

Banco CMF S.A.

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

CONTENIDO

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

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019

ÍNDICE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018.....	1 -
ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018.....	3 -
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018	4 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2019.....	5 -
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS FINALIZADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018.....	7 -
1. INFORMACIÓN GENERAL - BANCO CMF Y SUS SOCIEDADES CONTROLADAS.....	9 -
2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS.....	10 -
3. OPERACIONES DE PASE.....	18 -
4. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	18 -
5. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDA – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	20 -
6. OPERACIONES CONTINGENTES	20 -
7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	21 -
8. PARTES RELACIONADAS	22 -
9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	24 -
10. BENEFICIOS A EMPLEADOS.....	25 -
11. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR	25 -
12. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	26 -
13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	27 -
14. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN.....	29 -
15. OTROS INGRESOS OPERATIVOS	29 -
16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	30 -
17. OTROS GASTOS OPERATIVOS	30 -
18. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	31 -
19. ARRENDAMIENTOS	34 -
20. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	34 -
21. CAPITAL SOCIAL	35 -
22. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS	35 -
23. ACTIVIDAD FIDUCIARIA	35 -
24. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN.....	38 -
25. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV	38 -
26. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN SOCIEDADES EMISORAS - RG CNV N° 629/2014 Y RG CNV N° 632/2014	40 -
27. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITAL MÍNIMO	41 -
28. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA	41 -
29. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES.....	42 -
30. SALDOS FUERA DE BALANCE	44 -
31. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES	44 -

32. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO	46 -
33. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA, DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES	46 -
34. HECHOS POSTERIORES	46 -
ANEXO “A”	47 -
ANEXO “B”	52 -
ANEXO “C”	54 -
ANEXO “D”	55 -
ANEXO “F”	56 -
ANEXO “H”	57 -
ANEXO “I”	58 -
ANEXO “J”	59 -
ANEXO “L”	60 -
ANEXO “P”	61 -
ANEXO “P”	62 -
ANEXO “Q”	63 -
ANEXO “Q”	64 -
ANEXO “R”	65 -

BANCO CMF S.A		
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires – República Argentina		
Actividad Principal: Banco Comercial	C.U.I.T.: 30-57661429-9	
Fecha de Constitución: 21 de junio de 1978		
Datos de Inscripción en el Registro Público de Comercio de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires	Fecha	(1) Del Instrumento constitutivo: 21/06/1978
		(2) De la última modificación: 09/08/2016
	Libro	Libro de Sociedades de Acciones: 88 - Tomo A
		Número: 1926
Fecha de vencimiento del contrato social: 20 de junio de 2077		
Ejercicio Económico: N° 43		
Fecha de inicio: 1° de enero de 2019	Fecha de cierre: 31 de diciembre de 2019	
Composición del Capital		
Cantidad y características de las acciones	En pesos	
	Suscripto	Integrado
323.900.000 acciones ordinarias escriturales de VN \$1 y de cinco voto por cada una	323.900.000	323.900.000

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Notas	Anexos	30/06/2019	31/12/2018
Efectivo y Depósito en Bancos		P	7.324.714	5.383.105
– Efectivo			96.666	62.842
– Entidades Financieras y Corresponsales			7.228.048	5.320.263
– BCRA			3.730.246	2.211.640
– Otros del país y del exterior			3.497.802	3.108.623
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado		A y P	723.122	644.034
Instrumentos derivados	7	P	11.241	196.903
Operaciones de pases activos	3	P	909.747	291.622
Otros activos financieros		P y R	1.481.768	564.738
Préstamos y otras financiaciones		B, C, D, P y R	4.801.762	5.430.456
– BCRA			-	-
– Otras Entidades financieras			24.058	124.710
– Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior			4.777.704	5.305.746
Otros Títulos de Deuda		A y P	10.243.519	2.742.097
Activos Financieros entregados en garantía	4	P	286.072	118.513
Activos por impuesto a las ganancias corriente	13		-	481
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		A y P	18.039	463
Inversión en subsidiarias			5.930	5.282
Propiedad, planta y equipo	9	F	330.848	329.417
Activos Intangibles			631	740
Activos por impuesto a las ganancias diferido	13		55	-
Otros activos no financieros			110.255	114.961
TOTAL ACTIVO			26.247.703	15.822.812

