Neto de participaciones controladoras al 31/03/2021	Total Patrimonio Neto de participaciones no controladoras al 31/03/2021	Total Patrimonio Neto al 31/03/2021	
	Acciones en circulación		Ajustes al Patrimonio	Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	Legal	Facultativas	Reserva Normativa - Especial por aplicación por primera vez de las NIIF				Resultados No Asignados
— Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	323.900	4.669.796	307.893	1.349.613	1.547.535	546.428	(182.513)	8.562.652	32.941	8.595.593	
— Resultado neto del Periodo	-	-	-	-	-	-	(43.377)	(43.377)	363	(43.014)	
— Otro Resultado Integral – Ganancia	-	-	(90.081)	-	-	-	-	(90.081)	(910)	(90.991)	
— Saldos al cierre del periodo	323.900	4.669.796	217.812	1.349.613	1.547.535	546.428	(225.890)	8.429.194	32.394	8.461.588	

- (1) Con fecha 29 de abril 2021, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas, se aprobó la desafectación de la reserva facultativa de \$1.370.142. Adicionalmente, se aprobó absorber el saldo de la Cuenta Ajustes de Resultados de Ejercicios Anteriores por aplicación por primera vez de la reexpresión de partidas por coeficiente de inflación de 2.748.352 con 1.835.523 del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 más el remanente sin asignar de 251.238 y con 661.591 procedente de dicha desafectación. Adicionalmente, se aprobó distribuir el saldo remanente de la reserva facultativa desafectada por 708.551 al pago de dividendos en efectivo (sujeto a la autorización del Banco Central de la República Argentina) Asimismo, se aprobó asignar 75.415 a Resultados Integrales Acumulados de acuerdo a lo determinado en la Comunicación "A" 6118 , o su equivalente en términos reales al 29 de abril de 2020. Cabe señalar que las cifras estan expresadas a moneda de fecha 31 de diciembre 2020, cierre de ejercicio.

Las notas 1 a 35 y los anexos A, B, C, D, F, H, I, K, L, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 TRES MESES  
FINALIZADO AL 31 DE MARZO DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social		Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades			Resultados No Asignados (1)	Patrimonio Neto de participaciones controladas al 31/03/2020	Patrimonio Neto de participaciones no controladas al 31/03/2020	Patrimonio Neto al 31/03/2020
	Acciones en circulación	Ajustes al Patrimonio	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 período ajustado	323.900	4.669.796	222.714	1.015.604	980.330	546.428	(1.354.475)	6.404.297	27.972	6.432.269
- Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	518.260	518.260	852	519.112
- Otro Resultado Integral – Ganancia	-	-	(3.825)	-	-	-	-	(3.825)	(39)	(3.864)
- Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Saldos al cierre del período	<u>323.900</u>	<u>4.669.796</u>	<u>218.889</u>	<u>1.015.604</u>	<u>980.330</u>	<u>546.428</u>	<u>(836.215)</u>	<u>6.918.732</u>	<u>28.785</u>	<u>6.947.517</u>

- (2) Con fecha 30 de abril de 2020, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas, se aprobó asignar 500.000 al pago de dividendos en efectivo (sujeto a la autorización del Banco Central de la República Argentina, 217.218 a Reserva Legal y 368.874 o su importe en términos reales al 29 de abril de 2020 a Reserva Facultativa. Asimismo, se aprobó asignar 629.284 a Resultados Integrales Acumulados de acuerdo a lo determinado en la Comunicación "A" 6118, o su equivalente en términos reales al 29 de abril de 2020.

Las notas 1 a 35 y los anexos A, B, C, D, F, H, I, K, L, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	31/03/2021	31/03/2020
<b>Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación</b>			
<b>Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias</b>		<b>14.498</b>	<b>768.259</b>
<b>Ajuste por el resultado monetario total del período</b>		<b>512.833</b>	<b>196.138</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:</b>			
Amortizaciones y desvalorizaciones		17.226	6.430
Cargo por incobrabilidad		18.933	245.036
Resultado monetario de efectivo y equivalentes		1.964.349	(196.138)
Otros ajustes		(1.041.580)	(1.215.048)
<b>Aumentos / disminuciones netos proveniente de activos operativos</b>			
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		(91.998)	(2.767.007)
Instrumentos derivados		(26.181)	12.087
Operaciones de pase		6.889.752	7.375.021
Préstamos y otras financiaciones			
Otras Entidades financieras		770	7.567
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		595.439	(136.573)
Otros Títulos de Deuda		1.556.425	(13.217.204)
Activos financieros entregados en garantía		285.320	(66.778)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		3.186	1.863
Otros activos		2.414.462	1.623.853
<b>Aumentos / disminuciones netos proveniente de pasivos operativos</b>			
Depósitos			
Sector Financiero		(426)	382
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(6.660.278)	18.188.673
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		(95.972)	241.963
Instrumentos derivados		1.157	(6.315)
Operaciones de pase		(2.016)	749
Otros pasivos		(8.605.163)	(7.134.069)
<b>Pagos por Impuesto a las Ganancias</b>		<b>(171.809)</b>	<b>(36.398)</b>
<b>Total de las Actividades Operativas (A)</b>		<b>(2.421.073)</b>	<b>3.892.491</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 PERIODOS FINALIZADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020 (CONT.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<b>Notas</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>
<b>Flujos de Efectivos de las Actividades de Inversión</b>			
<b>Pagos:</b>			
Compra de PPE, activos intangibles y otros activos		8.306	(3.692)
Compra de instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades		508	24
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		(90.444)	(4.677)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		9.342	(3.087)
<b>Total de las Actividades de Inversión (B)</b>		<b>(72.206)</b>	<b>(11.432)</b>
<b>Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiación</b>			
<b>Pagos:</b>			
Obligaciones negociables no subordinadas		(82.910)	(34.984)
Banco Central de la Republica Argentina		(73)	(17)
Financiaciones de entidades financieras locales		(412.647)	(267.403)
Otros pagos relacionados con actividad de financiación		-	(4)
<b>Cobro:</b>			
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		(41.935)	(36.035)
<b>Total de las Actividades de Financiación (C)</b>		<b>(537.565)</b>	<b>(338.443)</b>
<b>Efecto de la Variación del Tipo de Cambio (D)</b>		<b>176.488</b>	<b>42.387</b>
<b>Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalentes (E)</b>		<b>(1.964.349)</b>	<b>36.042</b>
<b>Total de la Variación de los Flujos de Efectivo</b>			
<b>(Disminución) / Aumento neta del Efectivo y Equivalentes (A+B+C+D+E)</b>		<b>(4.818.705)</b>	<b>3.621.045</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Inicio del Ejercicio</b>	<b>20</b>	<b>18.969.118</b>	<b>20.825.123</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Cierre del Período</b>	<b>20</b>	<b>14.150.413</b>	<b>24.446.168</b>

Las notas 1 a 35 y los anexos A, B, C, D, F, H, I, L, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(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 seis 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 27 de mayo de 2021, 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 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

#### Bases de preparación

#### Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros intermedios consolidados de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el BCRA (Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA). Excepto por la disposición regulatoria establecida por el BCRA que se explica en el párrafo siguiente, dicho marco se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Las mencionadas normas internacionales incluyen 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 antiguo Comité de Interpretaciones de Normas (CIN).

De las exclusiones transitorias y disposiciones regulatorias establecidas por el BCRA a la aplicación de las NIIF vigentes, la Entidad aplica la relacionada con la norma de deterioro de la NIIF 9, de acuerdo a lo establecido por la Comunicación "A" 6114, modificatorias y complementarias, en el marco del proceso de convergencia hacia NIIF, el BCRA definió a través de la Comunicación "A" 7181 que a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022 inclusive, las entidades financieras definidas como pertenecientes a los "Grupos B y C" según sus propias regulaciones, entre las cuales se encuentra la Entidad, comiencen a aplicar la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) excepto para las exposiciones al sector público, considerando la exclusión transitoria establecida por la Comunicación "A" 6847. Si bien a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que tendría la aplicación de la sección 5.5. "Deterioro de valor" mencionada precedentemente, la Dirección de la Entidad estima que esos efectos podrían ser de significación.

Excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, las políticas contables aplicadas por la Entidad cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 7183. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

#### Bases de presentación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en la sección previa "Normas contables aplicadas", el cual, particularmente para los estados financieros consolidados condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

En la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados, en adición a lo explicado en el acápite "Unidad de medida" de la presente nota, la Entidad ha aplicado las bases de presentación y consolidación, 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 2020, ya emitidos.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Estos estados financieros intermedios consolidados condensados 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 2020, ya emitidos. Sin embargo, estos Estados financieros intermedios consolidados condensados 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 intermedios consolidados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, ya emitidos.

#### Transcripción al libro Inventario y Balances

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los mismos se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventario y Balances.

#### Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Entidad y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2021.

Subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Entidad tiene el control. La Entidad controla a otra cuando está expuesta, o tiene derecho, a obtener rendimientos variables por su implicación continuada en la participada, y tiene la capacidad de utilizar el poder de dirigir las políticas operativas y financieras de la participada, para influir sobre estos rendimientos.

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

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.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

La Entidad no posee participaciones en entidades estructuradas que deban ser consolidadas.

Las subsidiarias son totalmente consolidadas desde la fecha en que se transfirió el control efectivo de las mismas a la Entidad y dejan de ser consolidadas desde la fecha en que cesa dicho control. Los presentes estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y cada componente de otros resultados integrales de la Entidad y sus subsidiarias. Las transacciones entre las entidades consolidadas son eliminadas íntegramente.

Un cambio en la participación en una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio. En cambio, si la Entidad pierde el control sobre una subsidiaria, da de baja los activos relacionados (incluida la llave de negocio), los pasivos, la participación no controladora y otros componentes de capital, mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados, y cualquier inversión retenida se reconoce a valor razonable en la fecha de pérdida de control.

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

Tanto la Entidad como sus subsidiarias 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 ejercicio que se informa.
- Los resultados correspondientes al ejercicio 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 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Al 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020, se exponen a continuación:

<u>Al 31/03/2021</u>	<u>Banco CMF</u>	<u>Metrocorp Valores</u>	<u>Eurobanco</u>	<u>CMF Asset</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Consolidado</u>
Activo	25.680.568	1.842.002	21.133.363	162.624	(4.031.626)	44.786.931
Pasivo	(17.251.374)	(1.343.744)	(18.392.080)	(25.579)	687.434	(36.325.343)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	8.429.194	493.276	2.713.871	137.045	(3.344.192)	8.429.194
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	-	4.982	27.412	-	-	32.394
Resultado neto del período	(43.377)	31.979	4.401	24.711	(60.728)	(43.014)
Total Otro Resultado Integral	(90.081)	-	(90.991)	-	90.081	(90.991)
Resultado Integral Total atribuible a los propietarios de la controladora	(133.458)	31.659	(85.723)	24.711	29.353	(133.458)
Resultado Integral Total atribuible a las participaciones no controladoras	-	320	(867)	-	-	(547)

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

<u>Al 31/12/2020</u>	<b>Banco CMF</b>	<b>Metrocorp Valores</b>	<b>Eurobanco</b>	<b>CMF Asset</b>	<b>Eliminaciones</b>	<b>Consolidado</b>
Activo	32.333.424	5.179.995	26.074.119	123.796	(4.465.171)	59.247.447
Pasivo	(23.770.772)	(4.713.741)	(23.246.246)	(11.462)	1.091.657	(50.651.854)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	8.562.652	461.593	2.799.593	112.334	(3.373.514)	8.562.652
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	-	4.661	28.280	-	-	32.941
Resultado neto del ejercicio	2.073.169	354.300	56.704	32.373	(439.266)	2.077.280
Total Otro Resultado Integral	85.179	-	86.040	-	(85.179)	86.040
Resultado Integral Total atribuible a los propietarios de la controladora	2.158.348	350.756	141.316	32.373	(524.445)	2.158.348
Resultado Integral Total atribuible a las participaciones no controladoras	-	3.544	1.428	-	-	4.972

La Gerencia de la Entidad considera que no existen otras sociedades, ni entidades estructuradas que deban ser incluidas en los estados financieros al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

#### Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados 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 11.