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Notas	Anexos	30/06/2019	31/12/2018
Depósitos		H, I y P	17.917.402	10.176.082
- Sector Público no Financiero			-	-
- Sector Financiero			1.473	672
- Sector Privado no Financiero y Residentes del Exterior			17.915.929	10.175.410
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		I y P	590.180	115.585
Instrumentos derivados	7		6.541	37.112
Operaciones de pases pasivos	3	I y P	116.019	-
Otros pasivos financieros		I y P	1.790.856	809.337
Financiaciones recibidas instituciones financieras		I y P	2.378.282	1.534.235
Obligaciones negociables emitidas	29	I y P	333.033	602.833
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	13		206.714	116.473
Provisiones		J	631	-
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido - neto	13		14.611	20.672
Otros pasivos no financieros			228.030	236.368
TOTAL DEL PASIVO			23.582.299	13.648.697
PATRIMONIO NETO				
Capital Social	21		323.900	323.900
Ganancias reservadas			1.074.799	758.659
Resultados no asignados			-	150.289
Otros Resultados Integrales acumulados			744.292	613.545
Resultado del período/ejercicio			509.437	315.849
Patrimonio Neto atribuido a los propietarios de la controlada			2.652.428	2.162.242
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras			12.976	11.873
TOTAL PATRIMONIO NETO			2.665.404	2.174.115

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES
FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADO

	Notas	Anexos	Acumulado 30/06/2019	Trimestre finalizado 30/06/2019	Acumulado 30/06/2018	Trimestre finalizado 30/06/2018
Ingresos por intereses		Q	3.217.358	1.994.118	925.146	487.373
Egresos por intereses		Q	(1.793.957)	(1.144.475)	(536.974)	(293.024)
Resultados neto por intereses			1.423.401	849.643	388.172	194.349
Ingresos por comisiones		Q	77.554	36.194	58.967	31.394
Egresos por comisiones			(3.753)	(3.532)	(971)	(423)
Resultado neto por comisiones			73.801	32.662	57.996	30.971
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		Q	22.385	(31.002)	62.718	46.460
Diferencia de cotización de moneda extranjera	14		(261.823)	(123.755)	(102.340)	(83.341)
Otros ingresos operativos	15		107.439	69.794	50.804	32.387
Cargos por incobrabilidad	5		(48.889)	(32.002)	(26.714)	(11.062)
Ingresos operativos netos			1.316.314	765.340	430.636	209.764
Beneficios al personal	10		(230.840)	(125.079)	(146.951)	(70.729)
Gastos de administración	16		(225.555)	(123.276)	(130.736)	(67.585)
Depreciaciones y amortizaciones de bienes			(8.417)	(4.754)	(12.605)	(7.175)
Otros gastos operativos	17		(120.280)	(61.140)	(75.254)	(39.721)
Resultado Operativo			731.222	451.091	65.090	24.554
Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan			731.222	451.091	65.090	24.554
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan			(221.531)	(142.024)	(21.806)	(9.883)
Resultado neto de las actividades que continúan			509.691	309.067	43.284	14.671
RESULTADO NETO DEL PERÍODO			509.691	309.067	43.284	14.671
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora			509.437	308.952	43.035	14.543
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras			254	115	249	128

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES
FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Notas	Anexos	Acumulado 30/06/2019	Trimestre finalizado 30/06/2019	Acumulado 30/06/2018	Trimestre finalizado 30/06/2018
Resultado Neto del Período			509.691	309.067	43.284	14.671
Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros			132.068	(26.115)	284.704	246.058
Total Otro Resultado Integral			132.068	(26.115)	284.704	246.058
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO			641.759	282.952	327.988	260.729
Resultado Integral total atribuible a los propietarios de la controladora			640.184	283.098	324.892	258.144
Resultado Integral total atribuible a participaciones no controladoras			1.575	(146)	3.096	2.585

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO
CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES
FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades				Total Patrimonio Neto de participaciones controladoras al 30/06/2019	Total Patrimonio Neto de participaciones no controladoras al 30/06/2019	Total Patrimonio Neto al 30/06/2019
	Acciones en circulación	Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	Legal	Facultativas	Reserva Normativa - Especial por aplicación por primera vez de las NIIF	Resultados No Asignados			
— Saldos al comienzo del ejercicio	323.900	613.545	336.125	422.534	-	466.138	2.162.242	11.873	2.174.115
— Distribución de resultados no asignados aprobado por Asamblea de Accionistas del 15 de abril de 2019									
— Desafectación de reservas	-	-	-	(422.534)	-	422.534	-	-	-
— Reservas	-	-	93.228	414.440	231.006	(738.674)	-	-	-
— Dividendos en efectivo (1) (2)	-	-	-	-	-	(150.000)	(150.000)	(470)	(150.470)
— Resultado neto del Período	-	-	-	-	-	509.437	509.437	254	509.691
— Otro Resultado Integral - Ganancia	-	130.747	-	-	-	-	130.747	1.321	132.068
— Otros movimientos	-	-	-	-	-	2	2	(2)	-
— Saldos al cierre del período	<u>323.900</u>	<u>744.292</u>	<u>429.353</u>	<u>414.440</u>	<u>231.006</u>	<u>509.437</u>	<u>2.652.428</u>	<u>12.976</u>	<u>2.665.404</u>

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

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO
CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES
FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados No Asignados	Patrimonio Neto de participaciones controladas al 30/06/2018	Patrimonio Neto de participaciones no controladas al 30/06/2018	Patrimonio Neto al 30/06/2018
	Acciones en circulación	Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	Legal	Facultativas				
— Saldos al comienzo del ejercicio	323.900	80.717	294.175	323.736	360.043	1.382.571	6.637	1.389.208
— Distribución de resultados no asignados aprobado por Asamblea General de Accionistas del 24 de Abril de 2018								
- Reservas	-	-	41.950	98.798	(140.748)	-	-	-
- Dividendos en efectivo (1) (2)	-	-	-	-	-	-	(650)	(650)
— Resultado neto del Período	-	-	-	-	43.035	43.035	249	43.284
— Otro Resultado Integral - Ganancia	-	281.857	-	-	-	281.857	2.847	284.704
— Otros movimientos	-	-	-	-	(6)	(6)	7	1
— Saldos al cierre del período	323.900	362.574	336.125	422.534	262.324	1.707.457	9.090	1.716.547

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

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS FINALIZADOS AL 30 DE JUNIO DE
2019 Y 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	30/06/2019	30/06/2018
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		731.222	65.090
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:			
Amortizaciones y desvalorizaciones		8.417	12.605
Cargo por incobrabilidad		41.890	26.714
Otros ajustes		(746.322)	(101.976)
Aumentos / disminuciones netos proveniente de activos Operativos			
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		1.891.044	(118.496)
Instrumentos derivados		(295.758)	394.218
Operaciones de pase		(590.948)	56.298
Préstamos y otras financiaciones			
Otras Entidades financieras		101.665	(69.069)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		1.586.398	205.965
Otros Títulos de Deuda		(7.320.185)	175.822
Activos financieros entregados en garantía		(230.459)	227.289
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		(17.576)	1.566
Otros activos		(281.904)	487.038
Aumentos / disminuciones netos proveniente de pasivos operativos			
Depósitos			
Sector Público no Financiero		-	-
Sector Financiero		801	689
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		6.190.704	872.773
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		474.595	82.784
Instrumentos derivados		(30.571)	86.009
Operaciones de pase		107.304	(388.425)
Otros pasivos		397.737	(999.294)
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(137.406)	(20.381)
Total de las Actividades Operativas (A)		1.880.648	997.219

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS FINALIZADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018 (Cont.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	30/06/2019	30/06/2018
Flujos de Efectivos de las Actividades de Inversión			
Pagos:			
Compra de PPE, activos intangibles y otros activos		4.594	(16.716)
Compra de instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades		(648)	(1.224)
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		130.493	281.608
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	1.614
Total de las Actividades de Inversión (B)		134.439	265.282
Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiación			
Pagos:			
Dividendos		(150.000)	-
Obligaciones negociables no subordinadas		(432.640)	(230.975)
Integración de garantías		33	454
Financiaciones de entidades financieras locales		770.952	542.951
Total de las Actividades de Financiación (C)		188.345	312.430
Efecto de la Variación del Tipo de Cambio (D)		(261.823)	(102.340)
Total de la Variación de los Flujos de Efectivo			
Disminución neta del Efectivo y Equivalentes (A+B+C+D)		1.941.609	1.472.591
Efectivo y Equivalentes al Inicio del Período	20	5.383.105	3.097.956
Efectivo y Equivalentes al Cierre del Período	20	7.324.714	4.570.547

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. INFORMACIÓN GENERAL - BANCO CMF Y SUS SOCIEDADES CONTROLADAS

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

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

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

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

Con fecha 12 de agosto de 2019, el Directorio de Banco CMF S.A., aprobó la emisión de los presentes Estados financieros consolidados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Normas contables aplicadas