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 intermedios consolidados condensados fueron preparados sobre la base de importes históricos, excepto para los activos expuestos en la nota 19. como valuados a valor razonable, tomando en consideración lo mencionado en la sección "Unidad de medida" de la presente nota.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

#### Información comparativa

El Estado de Situación Financiera consolidado condensado al 31 de marzo de 2021 se presenta en forma comparativa con los datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado al 31 de marzo de 2021, se presentan en forma comparativa con datos del mismo período del ejercicio precedente.

Las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda y, como resultado, están expresadas en la unidad de medida corriente al final del período sobre el cual se informa (ver acápite "Unidad de medida" a continuación).

#### Unidad de medida

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2021 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, tal como establece la NIC 29 y considerando, adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las Comunicaciones "A" 6651, 6849, modificatorias y complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación de dicho método a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición el 31 de diciembre de 2018.

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 establece (i) ciertos indicadores cualitativos, no excluyentes, consistentes en analizar el comportamiento de la población, los precios, la tasa 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%. Debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó 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.

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 utiliza 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 por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2021 y 2020 fue de 12,95% y 7,80%, respectivamente, y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 fue de 36,14%.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

A continuación, se incluye una descripción de los principales impactos de la utilización de la NIC 29 y del proceso de reexpresión de los estados financieros establecido por la Comunicación "A" 6849, modificatorias y complementarias del BCRA:

#### a) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de situación financiera:

- 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 ejercicio 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 incluye en el resultado del período por el que se informa.
- ii. Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustan en función a tales acuerdos.
- iii. Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del ejercicio sobre el que se informa, no se reexpresan 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 ejercicio sobre el cual se informa son 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 determinan sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
- v. Cuando proceda la activación de costos financieros en los activos no monetarios, no se capitaliza 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 ejercicio 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 ejercicio. 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 ejercicio, 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 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

**b) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de resultados y de otros resultados integrales:**

- i. 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.
- ii. El resultado de la posición monetaria se clasificará en función de la partida que le dio origen, y se presenta en una línea separada reflejando el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias.

**c) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de cambios en el patrimonio:**

- (i) A la fecha de transición (31 de diciembre de 2018), la Entidad ha aplicado los siguientes procedimientos:
  - (a) Los componentes del patrimonio, excepto los indicados en los puntos siguientes, se reexpresaron desde la fecha en que fueron suscriptos o integrados, de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6849 para cada partida en particular.
  - (b) Las ganancias reservadas, incluyendo la reserva por aplicación por primera vez de la NIIF, se mantuvieron a la fecha de transición a su valor nominal (importe legal sin reexpresar).
  - (c) Los saldos de otros resultados integrales acumulados fueron recalculados en términos reales a la fecha de transición.
  - (d) Los resultados no asignados reexpresados se determinaron por diferencia entre el activo neto reexpresado a la fecha de transición y el resto de los componentes del patrimonio inicial reexpresados como se indica en los apartados precedentes.
- (ii) Luego de la reexpresión a la fecha de transición indicada en (i) precedente, todos los componentes del patrimonio se reexpresan aplicando el índice general de precios desde el principio del ejercicio y cada variación de esos componentes se reexpresa desde la fecha de aportación o desde el momento en que la misma se produjo por cualquier otra vía.

**d) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de flujo de efectivo:**

- (i) Todas las partidas se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

- (ii) El resultado monetario sobre los componentes del efectivo y equivalentes se presenta en el estado de flujo de efectivo, luego de las actividades operativas, de inversión y de financiación, en un renglón separado e independiente de ellas, bajo el título "Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes".

#### Nuevos pronunciamientos

##### A. Adopción de nuevas NIIF:

De acuerdo a lo establecido por la Comunicación "A" 6114 del BCRA, a medida que se aprueben nuevas NIIF, haya modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (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.

Las normas e interpretaciones emitidas pero no efectivas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se exponen a continuación. La Entidad adoptará estas normas, si fueran aplicables, cuando las mismas sean efectivas:

#### **Modificaciones a la NIC 1: clasificación de pasivos corrientes y no corrientes**

El IASB publicó enmiendas a los párrafos 69 y 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos en corrientes y no corrientes. Dichas enmiendas aclaran cuestiones relacionadas con el derecho a diferir el vencimiento de los pasivos y sobre clasificación de los derivados implícitos. Asimismo, aclara que en los casos en que una opción de conversión se clasifique como un pasivo o parte de un pasivo, la transferencia de instrumentos de patrimonio constituiría la liquidación del pasivo con el fin de clasificarlo como corriente o no corriente. La vigencia de estas enmiendas corresponde a ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2022. La Entidad no se espera que tenga impactos significativos en los estados financieros.

#### **Modificaciones a la NIIF 3 – Referencia al Marco Conceptual**

Las modificaciones están dirigidas a reemplazar las referencias a la versión anterior del Marco Conceptual del IASB por las referencias a la actual versión del mismo emitido en el mes de marzo de 2018, sin que esto implique cambios significativos de sus requerimientos. Las modificaciones agregan una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las potenciales ganancias o pérdidas del "día 2" que surgen por pasivos o pasivos contingentes que podrían estar dentro del alcance de la NIC 37 "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes" o de la CINIIF 21 "Gravámenes" si se incurren separadamente. La excepción requiere que las entidades apliquen el criterio de la NIC 37 o CINIIF 21, en vez del Marco Conceptual para determinar si existe una obligación presente a la fecha de adquisición. Adicionalmente, se adiciona un nuevo párrafo a la NIIF 3, que clarifica que un activo contingente no califica para el reconocimiento a la fecha de adquisición. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2022. La Entidad no espera que tenga impacto significativo en sus estados financieros.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

#### Modificaciones a la NIC 16 – “Propiedad, planta y equipo” (PPE):

Ingresos antes del uso previsto. La modificación prohíbe que una entidad deduzca del costo de un ítem de PPE, cualquier ingreso recibido de la venta de esos ítems realizados mientras se produce la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. La Entidad reconoce los ingresos por venta de esos ítems y los costos de producirlos en resultados. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2022. La Entidad no espera que tenga impacto significativo en sus estados financieros.

#### Modificaciones a la NIC 37 – Contratos de carácter onerosos – Costos de cumplimiento de un contrato:

El IASB emitió modificaciones a la NIC 37 que especifica que costos una entidad debe incluir cuando evalúa si un contrato es oneroso o genera pérdidas. Esta enmienda aplica un “enfoque directo de costos”. Los costos directos relacionados con un contrato de provisión de bienes o servicios, incluyen tanto costos incrementales como una asignación de costos directos relacionados con las actividades de los contratos. El impacto de estas modificaciones en las entidades que previamente aplicaron el enfoque de costo incremental es que verán incrementar sus provisiones para reflejar la inclusión de los costos relacionados directamente con las actividades del contrato, mientras que las entidades que previamente reconocieron pérdidas por provisiones en los contratos utilizando la guía de la NIC 11 “Contratos de Construcción” (no vigente) deberán excluir la asignación de los costos indirectos de sus provisiones. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2022. La Entidad no espera que tenga impacto significativo en sus estados financieros.

#### Ciclo anual de mejoras (2018-2020):

A continuación se expone un resumen de las modificaciones que surgen del ciclo anual de mejoras (2018-2020):

- NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Una subsidiaria como adoptante por primera vez: la modificación permite que una subsidiaria que elija aplicar el párrafo D16(a) de la NIIF 1 para medir las diferencias de conversión acumuladas utilizando los importes informados por la controlante, se base en la fecha de transición a NIIF de la controlante. Esta modificación es aplicable también para asociadas y acuerdos conjuntos que elijan aplicar el párrafo D16(a) de la NIIF 1.

Esta modificación es aplicable a partir del 1 de enero de 2022. La Entidad no espera que tenga impacto significativo en sus estados financieros.

- NIIF 9 “Instrumentos financieros” – Honorarios incluidos en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuenta de los pasivos financieros: la modificación clarifica que los honorarios que la entidad incluye cuando evalúa si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son substancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estos honorarios solo incluyen aquellos pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluyendo los honorarios pagados o recibidos a nombre del prestatario o del prestamista. La Entidad no espera que tenga impacto significativo en sus estados financieros.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

#### **Modificación a la NIC 1 y Declaración de práctica 2 de las NIIF – Revelaciones de políticas contables:**

Estas modificaciones requieren que una entidad revele sus políticas contables materiales en vez de sus políticas contables significativas. Adicionalmente dentro de las modificaciones fueron incluidas explicaciones de cómo una entidad puede identificar una política contable material junto con ejemplos de cuando una política contable puede ser material. Para ello, se ha desarrollado una guía con explicaciones y ejemplos denominada “los cuatro pasos del proceso de materialidad” descrito en la Declaración de práctica 2. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2023. La Entidad no espera que tenga un impacto significativo en los Estados financieros.

#### **Modificación a la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores” – Definición de estimaciones contables:**

Estas modificaciones clarifican la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. También clarifican cómo una entidad utiliza técnicas de valuación y datos de entrada para desarrollar estimaciones contables. La modificación a esta norma clarifica que el efecto en una estimación contable por un cambio en un dato de entrada o un cambio en una técnica de valuación son cambios de estimaciones contables si ellas no surgen de la corrección de un error del período anterior. La definición anterior de cambios en las estimaciones contables especificaba que estos cambios podían resultar de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, esos cambios no son correcciones de errores. Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2023. La Entidad no espera que tenga un impacto significativo en los Estados financieros.

B. Modificaciones al Marco de información contable establecido por el BCRA:

#### **Deterioro de activos financieros según sección 5.5. de la NIIF 9 (Comunicaciones “A” 6778, 6847, 6938, 7181 y modificatorias y complementarias):**

A partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022 se deberá comenzar a utilizar la metodología de pérdida crediticia esperada, según la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9 para la determinación de deterioro de activos financieros, con excepción de las financiaciones al sector público. Adicionalmente, se admite optativamente la utilización de una metodología de prorrateo del impacto negativo que produzca el comienzo del cálculo de deterioro conforme a la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9, que deberá realizarse en 5 años. La Entidad espera que el impacto de esta modificación pueda ser significativo para sus estados financieros.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(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 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Entidad y sus subsidiarias no mantenían concertadas operaciones de pases pasivos.

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Entidad y sus subsidiarias mantienen concertadas operaciones de pases activos de Títulos Públicos y Títulos Privados por 3.649.949 y 10.354.897, respectivamente, cuyos vencimientos se producirán el día inmediato hábil siguiente en cada período/ejercicio. Adicionalmente, a las mismas fechas, las especies recibidas que garantizan las operaciones de pases activos ascienden a 3.951.993 y 10.892.163. 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 el período finalizado el 31 de marzo de 2021 y 2020 reexpresado, ascienden a 183.746 y 159.874, 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 el período finalizado 31 de marzo de 2021 y 2020 reexpresado, ascienden a 959 y 6.441, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Egresos por intereses".

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

Al 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Entidad y sus subsidiarias entregaron como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros	
	31/03/2021	31/12/2020
<b>Banco CMF S.A.</b>		
Por operatoria con BCRA	456.663	426.062
Por operatoria con MAE	110.666	425.445
Por operatoria con ROFEX	3.008	1.207
<b>Metrocorp Valores S.A.</b>		
Por operatoria con ROFEX	138	129
Por operatoria con Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	3.026	5.978
<b>Total</b>	<b>573.501</b>	<b>858.821</b>

Respecto a la operatoria con el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX), la Entidad mantiene un saldo de 3.008 en la cuenta comitente Nro. 33.976 constituido como garantía inicial para poder operar en ese mercado. Asimismo, su subsidiaria Metrocorp Valores S.A., mantiene un saldo de 138 en la cuenta comitente Nro. 16.170. Dicha garantía fue constituida como garantía inicial poder operar en ese mercado y para futuras operaciones.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2021 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), Bono de Tesoro Vinc. al U\$S 29/04/22 (TV22) por 347.000 constituidos 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.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Al 31 de marzo de 2021, la Entidad mantiene depositados en su cuenta Nro. 273 en el MAE, un saldo de 14.718 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 y garantizando Futuros de Cambio con Contraparte Central MAE concertadas en la rueda de negociación CPC2 un saldo de 95.948, conformado por 9.198 en dólares y por Bono de Tesoro Vinc. al U\$S 29/04/2022 (TV22) por 86.750.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2021, su subsidiaria Metrocorp Valores S.A., mantiene depositados en la cuenta 9080, Comitente 2001, que la Sociedad tiene abierta en Caja de Valores S.A., Bono de Tesoro Vinc. U\$S Vto. 29/4/22 (TV22) por 166.197, Bonos Rep. Arg. U\$S Step Up Vto. 09/07/30 (GD30) por 3.710 y US Treasury Bill ZCP Vto. 09/09/21 por 91.985 en garantías de cauciones tomadoras concertadas con BYMA (Bolsas y Mercados Argentinos S.A.), que se encuentran vigentes al cierre del período.

Asimismo al 31 de marzo de 2021, su subsidiaria Metrocorp Valores S.A., en virtud de lo dispuesto en el art. 45 de la Ley N° 26.831 y su reglamentación complementaria establecida en las Normas CNV (NT 2013 y mod.), mantiene depositados en BYMA por 3.026, como aporte para la constitución del CNV Fondo de Garantía II.

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

**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.

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

	31/03/2021	31/03/2020
Cargo por incobrabilidad	18.933	245.036
Previsiones desafectadas y créditos recuperados (Otros ingresos operativos)	(9.495)	(9.698)
Cargo por incobrabilidad generado por préstamos y otras financiaciones, neto de recuperos	<b>9.438</b>	<b>235.338</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 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 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Entidad mantienen las siguientes operaciones contingentes:

	31/03/2021	31/12/2020
Garantías otorgadas	2.016.060	1.925.408
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior – Cartas de Crédito	643.760	782.626
<b>Total</b>	<b>2.659.820</b>	<b>2.708.034</b>

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.

### 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 doce 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 18.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Cont.)

Instrumentos financieros derivados Activos (cifras en miles)	31/03/2021		31/12/2020	
	Valor nacional	Valor nacional	Valor nacional	Valor razonable
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – MAE	-	-	15.100	1.435.092
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Privadas	350	32.195	200	19.008
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – ROFEX	1.800	165.573	100	9.504
Venta a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – MAE	(5.000)	(459.925)	(14.900)	(1.416.084)
Venta a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Privadas	(7.125)	(655.393)	(400)	(38.016)
Venta a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente –ROFEX	(16.025)	(1.474.060)	(7.100)	(674.779)
<b>Total Neto derivados</b>	<b>(26.000)</b>	<b>(2.391.610)</b>	<b>(7.000)</b>	<b>(665.275)</b>

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 internacionales. 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.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 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.

Al 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020 existían operaciones con las partes relacionadas según el siguiente detalle:

	Saldo al 31/03/2021	Saldo al 31/12/2020
<b>Préstamos</b>	<b>577.500</b>	<b>820.151</b>
Documentos	356.122	473.894
Adelantos	220.878	345.692
Otros préstamos	-	-
Garantías Otorgadas	500	565
<b>Depósitos</b>	<b>1.226.610</b>	<b>3.432.494</b>

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes, ascienden a 843 y 858, 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 95.808 y 178.021 al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente. 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 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los saldos patrimoniales correspondientes a las operaciones efectuadas por la Entidad con las sociedades del Art. 33 de la mencionada Ley son los siguientes:

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 8. PARTES RELACIONADAS (Cont.)

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<b>Activo - Prestamos y otras financiaciones</b>		
Metrocorp Valores S.A.	378.313	345.692
<b>Activo – Otros activos financieros</b>		
Metrocorp Valores S.A.	34.663	-
<b>Pasivo – Depósitos</b>		
CMF Asset Management S.A.U.	7.284	3.261
Metrocorp Valores S.A.	315.630	250.623
<b>Pasivo – Instrumentos derivados</b>		
Metrocorp Valores S.A.	9.120	-

Adicionalmente, los resultados por los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2021 y 2020 correspondiente a las operaciones efectuadas por la Entidad con estas sociedades son los siguientes:

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
<b>Resultados – Ingresos por Intereses</b>		
Metrocorp Valores S.A.	1.746	-
<b>Resultados – Diferencia de cotización de moneda extranjera</b>		
Metrocorp Valores S.A.	(9.120)	4.731
<b>Resultados – Otros Ingresos Operativos</b>		
Metrocorp Valores S.A.	308	439
CMF Asset Management S.A.U.	343	411

En lo que respecta a las partidas fuera de balance, los saldos corresponden a operaciones efectuadas con Metrocorp Valores S.A. al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre 2020, las mismas ascendieron a 736.948 y 1.078, 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 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020 se encuentran expuestos en el Anexo F “Movimiento de propiedad, planta y equipo”.

### 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>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Remuneraciones, Sueldo Anual Complementario y cargas sociales	250.806	225.338
Provisión vacaciones	1.375	4.282
Indemnizaciones y Gratificaciones y otros servicios al personal	108	4.583
	<u><b>252.289</b></u>	<u><b>234.203</b></u>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 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 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

Concepto	Sin vencimiento	Caída de Activos y Pasivos al 31/03/2021					Total
		Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	
<b>ACTIVO</b>							
Efectivo y Depósitos en Bancos	14.150.413	-	-	-	-	-	14.150.413
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	90.415	546.103	1.254.004	625.066	1.539.140	4.054.728
Instrumentos derivados	-	32.167	-	-	-	-	32.167
Operaciones de pases	-	3.649.949	-	-	-	-	3.649.949
Otros activos Financieros	-	536.049	-	-	-	-	536.049
Préstamos y Otras Financiaciones	57.801	3.473.932	1.645.016	969.472	1.288.237	562.840	7.997.298
Otros Títulos de Deuda	-	8.974.260	931.971	1.290.032	40.230	467.637	11.704.130
Activos Financieros entregados en garantías	573.501	-	-	-	-	-	573.501
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	24.608	-	-	-	-	-	24.608
<b>TOTAL</b>	<b>14.806.323</b>	<b>16.756.772</b>	<b>3.123.090</b>	<b>3.513.508</b>	<b>1.953.533</b>	<b>2.569.617</b>	<b>42.722.843</b>
<b>PASIVO</b>							
Depósitos	17.995.471	11.503.327	334.980	132.640	536.585	2.482.859	32.985.862
Instrumentos derivados	-	662	495	-	-	-	1.157
Otros Pasivos Financieros	-	1.101.163	5.426	3.612	18.865	36.562	1.165.628
Financiaciones recibidas del BCRA y otras Instituciones financieras	-	1.917	-	347.821	434.323	340.380	1.124.441
<b>TOTAL</b>	<b>17.995.471</b>	<b>12.607.069</b>	<b>340.901</b>	<b>484.073</b>	<b>989.773</b>	<b>2.859.801</b>	<b>35.277.088</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(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 31/12/2020					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	18.969.118	-	-	-	-	-	18.969.118
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	726.956	268.949	2.870	281.104	1.752.357	3.032.236
Instrumentos derivados	-	5.986	-	-	-	-	5.986
Operaciones de pases	-	10.354.897	-	-	-	-	10.354.897
Otros activos Financieros	-	3.007.153	-	-	-	-	3.007.153
Préstamos y Otras Financiaciones	51.831	3.436.728	1.547.270	682.694	1.553.785	627.980	7.900.288
Otros Títulos de Deuda	-	7.020.426	1.260.286	2.729.973	949.504	1.296.321	13.256.510
Activos Financieros entregados en garantías	858.821	-	-	-	-	-	858.821
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	27.794	-	-	-	-	-	27.794
TOTAL	19.907.564	24.552.146	3.076.505	3.415.537	2.784.393	3.676.658	57.412.803
PASIVO							
Depósitos	18.028.036	15.853.082	1.705.577	41.234	519.424	2.619.168	38.766.521
Pasivos a valor razonables con cambios en resultados	-	95.972	-	-	-	-	95.972
Otros Pasivos Financieros	-	8.786.113	63	17.588	20.648	82.570	8.906.982
Financiaciones recibidas del BCRA y otras Instituciones financieras	-	2.191	357.529	2.117	449.202	711.509	1.522.548
Obligaciones negociables emitidas	-	-	74.176	-	-	-	74.176
TOTAL	18.028.036	24.737.358	2.137.345	60.939	989.274	3.413.247	49.366.199

### 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 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(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>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<u>Activos por impuesto diferido:</u>		
Otros activos Financieros	411	3.554
Préstamos y otras financiaciones	211.061	232.009
Provisiones de gastos	3.946	1.817
Ajuste de valuación moneda	-	(104)
Diferimiento del Ajuste por inflación impositivo	253.493	275.370
<b>Total activos diferidos (a)</b>	<b><u>468.911</u></b>	<b><u>512.646</u></b>
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>		
Títulos valores	7.475	9.623
Otros activos financieros	-	1.472
Ajuste de valuación moneda	295	7.381
Propiedad, planta y equipo	336.837	333.726
<b>Total pasivos diferidos (b)</b>	<b><u>344.607</u></b>	<b><u>352.202</u></b>
<b>Activo neto por impuesto diferido (a-b)</b>	<b><u>124.304</u></b>	<b><u>160.444</u></b>

Al 31 de marzo de 2021, la Entidad y sus subsidiarias poseen quebrantos impositivos específicos por 247.965.

La evolución del Activo / (Pasivo) por impuesto diferido durante el periodo/ejercicio finalizados el 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020, se resume del siguiente modo:

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Activo / (Pasivo) por impuesto diferido al inicio del ejercicio	160.446	(48.957)
Aumento por impuesto diferido	(36.142)	209.403
<b>Activo por impuesto diferido al cierre del período / ejercicio</b>	<b><u>124.304</u></b>	<b><u>160.446</u></b>

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

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

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

	31/03/2021	31/03/2020
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	14.498	768.259
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	4.349	230.478
Diferencias permanentes	53.163	18.669
Cargo del impuesto a las ganancias al cierre del ejercicio	<b>57.512</b>	<b>249.147</b>

Al 31 de diciembre de 2020, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es de 32.43%.

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Entidad y sus subsidiarias mantienen registrados pasivos por impuesto a las ganancias corriente por 626.265 y 776.704, 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 N° 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por la Leyes 27.468 y 27.541, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- i. 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 con cobertura nacional (IPC) que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;
- ii. respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir del 1° de enero de 2018, el 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;
- i. el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y
- ii. para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 31 de marzo de 2021, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)**

c. Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias:

La Ley N° 27.541 suspende, hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, la reducción de la tasa corporativa del Impuesto a las ganancias que había establecido la Ley N° 27.430, estableciendo para el período de suspensión una alícuota del 30%. A partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022, la alícuota será de 25%.