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

Adicionalmente, por medio de la Comunicación "A" 6114, el BCRA estableció lineamientos específicos en el marco de dicho proceso de convergencia, entre los cuales se definió (i) la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) hasta los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2020; y (ii) que a los fines de calcular la tasa de interés efectiva de activos y pasivos que así lo requiera para su medición, conforme a lo establecido por la NIIF 9, se podrá realizar -transitoriamente hasta el 31 de diciembre de 2019- una estimación en forma global del cálculo de la tasa de interés efectiva sobre un grupo de activos o pasivos financieros con características similares en los que corresponda su aplicación. A la fecha de los presentes estados financieros consolidados la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5. "Deterioro de valor" mencionado en (i) precedente. Por último, mediante las Comunicaciones "A" 6323 y 6324, modificatorias y complementarias, el BCRA definió el Plan de cuentas mínimo y las disposiciones aplicables a la elaboración y presentación de los estados financieros de las entidades financieras a partir de los ejercicios iniciados el 1º de enero de 2018, respectivamente.

Al 30 de junio de 2019 se han cumplimentado las condiciones para que los estados financieros consolidados de la Entidad correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha incorporen el ajuste por inflación establecido en la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias". Sin embargo, debido a las razones que se detallan en el acápite "Unidad de medida" de la presente nota, las entidades financieras transitoriamente no pueden aplicar la mencionada norma.

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Bases de preparación

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

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

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

Bases de consolidación

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

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

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Entidad ha consolidado sus estados financieros con los estados contables de las siguientes sociedades:

Sociedad	Acciones		Porcentajes sobre		Actividad
	Tipo	Cantidad	Capital Social	Votos	
Metrocorp Valores S.A.	Ordinarias	6.491.430	99%	99%	Agente de Liquidación y Compensación Integral, Agente de Negociación y Agente de Colocación y distribución de FCI.
Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	2.970.000	99%	99%	Entidad Financiera
CMF Asset Management S.A.U.	Ordinarias	5.000.000	100%	100%	Agentes de Administración de Productos de Fondos Comunes de Inversión

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

<u>Al 30/06/2019</u>	Banco CMF	Metrocorp Valores	Eurobanco	CMF Asset	Eliminaciones	Consolidado
Activo	21.513.237	753.754	5.595.637	43.921	(1.658.846)	26.247.703
Pasivo	(18.860.809)	(677.551)	(4.374.130)	(9.872)	340.063	(23.582.299)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	2.652.428	75.442	1.209.292	34.049	(1.318.783)	2.652.428
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	-	761	12.215	-	-	12.976
Resultado neto del período	509.437	10.815	14.679	21.934	(47.174)	509.691
Total Otro Resultado Integral	130.747	-	132.068	-	(130.747)	132.068
Resultado Integral Total atribuible a los propietarios de la controladora	640.184	10.707	145.280	21.934	(177.921)	640.184
Resultado Integral Total atribuible a las participaciones no controladoras	-	108	1.467	-	-	1.575

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

Cifras expresadas en miles de pesos

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

Presentación del Estado de Situación Financiera Consolidado

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

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

Cabe mencionar también que los presentes estados financieros consolidados fueron preparados sobre la base de importe históricos, excepto para los activos expuestos en la nota 19. como valuados a valor razonable.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Información comparativa

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

Unidad de medida

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

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

Considerando el mencionado índice, la inflación anual fue de 55,75% y 47,64% en el período de doce meses finalizado el 30 de junio de 2019 y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

- vii. Los gastos e ingresos se reexpresan desde la fecha de su registración contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, las que se reexpresan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida; y salvo también aquellos resultados que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, para los cuales se requiere identificar los importes comparados, reexpresarlos por separado, y volver a efectuar la comparación, pero con los importes ya reexpresados.
- viii. Al comienzo del primer ejercicio de aplicación de la reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea, los componentes del patrimonio, excepto los resultados acumulados se reexpresan de acuerdo a lo previsto en la NIC 29, y el importe de los resultados acumulados se determina por diferencia, una vez reexpresadas las restantes partidas del patrimonio.

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

Nuevos pronunciamientos

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

3. OPERACIONES DE PASE

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

Al 30 de junio de 2019, la Entidad y sus subsidiarias mantienen concertadas operaciones de pases pasivos de Títulos Públicos y por Letras del Tesoro Aj. por CER por 116.019, cuyos vencimientos se producirán el día inmediato hábil siguiente al cierre del período. Asimismo, a esa misma fecha, las especies entregadas que garantizan las operaciones de pases pasivos ascienden a 129.614, y se encuentran registradas en los rubros "Activos financieros entregados en garantía" y "Otros activos financieros". Al 31 de diciembre de 2018 la Entidad no tiene operaciones de pases pasivos vigentes.