**14. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN**

	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>
Conversión de cotización de los activos y pasivos en moneda extranjera	20.340	(1.426)
Resultado por compra y venta a término de moneda extranjera	102.581	(13.821)
Resultado por compra venta de divisas y moneda	53.567	57.634
	<b>176.488</b>	<b>42.387</b>

**15. OTROS INGRESOS OPERATIVOS**

	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>
Comisiones por servicios	69.178	45.501
Previsiones desafectadas y créditos recuperados	9.495	9.698
Comisiones por inversión en Sociedades de Garantías Recíprocas	2.239	2.898
Resultado por otros créditos por intermediación financiera	2.502	40.416
Alquileres	2.947	2.837
Intereses punitivos	129	815
Alquiler de cajas de seguridad	1.077	-
	<b>87.567</b>	<b>102.165</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>
Honorarios a Directores y Síndicos	135.167	31.997
Otros honorarios	73.105	64.117
Impuestos	30.484	27.818
Servicios administrativos contratados	20.835	30.017
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	5.434	8.540
Electricidad y comunicaciones	4.475	4.728
Servicios de seguridad	3.542	4.644
Seguros	3.522	1.279
Representación, viáticos y movilidad	2.748	3.502
Papelería y útiles	1.378	1.237
Propaganda y publicidad	1.029	1.174
Alquileres	203	284
Otros	67.720	43.694
	<b>349.642</b>	<b>223.031</b>

**17. OTROS GASTOS OPERATIVOS**

	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>
Impuesto sobre los ingresos brutos	134.481	66.042
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	7.462	6.087
Derechos de mercado	4.369	3.595
Donaciones	2.466	3.577
Cargos por contratos de carácter oneroso	1.787	2.315
Otros	29.730	27.793
	<b>180.295</b>	<b>109.409</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(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 o 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 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(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 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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.

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor contable y el valor razonable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2021**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

<b>31-03-2021</b>					
<b>Activos Financieros</b>	<b>Valor Contable</b>	<b>Valor razonable</b>			<b>Total VR</b>
		<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	
Operaciones de pases	3.649.949	-	3.649.949	-	3.649.949
Otros activos financieros	536.049	536.049	-	-	536.049
Préstamos y otras financiaciones	7.997.298	-	-	6.673.741	6.673.741
Otros títulos de deuda	11.704.130	-	11.736.929	-	11.736.929
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>23.887.426</b>	<b>536.049</b>	<b>15.386.878</b>	<b>6.673.741</b>	<b>22.596.668</b>
<b>Pasivos Financieros</b>					
Depósitos	32.985.862	-	32.985.862	-	32.985.862
Otros pasivos Financieros	1.165.628	-	1.216.487	-	1.216.487
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	1.124.441	-	1.024.999	-	1.024.999
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>35.275.931</b>	<b>-</b>	<b>35.227.348</b>	<b>-</b>	<b>35.227.348</b>

<b>31/12/2020</b>					
<b>Activos Financieros</b>	<b>Valor Contable</b>	<b>Valor razonable</b>			<b>Total VR</b>
		<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	
Operaciones de pases	10.354.897	-	10.354.897	-	10.354.897
Otros activos financieros	3.007.153	3.007.153	-	-	3.007.153
Préstamos y otras financiaciones	7.900.288	-	-	7.432.323	7.432.323
Otros títulos de deuda	13.256.510	-	13.256.510	-	13.256.510
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>34.518.848</b>	<b>3.007.153</b>	<b>23.611.407</b>	<b>7.432.323</b>	<b>34.050.883</b>
<b>Pasivos Financieros</b>					
Depósitos	38.766.521	-	38.757.642	-	38.757.642
Otros pasivos Financieros	8.906.982	-	9.063.332	-	9.063.332
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	1.522.548	-	1.306.423	-	1.306.423
Obligaciones negociables emitidas	74.176	-	66.420	-	66.420
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>49.270.227</b>	<b>-</b>	<b>49.193.817</b>	<b>-</b>	<b>49.193.817</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(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 financiaciones entregadas por la Entidad.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 las operaciones de arrendamientos financieros ascienden a 50.040 y 55.216, 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.

#### Compromisos por arrendamientos operativos – la Entidad en carácter de arrendatario:

La Entidad celebró un contrato comercial de arrendamiento de equipos multifuncionales. Este contrato de arrendamiento que establece opción de compra, tienen un plazo promedio de entre uno y cinco años y no existen restricciones para la Entidad por los mismos. De acuerdo a las exenciones permitidas por la NIIF 16, la Entidad optó por no aplicar las normas de reconocimiento y medición relacionadas con los contratos de arrendamientos de corto plazo y aquellos en los cuales los activos subyacentes son de bajo valor.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el saldo de los activos reconocidos por el derecho de uso de los activos identificados en los contratos de arrendamiento mencionados asciende a 61.569 y 62.309, respectivamente. Dichos activos se imputaron en los Rubros "Propiedad, Planta y Equipo".

Por su parte, el saldo por los pasivos originados por los contratos de arrendamiento al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 asciende a 39.948 y 41.274. Dichos pasivos se midieron al valor presente de los pagos por arrendamiento descontados a la tasa implícita de los mismos, incrementados por los intereses devengados menos los pagos realizados, y se imputaron en el Rubro "Otros pasivos financieros". Los intereses devengados de dichos pasivos se reconocen dentro del Rubro "Otros Gastos Operativos".

	31/03/2021	31/12/2020
Hasta un año	16.419	13.501
De 1 a 5 años	45.150	48.809
<b>Total</b>	<b>61.569</b>	<b>62.310</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 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 ejercicio. Para la elaboración del mismo la Entidad adoptó el método indirecto para las Actividades Operativas y el método directo para las Actividades de Inversión y de Financiación.

La Entidad considera como "Efectivo y equivalentes" al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos. Para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo se toman en consideración los 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.

### 21. CAPITAL SOCIAL

El Capital social suscrito, inscripto e integrado de la Entidad al 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020 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 0,3300% del capital social de acuerdo con los porcentajes difundidos por la Comunicación "B" 12.152 del BCRA de fecha 14 de abril de 2021.

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.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 22. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

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.).

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.

La Entidad actuaba como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Red Surcos VII", de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 5 de marzo de 2020, el cual se liquidó el 28 de febrero de 2021. Al 31 de diciembre de 2020 los activos bajo custodia relación al fideicomiso financiero "Red Surcos VII", se encontraban registrados en partidas fuera de balance, y los mismos ascendían a 436.103.

Adicionalmente, la Entidad actúa también como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Red Surcos VIII", de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 30 junio 2020. Con fecha 29 de julio de 2020, la CNV aprobó la oferta pública de los valores fiduciarios efectuándose la licitación y emisión de los mismos el 6 de agosto 2020.

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 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los activos bajo custodia relación al fideicomiso financiero "Red Surcos VIII", se encuentran registrados en partidas fuera de balance, y los mismos ascienden a 283.339 y 362.127, respectivamente.

Asimismo, la Entidad actúa también como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Red Surcos IX", de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 16 de julio 2020. Con fecha 20 de agosto de 2020, la CNV aprobó la oferta pública de los valores fiduciarios efectuándose la licitación y emisión de los mismos el 28 de agosto 2020. Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 los activos bajo custodia relación al fideicomiso financiero "Red Surcos IX", se encuentran registrados en partidas fuera de balance, y los mismos ascienden a 395.210 y 469.456, respectivamente.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 23. ACTIVIDAD FIDUCIARIA (Cont.)

Adicionalmente, la Entidad actúa también como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Red Surcos X", de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 13 de agosto 2020. Con fecha 19 de octubre de 2020, la CNV aprobó la oferta pública de los valores fiduciarios efectuándose la licitación y emisión de los mismos el 27 de octubre de 2020. Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los activos bajo custodia relación al fideicomiso financiero "Red Surcos X", se encuentran registrados en partidas fuera de balance, y los mismos ascienden a 250.708 y 337.825, respectivamente.

La Entidad actúa también como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Red Surcos XI", de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 22 de septiembre de 2020. Con fecha 20 de noviembre de 2020, la CNV aprobó la oferta pública de los valores fiduciarios efectuándose la licitación y emisión de los mismos el 3 de diciembre de 2020. Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los activos bajo custodia relación al fideicomiso financiero "Red Surcos XI", se encuentran registrados en partidas fuera de balance, y los mismos ascienden a 285.805 y 340.833, respectivamente.

La Entidad actúa también como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Red Surcos XII", de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 28 de octubre de 2020. Con fecha 14 de enero de 2021, la CNV aprobó la oferta pública de los valores fiduciarios efectuándose la licitación y emisión de los mismos el 25 de enero de 2021. Al 31 de marzo de 2021, los activos bajo custodia relación al fideicomiso financiero "Red Surcos XII", se encuentran registrados en partidas fuera de balance, y los mismos ascienden a 346.830.

Asimismo, la Entidad actúa también como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Red Surcos XIII", de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 12 de noviembre de 2020. Con fecha 18 de febrero de 2021, la CNV aprobó la oferta pública de los valores fiduciarios efectuándose la licitación y emisión de los mismos el 26 de febrero de 2021. Al 31 de marzo de 2021, los activos bajo custodia relación al fideicomiso financiero "Red Surcos XIII", se encuentran registrados en partidas fuera de balance, y los mismos ascienden a 355.108.

Por último, la Entidad actúa también como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Red Surcos XIV" y "Red Surcos XV", de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 5 de enero de 2021 y 17 de marzo 2021, respectivamente. Al 31 de marzo 2021, se encuentran pendientes de aprobación por parte de CNV la aprobación de oferta pública de los valores fiduciarios.

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

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de USD 571 y USD 559, respectivamente.

### 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.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 24. FONDOS COMUNES DE INVERSION (Cont.)

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. Asimismo, el 20 de abril de 2018 comenzaron a operar dos nuevos fondos denominados Fundcorp Long Performance y Fundcorp Long Performance Plus.

Adicionalmente, con fecha 10 de julio de 2019 comenzaron a operar dos nuevos fondos denominados Fundcorp Liquidez y Fundcorp Liquidez Plus.

Al 31 de marzo de 2021 la Entidad, en su carácter de sociedad depositaria, mantiene en custodia cuotapartes de los fondos Performance, Performance Plus, Long Performance, Long Performance Plus, Fundcorp Liquidez y Fundcorp Liquidez Plus según el siguiente detalle:

Fondo	Patrimonio Neto	Cantidad de cuotapartes
Fundcorp Performance	369.184	131.005
Fundcorp Performance Plus (*)	13.087	42.287
Fundcorp Long Performance	182.597	57.070
Fundcorp Long Performance Plus (*)	3.760	8.886
Fundcorp Liquidez	3.882.372	2.369.043
Fundcorp Liquidez Plus (*)	-	-

(\*) La información correspondiente al Patrimonio Neto está expresada en miles de USD

Con fecha 17 de septiembre de 2020, se aprobó la constitución del Fondo común de inversión abierto "Fundcorp Capital" y luego, con fecha 26 de enero de 2021, se aprobó la modificación del cambio de denominación a "Fundcorp Capital Fondo Comun de Inversión Abierto Pymes". Con fecha 5 de abril de 2021 fue aprobado por la CNV. La suscripción de las cuotapartes de dicho fondo, comenzó a partir del día el 10 de mayo de 2021.