Asimismo, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Entidad y sus subsidiarias mantienen concertadas operaciones de pases activos de Títulos Públicos y Letras de Liquidez del BCRA por 909.747 y 291.622, respectivamente, cuyos vencimientos se producirán el día inmediato hábil siguiente en cada período o ejercicio, según corresponda. Adicionalmente, a las mismas fechas, las especies recibidas que garantizan las operaciones de pases activos ascienden a 897.164 y 311.574. Los activos en garantía recibidos se encuentran registrados en partidas fuera de balance.

Los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases activos durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018 ascienden a 27.177 y 6.020, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos por intereses". Asimismo, los resultados negativos generados por la Entidad y sus subsidiarias como consecuencia de sus operaciones de pases pasivos concertadas durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018, ascienden a 8.715 y 70.787, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Egresos por intereses".

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

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

Descripción	Valor en libros	
	30/06/2019	31/12/2018
Por operatoria con BCRA	209.401	106.770
Por operatoria con MAE	9.745	11.176
Por operatoria con ROFEX	212	567
Por operaciones de pases pasivos – Títulos Públicos e Instrumentos de regulación monetario a valor razonable	66.714	-
Total	286.072	118.513
Por operaciones de pases pasivos – Títulos Públicos e Instrumentos de regulación monetaria a valor razonable en moneda extranjera (*)	62.900	-
Total	62.900	-

(*) Registradas por disposición del BCRA en "Otros activos financieros"

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

En relación a la operatoria con MAE, al 30 de junio de 2019, la Entidad mantiene depositados en su cuenta Nro. 273, la Letra del Tesoro U\$S 217 días Vto.16/08/19 (U16G9) por 8.472 en garantía de las operaciones de futuro de moneda extranjera concertadas con el BCRA en dicho mercado, que se encuentran vigentes a la fecha de cierre del período y 1.273 constituido como garantía inicial para poder operar en el Segmento de Negociación de Futuros de Cambio con Contraparte Central MAE, rueda de negociación CPC2.

Respecto a la operatoria con el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX), su subsidiaria Metrocorp Valores S.A., mantiene un saldo de 212 en la cuenta comitente Nro. 16170. Dicha garantía fue constituida como garantía inicial poder operar en ese mercado y para futuras operaciones.

Por otro lado, al 30 de junio de 2019 en el rubro "Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados", se encuentran depositados en la cuenta comitente Nro. 33.976 que Banco CMF S.A. mantiene abierta en el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX), Letras del Tesoro USD por 308.581 constituido como garantía inicial para poder operar en ese mercado y en garantía de las operaciones de futuro de moneda extranjera concertados en dicho mercado que se encuentran vigentes a la fecha de cierre del período.

En el mismo rubro, al 30 de junio de 2019, la Entidad mantiene depositados en su cuenta Nro. 273 en el MAE, la Letras del Tesoro U\$S 217 días Vto. 30/08/2019 (U30G9) por 42.311 en garantía de las operaciones de concertadas para la operatoria MAE Garantizado que se encuentran vigentes a la fecha de cierre del período, rueda de negociación CPC1.

Asimismo, al 30 de junio de 2019, su subsidiaria Metrocorp Valores S.A., mantiene depositados en una cuenta 9080, Comitente 2001, que la Sociedad tiene abierta en Caja de Valores S.A., T.D. Ciudad de Buenos Aires \$ TV CL.22 Vto.29/03/2024 - BDC24, Letras de Tesoro Capitalizables \$ y Letras de Tesoro Nacional USD por 124.956, en garantías de cauciones tomadoras concertadas con BYMA (Bolsas y Mercados Argentinos S.A.), que se encuentran vigentes al cierre del período.

En lo que respecta al rubro "Préstamos y otras financiaciones", incluye bienes de disponibilidad restringida por 44.240 y 17.654, correspondientes a aportes realizados en carácter de socio protector al fondo de riesgo de Garantizar S.G.R. y Acindar Pymes S.G.R., respectivamente, por parte de Banco CMF S.A. y 26.680 correspondientes a aportes realizados por Metrocorp Valores S.A. a Acindar Pymes S.G.R.

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

	30/06/2019	30/06/2018
Cargo por incobrabilidad	48.889	26.714
Previsiones desafectadas y créditos recuperados (Otros ingresos operativos)	(30.699)	(10.611)
Cargo por incobrabilidad generado por préstamos y otras financiaciones, neto de recuperos	18.190	16.103

6. OPERACIONES CONTINGENTES

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

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

	30/06/2019	31/12/2018
Garantías otorgadas	366.401	393.506
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior – Cartas de Crédito	246.190	136.929
Total	612.591	530.435

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

Al inicio, los derivados a menudo implican solo un intercambio mutuo de promesas con poca o ninguna inversión. Sin embargo, estos instrumentos con frecuencia implican un alto grado de apalancamiento y son muy volátiles. Un movimiento relativamente pequeño en el valor del activo subyacente, podría tener un impacto significativo en los resultados. Asimismo, los derivados extrabursátiles pueden exponer a la Entidad y sus subsidiarias a los riesgos asociados con la ausencia de un mercado de intercambio en el que cerrar una posición abierta. La exposición de la Entidad y sus subsidiarias por contratos de derivados se monitorea regularmente como parte de su marco general de riesgo. La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo de crédito de ellos, se incluyen en la nota 32.

El siguiente cuadro muestra los valores nominales de estos instrumentos, expresados en miles, en la moneda de origen. Los valores nominales indican el volumen de transacciones pendientes al final del semestre o año, según corresponda y no son indicativos ya sea del riesgo de mercado o del riesgo de crédito y se contabilizan como una partidas fuera de balance. Adicionalmente se muestran como valores razonables el valor en pesos del subyacente involucrado (Dólar). En el Estado de Situación Financiera en "Instrumentos derivados" se reflejan los montos pendientes de liquidación de las cifras adeudadas producto de la liquidación de los respectivos instrumentos financieros derivados. Las variaciones en los valores razonables se imputaron a resultados, cuya apertura se expone en la nota 14.

	30/06/2019		31/12/2018	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor nominal
Instrumentos financieros derivados Activos (cifras en miles)				
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – MAE	-	-	100	3.781
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – ROFEX	36.750	1.559.975	38.094	1.440.269
Venta a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Privadas	(2.750)	(116.733)	(9.400)	(355.398)
Total Neto derivados	34.000	1.443.242	28.794	1.088.652

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Cont.)

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

Los derivados mantenidos por la Entidad son Futuros o Forwards operados en MAE y/o ROFEX y se relacionan generalmente con coberturas naturales de posiciones de pasivos con líneas financieras del exterior y organismos 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.

8. PARTES RELACIONADAS

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

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

8. PARTES RELACIONADAS (Cont.)

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

	Saldo al 30/06/2019	Saldo al 31/12/2018
Préstamos	205.209	230.333
Documentos	203.978	229.653
Adelantos	682	-
Personales	49	180
Préstamos en títulos públicos	-	-
Garantías Otorgadas	500	500
Depósitos	564.842	332.287

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los préstamos al personal clave de la Gerencia, incluyendo los otorgados a primera línea, ascienden a 952 y 1.371, respectivamente.

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

El Grupo no mantiene préstamos otorgados a Directores y otro personal clave de la Gerencia garantizados con acciones.

La remuneración del personal clave de la Gerencia, correspondiente a sueldos y gratificaciones asciende a 66.896 y 58.010 al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave de la Gerencia.

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

	30/06/2019	31/12/2018
Activo – Otros Créditos por Intermediación Financiera		
Metrocorp Valores S.A.	86.328	46.787
Pasivo – Depósitos		
CMF Asset Management S.A.U.	84	21
Metrocorp Valores S.A.	126.844	60.861
Pasivo – Otras Obligaciones por Intermediación Financiera		
Metrocorp Valores S.A.	7.813	51.858

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

8. PARTES RELACIONADAS (Cont.)

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

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Resultados – Ingresos por Intereses		
Metrocorp Valores S.A.	330	68
Resultados – Egresos por Comisiones		
Metrocorp Valores S.A.	1.117	132
Resultados – Diferencia de moneda extranjera		
Metrocorp Valores S.A.	563	417
Resultados – Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable		
Metrocorp Valores S.A.	-	8.801
Resultados – Ingresos por Servicios		
Metrocorp Valores S.A.	390	380
CMF Asset Management S.A.U.	330	330
Resultados – Utilidades Diversas		
Metrocorp Valores S.A.	30	30
CMF Asset Management S.A.U.	45	30