### 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 inscripta 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). La Resolución General N° 821/2019 de la CNV establece para los Agentes "ALyC y AN – Integral", un patrimonio neto mínimo equivalente a 470.350 (cuatrocientos setenta mil trescientos cincuenta) Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) – Ley N° 25.827, y para los Agentes "FF" un patrimonio neto mínimo equivalente a 950.000 (novecientos cincuenta mil) Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) – Ley N° 25.827. Al 31 de marzo de 2021 el valor UVA fue de 71,92 (fuente BCRA).

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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 31 de marzo de 2021 a 102.152, así como también la contrapartida mínima exigida del 50% del importe del patrimonio neto mínimo, la cual asciende a 51.076 y 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".

Por la Operatoria de Metrocorp Valores S.A.

En cumplimiento con las disposiciones establecidas por la C.N.V. vigentes, la Resolución General N° 821/2019 de la CNV ha introducido cambios en el requisito de la exigencia patrimonial para los Agentes "ALYC y AN – Integral", estableciendo un patrimonio neto mínimo equivalente a 470.350 (cuatrocientos setenta mil trescientos cincuenta) UVA actualizables por el CER – Ley N° 25.827. Al 31 de marzo de 2021 el valor UVA fue de 71,92 (fuente BCRA). Asimismo, los Agentes "ACD FCI" deben acreditar un patrimonio neto mínimo no inferior a \$ 2.500.000 (pesos dos millones quinientos mil).

En relación a lo mencionado en el párrafo anterior, la Sociedad posee un patrimonio neto que supera los patrimonios mínimos requeridos por la norma mencionada, alcanzando los 36.328. Adicionalmente, la Sociedad posee una contrapartida líquida que supera la contrapartida líquida requerida del 50% del importe del patrimonio neto mínimo en activos elegibles establecidos por la CNV, encontrándose constituida por 16.200 pesos y 11.792 pesos disponibles en la cuenta corriente en dólares N° 60560/1 y en la cuenta corriente en pesos N° 10554/5, ambas abiertas en Banco CMF S.A., respectivamente.

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 inscrita ante dicho Organismo como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (AD PIC FCI).

En cumplimiento de las disposiciones establecidas por la C.N.V. vigentes, la Resolución General N° 792/2019 de CNV ha introducido cambios en el requisito exigencia patrimonial, estableciendo un patrimonio neto mínimo equivalente a 150.000 (ciento cincuenta mil) Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) – Ley N° 25.827, debiendo incrementar el mismo en un monto equivalente a UVA 20.000 (veinte mil) por cada fondo adicional que se administre. La contrapartida líquida en activos elegibles, se mantiene en el 50% del patrimonio neto requerido. Al 31 de marzo de 2021 el valor UVA fue de 71,92 (fuente BCRA).

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de dicha Sociedad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende al 31 de marzo de 2021 a 19.418, así como la contrapartida mínima exigida de 9.709 que se encuentra constituida por cuotapartes de los fondos comunes de inversión "Fundcorp Performance", "Fundcorp Performance Plus", "Fundcorp Long Performance", "Fundcorp Long Performance Plus", "Fundcorp Liquidez" y "Fundcorp Liquidez Plus".

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**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, entendiendo como tal aquella que tenga fecha anterior al último ejercicio contable finalizado. A los fines de cumplir con las exigencias establecidas en las Resoluciones, la Entidad le encomienda el depósito de la documentación mencionada en el párrafo precedente a Iron Mountain S.A., con domicilio legal en la calle Av. Amancio Alcorta 2482, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Según información suministrada por la empresa contratada, la documentación recibida fue depositada en sus depósitos situados en: (I) Planta Parque Patricios: (Av. Amancio Alcorta 2482 – C.A.B.A.), (II) Planta Barracas: (Azara 1245– C.A.B.A.), y (III) Planta Ezeiza: (San Miguel de Tucumán 601 – Ezeiza).

Asimismo, la Entidad le encomienda el depósito de ciertos registros contables y de gestión y de documentación que reviste antigüedad mencionada a ADDOC Administración de Documentos S.A., con domicilio legal en la calle Avenida Del Libertador 5.936, Piso 5° "A", de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, la cual cuenta un depósito situado en Av. Luis Lagomarsino 1750 (Ex RN 8 Km 51,200), Pilar, Provincia de Buenos Aires.

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

**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 marzo de 2021 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	100.000	1.663.457
Activos Financieros entregados en garantía:		
– Cuentas especiales de garantía en el BCRA	354.100	102.563

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 27. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS (Cont.)

#### 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 marzo de 2021.

Concepto	Banco CMF y sociedades subsidiarias
Responsabilidad patrimonial computable	8.083.648
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	297.413
Riesgo operacional	89.851
Riesgo de crédito	1.632.345
<b>Exceso sobre la exigencia</b>	<b>6.064.039</b>

### 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" 6324 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 no posee sanciones administrativas y/o disciplinarias ni penales con sentencia judicial.

Al sólo efecto de dar cumplimiento a las exigencias de información establecidas por el B.C.R.A., a continuación se detallan los sumarios iniciados a la Entidad a la fecha de emisión de los presentes estados financieros:

Sumario: N° 1566. Fecha de notificación de la apertura: 05/02/2020. Cargo imputado: Supuesto incumplimiento a las normas sobre veracidad de las registraciones contables, al no registrar operaciones como de pases pasivos. Personas sumariadas: Banco CMF S.A. Dicha sanción fue señalada por parte del B.C.R.A. según su magnitud como de "gravedad baja" con puntuación "2". La sanción que le correspondería a Banco CMF S.A., de no ser sobreseído, según la magnitud y ponderación otorgada sería un apercibimiento, llamado de atención o multa, cuyo límite máximo asciende a 16.000 (cifra expresada a esa fecha) y el mínimo a 8.400 (cifra expresada a esa fecha).

Sumario: N°RRFCO-2020-126-APN-DIR. Fecha de notificación de la apertura: 17/07/2020. Cargo imputado: Posible incumplimiento de lo dispuesto por los artículos 117, inciso b) de la Ley N° 26.831; 2°, incisos a) y b) del Capítulo III del Título XII de las NORMAS (N.T. 2013 y mod.); 4° y 16, inciso 1° del Reglamento Operativo del MAE y 59 de la Ley N° 19.550, todos ellos vigentes al momento de los hechos analizados.

La Entidad y sus asesores legales estiman que se efectuó una razonable interpretación de la normativa vigente aplicable y espera un impacto nulo o mínimo.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### **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.

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.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 29. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (Cont.)

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, fecha en la cual se procedió a la cancelación del saldo de capital e intereses en su totalidad.

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. A la fecha de vencimiento 19 de febrero de 2021, se procedió a la cancelación del saldo de capital e intereses en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de obligaciones negociables no subordinadas emitidas ascendía a 150.000 en concepto de capital y a 7.259 por intereses, respectivamente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020, del total de obligaciones negociables no subordinadas la Entidad había recomprado 102.475, respectivamente.

Con fecha 30 de abril de 2020, debido a las necesidades actuales de mercado y a fin de otorgarle mayor capacidad de endeudamiento a la Sociedad, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad aprobó (i) la modificación de la moneda de denominación del Programa, de "Pesos" a "Dólares Estadounidenses (o su equivalente en otras monedas)"; y (ii) el aumento del monto máximo de obligaciones negociables que pueden emitirse y encontrarse en circulación en cualquier momento bajo el Programa, de \$1.500.000.000 (Pesos mil quinientos millones) a U\$S 25.000.000 (Dólares Estadounidenses veinticinco millones) (o su equivalente en otras monedas). Asimismo, sin perjuicio de que el Programa vencerá el 5 de noviembre de 2020 se aprobó ampliar la vigencia del mismo por el plazo de cinco (5) años adicionales (o aquel plazo mayor que las futuras regulaciones aplicables establezcan al respecto).

Adicionalmente, atento a la conveniencia de optimizar las alternativas de financiamiento de la Sociedad, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad aprobó la Modificación de los términos y condiciones del Programa a fin de incluir la posibilidad de emitir obligaciones negociables con cláusulas de ajuste unidades de valor adquisitivo (UVA) y/o unidades de viviendas (UVI) u otras que lo reemplacen o que se dicten en el futuro. Los cambios mencionados, serán aplicables a las obligaciones negociables que se emitan con posterioridad a la aprobación de la modificación del Programa por parte de la CNV, los restantes términos y condiciones del Programa se mantendrán plenamente vigentes.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 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:

	31/03/2021	31/12/2020
Custodia de títulos públicos y otros activos propiedad de terceros	51.623.296	56.175.129
Cheques por debitar	631.276	772.520
Futuros y Opciones de compra/venta tomadas	2.874.882	3.594.898
Actividad Fiduciaria	1.969.546	2.000.118
Pases Activos de títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	3.951.993	10.892.163
Garantías preferidas recibidas por parte de Clientes	2.686.900	2.721.325

### 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, las transferencias de otros resultados integrales a resultados no asignados y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal.
- Mediante la Comunicación "A" 6464 y modificatorias, 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, de corresponder, quien evaluará, entre otros elementos, los potenciales efectos de la aplicación de las NIIF según la 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, de acuerdo a las disposiciones contables establecidas por la Comunicación "A" 6847 y a los lineamientos para aplicar el procedimiento de reexpresión de estados financieros de acuerdo con la Comunicación "A" 6849.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 31. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES (Cont.)

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 31 de marzo de 2021 asciende a 546.428 y se encuentra registrado en los Resultados no asignados.

Por otra parte, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (COn1), neto de conceptos deducibles (CDCOn1).

Adicionalmente a todo lo mencionado, a través de la Comunicación "A" 781 el BCRA dispuso la suspensión de la distribución de resultados de las Entidades Financieras hasta el 30 de junio de 2021.

- 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.

Considerando que al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 la Entidad presentó resultados no asignados negativos debido al efecto registrado como ajuste de resultados de ejercicios anteriores por la aplicación inicial de la NIC 29, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 29 de abril de 2021 decidió absorber el saldo negativo de \$161.591.574,01 (cifra a moneda de esa fecha) de la siguiente manera: (1) \$1.835.522.559,81 (cifra a moneda de esa fecha) del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 más (2) el remanente sin asignar de \$251.237.674,84 (cifra a moneda de esa fecha), el saldo de la Cuenta Ajustes de Resultados de Ejercicios Anteriores por aplicación por primera vez de la reexpresión de partidas por coeficiente de inflación que asciende a \$2.748.351.808,66 (pérdida) (cifra a moneda de esa fecha). Asimismo, se aprobó la desafectación de la reserva facultativa de \$1.370.142.145,33 a fin de: 1) absorber el saldo negativo de \$661.591.574,01, y luego 2) distribuir el saldo remanente de la reserva facultativa, la suma de \$708.550.571,32, en concepto de dividendos a los accionistas. En Resultados No Asignados aún permanecen registrados a la espera de la respectiva autorización para su distribución del BCRA, los dividendos aprobados por la Asamblea de Accionistas del 30 de abril de 2020 por \$500.000.000 que sumados a los dividendos aprobados en la Asamblea quedarán registrados en Resultados No Asignados la suma de \$1.208.550.571,32 (cifra a moneda de esa fecha) a la espera de la correspondiente autorización del BCRA.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 31. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES (Cont.)

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

- De acuerdo con lo establecido 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.

Con fecha 29 de abril de 2021, se celebró la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Metrocorp Valores S.A., en la cual se aprobó, entre otros puntos, el destino del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2020 que ascendió a \$313.686.402 (cifra a moneda de esa fecha), destinando a) 41.272.595 a absorción de pérdidas de ejercicios anteriores; b) 15.684.320 a Reserva Legal, c) a dividendos en efectivo 240.000.000 (pesos doscientos cuarenta millones) y d) 16.729.487 a Reserva Facultativa.