En lo que respecta a las partidas fuera de balance, los saldos corresponden a operaciones efectuadas con Metrocorp Valores S.A. al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las mismas ascendieron a 565 y 462, respectivamente.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

Los movimientos de estos bienes al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se encuentran expuestos en el Anexo F “Movimiento de propiedad, planta y equipo”.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

10. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

Beneficios a corto plazo

	30/06/2019	30/06/2018
Remuneraciones, Sueldo Anual Complementario y cargas sociales	220.453	136.440
Provisión vacaciones	4.996	1.563
Indemnizaciones y Gratificaciones y otros servicios al personal	5.391	8.948
	230.840	146.951

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

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

Concepto	Sin vencimiento	Caída de Activos y Pasivos al 30/06/2019					Total
		Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	7.324.714	-	-	-	-	-	7.324.714
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	115.525	522.817	4.094	-	80.686	723.122
Instrumentos derivados	-	11.241	-	-	-	-	11.241
Operaciones de pases	-	909.747	-	-	-	-	909.747
Otros activos Financieros	-	1.481.768	-	-	-	-	1.481.768
Préstamos y Otras Financiaciones	-	2.033.356	1.097.607	602.349	299.359	769.091	4.801.762
Otros Títulos de Deuda	-	9.713.637	151.451	195.585	76.966	105.880	10.243.519
Activos Financieros entregados en garantías	286.072	-	-	-	-	-	286.072
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	18.039	-	-	-	-	-	18.039
TOTAL	7.628.825	14.265.274	1.771.875	802.028	376.235	955.657	25.799.984
PASIVO							
Depósitos	2.919.255	14.671.533	198.459	128.155	-	-	17.917.402
Pasivos a valor razonables con cambios en resultados	-	520.351	69.829	-	-	-	590.180
Instrumentos derivados	-	6.541	-	-	-	-	6.541
Operaciones de pase	-	116.019	-	-	-	-	116.019
Otros Pasivos Financieros	-	1.669.440	48.174	18.399	-	54.843	1.790.856
Financiaciones recibidas del BCRA y otras Instituciones financieras	-	166.703	843.034	477.399	226.202	664.944	2.378.282
Obligaciones negociables emitidas	-	-	251.525	-	81.508	-	333.033
TOTAL	2.919.255	17.150.587	1.411.021	623.953	307.710	719.787	23.132.313

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Concepto	Sin vencimiento	Caída de Activos y Pasivos al 31/12/2018					Total
		Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	5.383.105	-	-	-	-	-	5.383.105
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	644.034	-	-	-	-	-	644.034
Instrumentos derivados	-	180.976	15.927	-	-	-	196.903
Operaciones de pases	-	291.622	-	-	-	-	291.622
Otros activos Financieros	2.011	562.727	-	-	-	-	564.738
Préstamos y Otras Financiaciones	109.010	2.653.062	1.019.376	683.599	343.832	621.577	5.430.456
Otros Títulos de Deuda	-	1.572.887	444.927	344.379	164.195	215.709	2.742.097
Activos Financieros entregados en garantías	118.513	-	-	-	-	-	118.513
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	463	-	-	-	-	-	463
TOTAL	6.257.136	5.261.274	1.480.230	1.027.978	508.027	837.286	15.371.931
PASIVO							
Depósitos	8.996.050	1.056.333	123.699	-	-	-	10.176.082
Pasivos a valor razonables con cambios en resultados	-	93.990	21.595	-	-	-	115.585
Instrumentos derivados	-	31.164	5.948	-	-	-	37.112
Otros Pasivos Financieros	-	703.144	13.911	873	18.285	73.124	809.337
Financiaciones recibidas del BCRA y otras Instituciones financieras	-	125.155	146.317	70.014	961.527	231.222	1.534.235
Obligaciones negociables emitidas	-	-	256.697	-	231.229	114.907	602.833
TOTAL	8.996.050	2.009.786	568.167	70.887	1.211.041	419.253	13.275.184

12. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Impuesto a las ganancias

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

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

	30/06/2019	31/12/2018
<u>Activos por impuesto diferido:</u>		
Títulos valores	222	-
Otros activos Financieros	-	427
Préstamos y otras financiaciones	59.199	63.820
Provisiones	-	6.827
Total activos diferidos (a)	59.421	71.074
 <u>Pasivos por impuesto diferido:</u>		
Títulos Valores	-	2.389
Títulos de deuda	-	9.331
Otros activos financieros	97	5.397
Ajuste de valuación moneda	692	-
Provisiones	264	-
Propiedad, planta y equipo	72.925	74.629
Total pasivos diferidos (b)	73.977	91.746
Pasivo neto por impuesto diferido (a-b)	(14.556)	(20.672)