La Asamblea General de Accionistas de CMF Asset Management S.A.U. en su reunión de fecha 29 de abril de 2021, aprobó el destino del resultado del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2020 que ascendió a \$ 28.661.796 (cifra a moneda de esa fecha), destinando en su totalidad a la constitución de una reserva facultativa a fin de resguardar la solvencia de la Sociedad.

### 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 2020.

#### 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 2020.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### **33. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA Y DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES**

En el segundo semestre de 2019, en el marco de un contexto político de elecciones generales nacionales y recambio de autoridades del Poder Ejecutivo Nacional, se inició un período de volatilidad significativa en los valores de mercado de instrumentos financieros públicos y privados, se comenzó con un proceso de ciertas reprogramaciones de vencimiento y canje de instrumentos de deuda pública y se observaron incrementos significativos en el riesgo país y en el tipo de cambio entre el peso argentino y el dólar estadounidense.

Durante el año 2020, entre otras disposiciones, se introdujeron modificaciones relevantes al régimen fiscal, incluyendo cambios en el impuesto a las ganancias, retenciones vinculadas al comercio exterior, imposiciones a las adquisiciones de moneda extranjera para ahorro, y también se establecieron restricciones significativas para el acceso al mercado de cambios.

Al mismo tiempo, se continuó con el proceso de reestructuración de deuda pública, tanto bajo legislación local como extranjera, que incluyen negociaciones en curso con el Fondo Monetario Internacional.

Particularmente, en lo que tiene que ver con el precio del dólar estadounidense, desde finales de 2019 comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense -utilizado principalmente para comercio exterior- y los valores alternativos que surgen a través de la operatoria bursátil y también respecto al valor no oficial, ubicándose la misma alrededor del 60% a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Si bien a la fecha de emisión de los presentes estados financieros ciertos niveles de volatilidad mencionados previamente han disminuido, el contexto macroeconómico nacional e internacional, genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura, considerando también el efecto de lo mencionado en la nota 34., vinculado, principalmente, con el nivel de recuperación económica a nivel global.

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. EFECTOS DEL BROTE DE CORONAVIRUS (COVID-19)**

A principios de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote del coronavirus (COVID-19) como una pandemia. La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo y los distintos países han tomado diversas medidas para hacerle frente. Esta situación y las medidas adoptadas han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio.

Particularmente en la República Argentina, el 19 de marzo de 2020, mediante el Decreto N° 297/2020, el Gobierno Nacional estableció una cuarentena obligatoria a través de una medida de "aislamiento social, preventivo y obligatorio", la cual luego de sucesivas prórrogas y modificaciones se mantiene vigente en algunos conglomerados urbanos y partidos de las provincias argentinas, mientras que en otras ciudades se fue flexibilizando en "Distanciamiento Social, Preventivo y Obligatorio". Como consecuencia de la evolución de la pandemia, con fecha 21 de mayo de 2021 se promulgó el decreto N° 334/2021 mediante el cual el Gobierno Nacional estableció una serie de medidas mas restrictivas aplicables a los aglomerados urbanos en situación de alarma epidemiológica que se encuentran vigentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021

(Cifras expresadas en miles de pesos)

### 34. EFECTOS DEL BROTE DE CORONAVIRUS (COVID-19) (Cont.)

Junto con las normas de protección de la salud, se adoptaron medidas fiscales y financieras para mitigar el impacto en la economía asociada a la pandemia, incluidas las medidas públicas de asistencia financiera directa para una parte de la población, como así también el establecimiento de disposiciones fiscales tanto para las personas como para las empresas. En lo que respecta a las entidades financieras, el BCRA estableció prórrogas de vencimientos, congeló las cuotas de préstamos hipotecarios e incentivó a los bancos a otorgar financiaciones para empresas a tasas reducidas. Además, como se explica en la nota 31., la distribución de dividendos de las entidades financieras se suspendió hasta el 30 de junio de 2021.

Adicionalmente, en el contexto de cuarentena obligatoria, el BCRA dictaminó inicialmente que las entidades financieras no pudieran abrir sus sucursales para el servicio público durante ese período y que deberían seguir prestando servicios a los usuarios de forma remota. También podían operar entre sí y sus clientes en el mercado de cambios de la misma manera. Durante la cuarentena, se admitió la negociación remota en bolsas de valores y mercados de capitales autorizados por la CNV, como así también para la actividad de custodios y agentes del mercado de capitales registrados en la CNV.

Posteriormente, en el marco de la ampliación de la cuarentena obligatoria, el BCRA resolvió que las entidades financieras abrieran sus sucursales a partir del viernes 3 de abril de 2020 para la atención del público, mediante citas previas obtenidas por el sitio web de las entidades.

Actualmente, la Entidad se encuentra desarrollando sus actividades en las condiciones detalladas anteriormente, dando prioridad al cumplimiento de las medidas de aislamiento social por parte de sus empleados, con el objetivo principal de cuidar la salud pública y el bienestar de todas sus partes interesadas (empleados, proveedores y clientes, entre otros). Para ello, ha puesto en marcha procedimientos de contingencia y ha permitido a su personal llevar a cabo sus tareas de forma remota. Desde un punto de vista comercial, ha destacado mantener una estrecha relación con sus clientes, tratando de responder a sus necesidades en este momento difícil, sosteniendo todos los canales virtuales de atención para garantizar la operatividad y una buena respuesta a los requerimientos de los mismos, monitoreando el cumplimiento de sus obligaciones comerciales y prestando especial atención a su cartera activa con el fin de detectar posibles demoras o incumplimientos y poder establecer nuevas condiciones para ellos.

Teniendo en cuenta la dimensión de la situación mencionada, la Dirección de la Entidad estima que esta situación podría tener impactos significativos en sus operaciones y en la situación financiera y los resultados de la misma que se están analizando, pero que dependerán de la gravedad de la emergencia sanitaria y del éxito de las medidas tomadas y que se tomen en el futuro.

### 35. HECHOS POSTERIORES

No existen otros acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del período y la emisión de los presentes estados financieros consolidados 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 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "A"

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/03/2021	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS							
Del País							
Títulos públicos							
Bono Tesoro Nacional en pesos aj. CER vto 25/03/2024 (TX24)	5.493	-	1	56.518	56.518		56.518
Bono Tesoro Nacional en pesos vto 04/10/2022 (PR15)	2.571	-	1	198.900	198.900		198.900
Bono del tesoro vinc. al U\$S Vto 29/04/2022. (TV22)	5.499	-	1	771.259	771.259		771.259
Bono Tesoro Nacional en pesos vto 22/07/2021 (TC21)	5.315	-	1	352.730	352.730		352.730
Bono Tesoro Nacional en pesos vto 03/10/2021 (TO21)	5.318	-	1	315.791	315.791		315.791
Bono Tesoro Nacional en pesos aj. CER vto 5/08/2021 (TX21)	5.359	-	1	133.654	133.654		133.654
Bono Tesoro Nacional en pesos Badlar+100Pbs vto 05/08/21 (TB21)	5.360	-	1	310.584	310.584		310.584
Letra del Tesoro ARS. Vto. 21/05/2021 (X21Y1)	5.389	-	1	59.025	59.025		59.025
Letra del Tesoro ARS. Vto. 30/06/2021 (SJ301)	5.396	-	1	487.078	487.078		487.078
Letra República Argentina T VAR. Vto. 30/07/2021 (SL301)	5.400	-	1	365.050	365.050		365.050
Letra República Argentina aj. CER. Vto. 28/02/2022 (X28F2)	5.500	-	1	50.375	50.375		50.375
Bono Tesoro Nacional en pesos aj. CER vto18/03/2022 (TX22)	5.491	-	1	48.965	48.965		48.965
Bono del tesoro vinc. al U\$S Vto30/11/2021. (T2V1)	5.498	-	1	258.900	258.900		258.900
Bono Tesoro Nacional en pesos aj. CER vto 17/04/2021 (T2X1)	5.494	-	1	90.415	90.415		90.415
Bono del tesoro Boncer 2% \$ 2026. (TX26)	5.925	-	1	1.023	1.023		1.023
US TREASURY BILL ZCP V.09/09/2021	81.405	-	1	91.985	91.985		91.985
Argentina 09/07/2046 LEY NY USD (GD46)	81.093	-	1	56.847	56.847	-	56.847
Argentina 09/07/2030 Ley NY USD (GD30)	81.086	-	1	38.565	58.565	-	58.565
Argentina 09/07/2029 Ley NY USD (GD29)	81.274	-	1	4.272	4.272	-	4.272
Argentina 09/07/2035 Ley NY USD (GD35)	81.088	-	1	340.609	340.609	-	340.609
Argentina 09/01/2038 Ley NY USD (GD38)	81.090	-	1	5.100	5.100	-	5.100
Bonar 09/07/2029 LEY ARG. USD (AL29)	5.927	-	1	2.093	2.093	-	2.093
Bonar 09/07/2030 LEY ARG. USD (AL30)	5.921	-	1	3.923	3.923	-	3.923
Bono Prov. Buenos Aires 9.95% Vto.2021(BP21)	91.503	-	1	2.598	2.598	-	2.598
Bono Prov. Buenos Aires 9.125% Vto 16/03/24 (BP24)	91.143	-	1	1.635	1.635	-	1.635
Bono Cdad. Buenos Aires 7.5% Vto. 01/06/2027 (BUEAIR27)	91.709	-	1	5.557	5.557	-	5.557

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
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 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/03/2021	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
<b>Obligaciones Negociables</b>							
ON Aeropuertos ARG. 2000 6.875% Vto. 01/01/27	80.016	-	-	49	49	-	49
<b>Del Exterior</b>							
<b>Títulos Privados</b>							
BANCO MACRO S.A. ADR		-	1	1.228	1.228	-	1.228
<b>TOTAL TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE EN CAMBIOS EN RESULTADO</b>		-		<b>4.054.728</b>	<b>4.054.728</b>	-	<b>4.054.728</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ  
Gerente de Contabilidad y RI



**ANEXO "A"**  
**(Cont.)**

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/03/2021	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
<b>OTROS TÍTULOS DE DEUDA</b>							
<b>Medición a costo amortizado</b>							
<b>Del País</b>							
<b>Títulos públicos</b>							
T.D PCIA.BS.AS. T.V. V.12/04/25 \$ CG (PBA25)	42.013	-	-	116.621	116.621	-	116.621
<b>Obligaciones Negociables</b>							
ON Bco Hipotecario C. 2 Vto.11/08/21 \$ CG – (HBC2O)	54.615	-	-	5.325	5.325	-	5.325
ON Petroagro Cl. 2 Vto. 09/02/2021 U\$S (PAC2O)	54.355	-	-	12.041	12.041	-	12.041
ON YPF Cl. 6 Vto. 24/07/2021 \$ (YMC6O)	54.576	-	-	21.673	21.673	-	21.673
ON PAMPA ENERGIA Cl. 6 Vto. 29/08/2021 \$ (MGC6O)	54.838	-	-	51.558	51.558	-	51.558
ON TRANSP. DE GAS NORTE Cl. 1 Vto. 10/02/2022 S (NTC1O)	54.868	-	-	22.801	22.801	-	22.801
Red Surcos S.A.	10.500	-	-	56.084	56.084	-	56.084
ON YPF Cl. 19 Vto. 26/08/2024 \$ (YMCKO)	55.218	-	-	158.505	158.505	-	158.505
ON YPF Cl. 14 Vto. 04/12/2023 \$ (YMCFO)	55.072	-	-	89.208	89.208	-	89.208
ON TGLT S.A. CLA 16 USD VTO 11/02/2023	54.609	-	-	80.502	80.502	-	80.502
<b>Títulos Privados</b>							
VD FF RED SURCOS 9 CL. A \$ C.G	58.898	-	-	586	586	-	586
Fideicomisos Financieros del Grupo Sáenz	-	-	-	3.631	3.631	-	3.631
Fideicomisos Financieros de Red Surcos S.A (RS10A).	54.980	-	-	34.193	34.193	-	34.193
Previsiones	-	-	-	(4.418)	(4.418)	-	(4.418)
AMFAYS Asociación Mutua	10.500	-	-	24.587	24.587	-	24.587

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE  
Gerente de Contabilidad y RI

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/03/2021	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
<b>Letras de Liquidez del BCRA</b>							
Letras de Liquidez Vto. 06/04/2021 (Y06A1)	13.694	-	-	1.136.519	1.136.519	-	1.136.519
Letras de Liquidez Vto. 08/04/2021 (Y08A1)	13.695	-	-	1.373.810	1.373.810	-	1.373.810
Letras de Liquidez Vto. 13/04/2021 (Y13A1)	13.696	-	-	1.489.155	1.489.155	-	1.489.155
Letras de Liquidez Vto. 15/04/2021 (Y15A1)	13.697	-	-	216.662	216.662	-	216.662
Letras de Liquidez Vto. 22/04/2021 (Y22A1)	13.699	-	-	1.173.293	1.173.293	-	1.173.293
Letras de Liquidez Vto. 27/04/2021 (Y27A1)	13.700	-	-	243.172	243.172	-	243.172
<b>Del Exterior</b>							
<b>Títulos públicos</b>							
TREASURY BILL USA Vto 20/04/2021	80.050	-	1	1.425.753	1.425.753	-	1.425.753
TREASURY BILL USA Vto 08/07/2021	81.600	-	1	593.929	593.929	-	593.929
TREASURY BILL USA Vto 22/04/2021	81.095	-	1	367.939	367.939	-	367.939
TREASURY BILL USA Vto 09/09/2021	80.191	-	1	133.563	133.563	-	133.563
TREASURY BILL USA Vto 31/10/2021	94.453	-	1	20.068	20.068	-	20.068
TREASURY BILL USA Vto 30/09/2021	80.737	-	1	19.922	19.922	-	19.922
TREASURY BILL USA Vto 31/12/2021	92.739	-	1	20.162	20.162	-	20.162
<b>Títulos Privados</b>							
CREDIT SUISSE GROUP AG USD Vto. 16/04/2021	-	-	1	484.074	484.074	-	484.074
HSBC HOLDINGS PLC Vto. 05/04/2021	-	-	1	471.618	471.618	-	471.618
MORGAN STANLEY 2.50% USD 21/04/2021	-	-	1	465.562	465.562	-	465.562
Wells Fargo y Company USD Vto. 26/07/2021	-	-	1	464.061	464.061	-	464.061
APPLE INC 2.85% Vto. 06/05/21	-	-	1	466.120	466.120	-	466.120
BANK OF AMERICA 2.625% Vto. 19/04/2021	-	-	1	465.851	465.851	-	465.851
<b>TOTAL OTROS TÍTULOS DE DEUDA</b>		-	-	<b>11.704.130</b>	<b>11.704.130</b>	-	<b>11.704.130</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE  
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "A"  
(Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/03/2021	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO							
Medidos a valor razonable con cambios en resultados							
Mercado Abierto Electrónico S.A.	1133628189159	-	2	24.000	24.000	-	24.000
Acc.Uunipar Indupa \$ ESC.	571	-	2	569	569	-	569
Olivares de Cuyo S.A.	1130656685790	-	2	37	37	-	37
Sedesa	1130682415513	-	2	2	2	-	2
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		-		24.608	24.608	-	24.608

(1) La tenencia consolidada a los efectos comparativos:

	31/12/2020
Títulos públicos – Medición a valor razonable con cambios en resultados	2.812.740
Títulos Privados - Obligaciones negociables - Medición a valor razonable con cambios en resultados	189.837
Títulos privados - Medición a valor razonable con cambio en resultados	29.659
<b>TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS</b>	<b>3.032.236</b>
Títulos públicos – Medición a costo amortizado	1.517.611
Letras de Liquidez del BCRA – Medición a costo amortizado	6.786.398
Títulos privados – Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado	1.649.526
Títulos privados – Títulos de deuda de fideicomisos financieros - Medición a costo amortizado	3.306.805
Previsión	(3.830)
<b>OTROS TÍTULOS DE DEUDA</b>	<b>13.256.510</b>
Títulos Privados - Acciones de otras sociedades no controladas - Medición a valor razonable con cambios en resultados	27.794
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>	<b>27.794</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE  
Gerente de Contabilidad y RI

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES  
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal</b>	<b>13.500.026</b>	<b>15.049.427</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.478.643	2.461.896
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	136.817	145.585
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.884.566	12.441.946
<b>Con seguimiento especial</b>	-	-
<b>En observación</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>En negociación o con acuerdo de refinanciación</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con problemas</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>Irrecuperable</b>	<b>28.843</b>	<b>30.131</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	15.000	16.917
Sin garantías ni contragarantías preferidas	13.843	13.214
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>13.528.869</b>	<b>15.079.558</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE  
Gerente de Contabilidad y RI

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES  
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Cumplimiento normal</b>	<b>1.156.882</b>	<b>1.196.944</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	30.867	62.163
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	22.587	29.279
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.103.428	1.105.502
<b>Riesgo bajo</b>	<b>295</b>	<b>259</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	295	259
<b>Riesgo medio</b>	<b>240</b>	<b>1.482</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	240	1.482
<b>Riesgo alto</b>	<b>369</b>	<b>4.673</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	369	4.673
<b>Irrecuperable</b>	<b>32.851</b>	<b>31.869</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.986	5.486
Sin garantías ni contragarantías preferidas	29.865	26.383
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.190.637</b>	<b>1.235.227</b>
<b>TOTAL GENERAL (1)</b>	<b>14.719.506</b>	<b>16.314.785</b>

(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 es la detallada a continuación:

- Préstamos y otras financiaciones	7.997.298	7.900.288
- B.C.R.A. no comprendidos	(843)	(858)
- Previsiones	673.144	740.011
- Ajustes Normas Internacionales de Información Financiera	15.738	14.104
- Obligaciones Negociables y Títulos de Deuda de Fideicomisos		
Financieros - Medición a Costo Amortizado	3.374.349	4.953.207
- Contingentes - Otras Garantías Otorgadas	2.016.060	1.925.408
- Contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	643.760	782.626
	<b>14.719.506</b>	<b>16.314.786</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE  
Gerente de Contabilidad y RI

**ANEXO "C"**

**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>Número de clientes</b>	<b>31/03/2021</b>		<b>31/12/2020</b>	
	<b>Saldo de Deuda</b>	<b>% sobre cartera total</b>	<b>Saldo de Deuda</b>	<b>% sobre cartera total</b>
10 mayores clientes	5.493.806	37%	5.959.432	36%
50 siguientes mayores clientes	6.958.390	47%	7.970.308	49%
100 siguientes mayores clientes	2.159.526	15%	2.233.325	14%
Resto de clientes	107.784	1%	151.720	1%
<b>Total (1)</b>	<b>14.719.506</b>	<b>100%</b>	<b>16.314.785</b>	<b>100%</b>

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

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE  
Gerente de Contabilidad y RI

**ANEXO "D"**

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

		31/03/2021						
		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 31/03/2021
Sector Financiero	135	69	512	4.960	74	-	-	5.750
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	79.984	7.271.908	3.222.989	1.817.464	1.756.753	556.089	524.273	15.229.460
<b>TOTAL</b>	<b>80.119</b>	<b>7.271.977</b>	<b>3.223.501</b>	<b>1.822.424</b>	<b>1.756.827</b>	<b>556.089</b>	<b>524.273</b>	<b>15.235.210</b>

		31/12/2020						
		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 31/12/2020
Sector Financiero	-	416	285	131	136	33	2	1.003
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	116.847	9.655.455	3.306.594	4.256.201	3.340.415	1.161.094	1.060.728	22.897.334
<b>TOTAL</b>	<b>116.847</b>	<b>9.655.871</b>	<b>3.306.879</b>	<b>4.256.332</b>	<b>3.340.551</b>	<b>1.161.127</b>	<b>1.060.730</b>	<b>22.898.337</b>

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 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE  
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "F"

**MOVIMIENTOS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO  
AL 31 DE MARZO 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio 31/12/2020	Incorpora- ciones	Bajas	Depreciaciones del período			Valor residual al cierre del período 31/03/2021
				Años de vida útil asignados	Valor residual al final de la vida útil	Importe	
Inmuebles	1.332.531	-	-	59	-	(4.300)	1.328.231
Mobiliario e Instalaciones	13.615	-	-	10	-	(366)	13.249
Máquinas y Equipos	55.051	133	(5.919)	5	-	(5.834)	43.431
Vehículos	1.597	-	-	5	-	(181)	1.416
Derechos de uso de muebles arrendados	62.309	-	-	5	-	(740)	61.569
<b>Total</b>	<b>1.465.103</b>	<b>133</b>	<b>(5.919)</b>		<b>-</b>	<b>(11.421)</b>	<b>1.447.896</b>

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio 31/12/2019	Incorpora- Ciones	Bajas	Depreciaciones del período			Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020
				Años de vida útil asignados	Valor residual al final de la vida útil	Importe	
Inmuebles	1.350.013	-	-	59	-	(17.482)	1.332.531
Mobiliario e Instalaciones	-	14.658	-	10	-	(1.043)	13.615
Máquinas y Equipos	43.799	32.429	-	5	-	(21.177)	55.051
Vehículos	2.064	-	-	5	-	(467)	1.597
Derechos de uso de muebles arrendados	-	62.309	-	5	-	-	62.309
<b>Total</b>	<b>1.395.876</b>	<b>109.396</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>(40.169)</b>	<b>1.465.103</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE  
Gerente de Contabilidad y RI



ANEXO "H"

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>Número de Clientes</b>	<b>31/03/2021</b>		<b>31/12/2020</b>	
	<b>Saldo de Deuda</b>	<b>% sobre Cartera Total</b>	<b>Saldo de Deuda</b>	<b>% sobre Cartera Total</b>
10 mayores clientes	14.452.825	44%	22.633.571	58%
50 siguientes mayores clientes	9.731.605	29%	11.007.328	28%
100 siguientes mayores clientes	4.648.836	14%	3.592.552	10%
Resto de clientes	4.152.596	13%	1.533.070	4%
<b>Total</b>	<b>32.985.862</b>	<b>100%</b>	<b>38.766.521</b>	<b>100%</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE  
Gerente de Contabilidad y RI

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/03/2021
	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	
<b>Depósitos</b>	<b>29.510.110</b>	<b>338.770</b>	<b>133.569</b>	<b>556.760</b>	<b>950.147</b>	<b>1.539.237</b>	<b>33.028.593</b>
- Sector Financiero	1.138	-	-	-	-	-	1.138
- Sector Privado No Financiero	29.508.972	338.770	133.569	556.760	950.147	1.539.237	33.027.455
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>662</b>	<b>495</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.157</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>1.104.979</b>	<b>7.567</b>	<b>13.228</b>	<b>41.667</b>	<b>42.274</b>	<b>44.662</b>	<b>1.254.377</b>
<b>Financiaciones recibidas del BCRA y Otros Inst. Financieras</b>	<b>1.917</b>	<b>-</b>	<b>347.821</b>	<b>434.323</b>	<b>86.501</b>	<b>253.879</b>	<b>1.124.441</b>
<b>TOTAL</b>	<b>30.617.668</b>	<b>346.832</b>	<b>494.618</b>	<b>1.032.750</b>	<b>1.078.922</b>	<b>1.837.778</b>	<b>35.408.568</b>

  

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2020
	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	
<b>Depósitos</b>	<b>33.914.917</b>	<b>1.707.323</b>	<b>43.647</b>	<b>519.424</b>	<b>1.033.961</b>	<b>1.585.207</b>	<b>38.804.479</b>
- Sector Financiero	1.563	-	-	-	-	-	1.563
- Sector Privado No Financiero	33.913.354	1.707.323	43.647	519.424	1.033.961	1.585.207	38.802.916
<b>Pasivo a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>95.972</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>95.972</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>8.786.334</b>	<b>59.319</b>	<b>12.859</b>	<b>91.539</b>	<b>113.834</b>	<b>91.367</b>	<b>9.155.252</b>
<b>Financiaciones recibidas del BCRA y Otros Inst. Financieras</b>	<b>2.191</b>	<b>357.529</b>	<b>2.118</b>	<b>449.200</b>	<b>449.201</b>	<b>262.309</b>	<b>1.522.548</b>
<b>Obligaciones Negociables emitidas</b>	<b>-</b>	<b>107.522</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107.522</b>
<b>TOTAL</b>	<b>42.799.414</b>	<b>2.231.693</b>	<b>58.624</b>	<b>1.060.163</b>	<b>1.596.996</b>	<b>1.938.883</b>	<b>49.685.773</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE  
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "L"

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	Casa Matriz y subsidiarias	Total al 31/03/2021	Dólar	Euro	Otras	Total al 31/12/2020
<b>ACTIVO</b>						
Efectivo y depósitos en Bancos	13.816.667	13.816.667	13.808.273	6.493	1.901	18.796.002
Títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	1.583.391	1.583.391	1.583.391	-	-	1.891.242
Operaciones de pases	2.525.705	2.525.705	2.525.705	-	-	4.138.552
Otros activos financieros	44.454	44.454	44.454	-	-	2.836.897
Préstamos y otras						
Financiaciones	2.790.058	2.790.058	2.790.058	-	-	3.040.401
Otros títulos de deuda	5.580.374	5.580.374	5.580.375	-	-	5.821.137
Activos financieros entregados en garantía	219.401	219.401	219.401	-	-	538.729
Inversiones en subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	16.547	16.547	16.547	-	-	45.486
<b>Total Activo</b>	<b>26.576.597</b>	<b>26.576.597</b>	<b>26.568.204</b>	<b>6.493</b>	<b>1.901</b>	<b>37.108.446</b>
<b>PASIVO</b>						
Depósitos	6.898.188	6.898.188	6.898.188	-	-	22.136.375
Otros pasivos financieros	76.853	76.853	76.455	398	-	8.404.014
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.113.019	1.113.019	1.113.019	-	-	1.506.372
Otros pasivos no financieros	9.976	9.976	9.976	-	-	9.171
<b>Total Pasivo</b>	<b>8.098.036</b>	<b>8.098.036</b>	<b>8.097.638</b>	<b>398</b>	<b>-</b>	<b>32.055.932</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE  
Gerente de Contabilidad y RI

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2021**

(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	14.150.413	-	-	-	-	-
Efectivo	1.666.881	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	12.483.532	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	4.054.728	-	4.054.728	-	-
Instrumentos derivados	-	32.167	-	32.167	-	-
Operaciones de pases	1.124.244	2.525.705	-	2.525.705	-	-
BCRA	1.119.808	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	4.436	2.525.705	-	2.525.705	-	-
Otros activos financieros	536.049	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	7.997.298	-	-	-	-	-
BCRA	-	-	-	-	-	-
Otras entidades Financieras	271	-	-	-	-	-
Adelantos	2.436.929	-	-	-	-	-
Documentos	2.120.628	-	-	-	-	-
Hipotecarios	138.903	-	-	-	-	-
Prendarios	45.419	-	-	-	-	-
Personales	9.271	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	1.292	-	-	-	-	-
Otros	3.244.585	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	11.704.130	-	-	-	-	-
Activos financieros otorgados en garantía	-	573.501	-	573.501	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	24.608	-	-	24.608	-
Total Activos Financieros	35.512.134	7.210.709	-	7.186.101	24.608	-

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE  
Gerente de Contabilidad y RI

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2021**

(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
<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>						
<b>Depósitos</b>	<b>32.985.862</b>	-	-	-	-	-
Sector Financiero	1.138	-	-	-	-	-
Sector privado no Financiero y Residentes en el exterior						
Cuentas corrientes	1.125.238	-	-	-	-	-
Cajas de ahorro	30.372.524	-	-	-	-	-
Plazo Fijos e inversiones a plazo	1.341.778	-	-	-	-	-
Otros	145.184	-	-	-	-	-
<b>Instrumentos derivados</b>	-	<b>1.157</b>	-	<b>1.157</b>	-	-
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>1.165.628</b>	-	-	-	-	-
<b>Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras</b>	<b>1.124.441</b>	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>35.275.931</b>	<b>1.157</b>	-	<b>1.157</b>	-	-

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE  
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "Q"

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>Conceptos</b>	<b>Acumulado al 31/03/2021</b>	<b>Acumulado al 31/03/2020</b>
<b>Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado</b>		
<b>Ingresos por intereses</b>		
Por títulos públicos	576.535	1.632.208
Por títulos privados	54.263	51.006
Por préstamos y otras financiaciones		
Personales	730	8.228
Adelantos	284.946	336.973
Documentos	337.977	362.977
Hipotecarios	17.418	17.777
Prendarios	4.476	1.642
Otros	32.646	33.584
Arrendamientos Financieros	4.334	5.978
Por operaciones de pases	183.746	159.874
Otras	18.012	25.543
<b>Total</b>	<b>1.515.083</b>	<b>2.635.790</b>
<b>Egresos por intereses</b>		
Por depósitos		
Cuentas corrientes	(736.796)	(971.957)
Cajas de ahorro	(3.371)	(15.230)
Plazo Fijos e inversiones a plazo	(139.872)	(198.900)
Por operaciones de pases	(959)	(6.441)
Otras entidades Financieras	(14.612)	(39.337)
Por obligaciones negociables	(8.705)	(23.538)
<b>Total</b>	<b>(904.315)</b>	<b>(1.255.405)</b>
<b>Total intereses y ajustes por aplicación de tasa medidos a costo amortizado</b>	<b>610.768</b>	<b>1.380.385</b>
<b>Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Resultado por títulos públicos	349.553	826.375
Resultado por títulos privados	5.126	8.698
Resultado por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	34.089	(659.269)
Resultado de Instrumentos financieros derivados	41	(47)
<b>Subtotal</b>	<b>388.809</b>	<b>175.757</b>
<b>Total por medición a valor razonables con cambios en resultados</b>	<b>388.809</b>	<b>175.757</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE  
Gerente de Contabilidad y RI

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

<b>Conceptos</b>	<b>Acumulado al 31/03/2021</b>	<b>Acumulado al 31/03/2020</b>
<b>Ingresos por comisiones</b>		
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	41.674	31.256
Comisiones vinculadas con créditos	16.985	13.561
Comisiones vinculadas con obligaciones	7.725	12.749
Comisiones por garantías financieras otorgadas	4.255	7.991
Comisiones por gestión de cobranzas	8.179	9.461
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	3.383	6.807
<b>Total Ingresos por comisiones</b>	<b>82.201</b>	<b>81.825</b>

MARCOS PRIETO  
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE  
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "R"

**CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	SalDOS al inicio del ejercicio	Aumentos (1)	Disminuciones		Resultado monetario de la previsión	31/03/2021	31/12/2020
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Préstamos y otras financiaciones	<b>729.902</b>	<b>65.257</b>	<b>53.031</b>	-	<b>(81.834)</b>	<b>660.294</b>	<b>729.902</b>
Otras Entidades Financieras	102	-	64	-	(12)	26	102
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	<b>729.800</b>	<b>65.257</b>	<b>52.967</b>	-	<b>(81.822)</b>	<b>660.268</b>	<b>729.800</b>
Adelantos	223.345	57.657	-	-	(26.257)	254.745	223.345
Documentos	328.617	-	50.212	-	(35.093)	243.312	328.617
Hipotecarios	40.468	-	2.610	-	(4.639)	33.219	40.468
Prendarios	453	-	145	-	(52)	256	453
Personales	4.986	1.028	-	-	(583)	5.431	4.987
Otros	131.931	6.572	-	-	(15.198)	123.305	131.931
Arrendamientos Financieros	<b>5.268</b>	<b>2.039</b>	-	-	<b>(604)</b>	<b>6.703</b>	<b>5.268</b>
Títulos Privados	<b>3.830</b>	<b>1.039</b>	-	-	<b>(451)</b>	<b>4.418</b>	<b>3.830</b>
<b>TOTAL DE PREVISIONES</b>	<b>739.000</b>	<b>68.335</b>	<b>53.031</b>	-	<b>(82.889)</b>	<b>671.415</b>	<b>738.898</b>

(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 27-05-2021  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA  
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE  
Gerente de Contabilidad y RI



## **INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO**

A los Señores Directores de  
**BANCO CMF S.A.**  
CUIT: 30-57661429-9  
Domicilio legal: Macacha Güemes 150  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

### **I. Informe sobre los estados financieros**

#### **Introducción**

1. Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados de período intermedio adjuntos de BANCO CMF S.A. (la “Entidad”) y sus sociedades controladas, que comprenden: (a) el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2021, (b) los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y (c) notas explicativas seleccionadas y otra información complementaria.

#### **Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros**

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), que, tal como se indica en la Nota 2. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia”, tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), y con la excepción que fue establecidas por el BCRA que se explica en la mencionada nota. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

## **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el BCRA, aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios, y cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los estados financieros anuales de la Entidad. Una revisión de estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados financieros y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

## **Conclusión**

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros mencionados en el párrafo 1 no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.

## **Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros y otras cuestiones**

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en la Nota 2. “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, apartado “Bases de preparación” – “Normas contables aplicadas” a los estados financieros mencionados en el párrafo 1. en la que la Entidad indica (a) que de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones “A” 6847 y 6938 del BCRA, no ha aplicado la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y (b) que si bien se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de la NIIF 9, estima que estos efectos podrían ser de significación. Esta cuestión no modifica la conclusión expresada en el párrafo 4., pero debe ser tomada en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

## Otras cuestiones

6. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros separados condensados de período intermedio de BANCO CMF S.A. a la misma fecha y por el mismo período indicado en el párrafo 1.

## II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:
  - a) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1. han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores.
  - b) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1., excepto por lo mencionado en la nota 2. a dichos estados financieros adjuntos, se encuentran transcritos en el libro Inventarios y Balances y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.
  - c) Al 31 de marzo de 2021, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 8.072.077, no siendo exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,  
27 de mayo de 2021

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

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

**BANCO CMF S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2021  
RATIFICACIÓN DE FIRMAS LITOGRAFIADAS**

Por la presente ratificamos las firmas que en litografía obran en las fojas que anteceden, desde la página N° 1 hasta la página N° 68 en los estados financieros consolidados de Banco CMF S.A. al 31 de marzo de 2021.

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH  
Presidente  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

PISTRELLI, HENRY MARTIN  
Y ASOCIADOS S.R.L.

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 MERSE  
Gerente de Contabilidad y RI