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

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

	30/06/2019	31/12/2018
Pasivo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(20.672)	(36.951)
Disminución por impuesto diferido reconocido en el resultado	6.116	16.279
Pasivo neto por impuesto diferido al cierre del período / ejercicio	(14.556)	(20.672)

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

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

	30/06/2019	30/06/2018
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	731.222	65.090
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	219.367	19.527
Diferencias permanentes netas	2.164	2.279
Impuesto a las ganancias total	221.531	21.806

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

Al 30 de junio de 2019 la Entidad y sus subsidiarias no mantienen registrados Activos por impuesto a las ganancias corriente. Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad y sus subsidiarias mantenían registrados Activos por impuesto a las ganancias corriente por 481. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Entidad y sus subsidiarias mantienen registrados pasivos por impuesto a las ganancias corriente por 206.714 y 116.473, respectivamente.

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

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

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

A la fecha de cierre de un período intermedio, corresponde evaluar si se espera que los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para el reinicio del ajuste por inflación impositivo se cumplirán al cierre de su ejercicio fiscal, y, en caso afirmativo, contabilizar el impuesto a las ganancias del período intermedio (corriente y diferido) con los efectos que se desprendan de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley. Al respecto, el Directorio y la Gerencia de la Entidad interpretan que a la fecha de aprobación de los presentes

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

estados contables de período intermedio no se verifican los supuestos que permitan concluir que por el ejercicio fiscal 2019 corresponderá practicar el ajuste por inflación impositivo.

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

Dicha interpretación parte de entender que para la aplicación del régimen de transición que prevé la ley a efectos de establecer si resultará procedente la aplicación del ajuste por inflación impositivo en el ejercicio fiscal 2019, debe estimarse si al cierre de ese ejercicio fiscal se alcanzará en el acumulado bienal un porcentaje de inflación acumulada real del 85% (sumatoria aritmética de los porcentajes del 55% y 30% que menciona la ley para el primer y segundo año de vigencia de la reforma), y además, como complemento necesario, si la inflación del año 2019 superará el 30%. La entidad se encuentra monitoreando los niveles acumulados de inflación real y proyectado para los ejercicios fiscales 2018 y 2019 y aplicará el Axl impositivo cuando estime que los porcentajes establecidos en la ley/norma sean alcanzados.

El Directorio y la Gerencia de la Entidad basan su interpretación en que la propia ley sienta las bases para evaluar los efectos del fenómeno inflación en forma acumulativa, al disponer la procedencia de la aplicación el ajuste por inflación cuando se alcance en un período de tres años un nivel de inflación que supere el 100%.

14. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN

	Acumulado 30/06/2019	Trimestre finalizado 30/06/2019	Acumulado 30/06/2018	Trimestre finalizado 30/06/2018
Diferencia de cotización de los activos y pasivos en moneda extranjera	(184.517)	68.481	(308.906)	(275.830)
Resultado por compra y venta a término de moneda extranjera	(137.843)	(208.438)	153.381	153.381
Resultado por compra venta de divisas y moneda	60.537	16.202	53.185	39.108
	(261.823)	(123.755)	(102.340)	(83.341)

15. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	Acumulado 30/06/2019	Trimestre finalizado 30/06/2019	Acumulado 30/06/2018	Trimestre finalizado 30/06/2018
Resultado por otros créditos por intermediación financiera	34.735	34.735	-	-
Previsiones desafectadas y créditos recuperados	30.699	16.219	10.611	5.281
Comisiones por servicios	27.396	14.181	16.550	11.110
Comisiones por inversión en Sociedades de Garantías Recíprocas	10.505	2.307	21.902	15.025
Alquileres	2.603	1.380	1.336	720
Intereses punitivos	1.501	972	290	251
Por venta de propiedades de inversión y otros activos no financieros	-	-	115	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	107.439	69.794	50.804	32.387
16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN				
	Acumulado 30/06/2019	Trimestre finalizado 30/06/2019	Acumulado 30/06/2018	Trimestre finalizado 30/06/2018
Otros honorarios	62.920	32.607	37.604	19.834
Honorarios a Directores y Síndicos	40.643	28.966	21.598	9.587
Impuestos	26.512	14.137	14.688	6.596
Servicios administrativos contratados	25.655	13.071	16.759	7.717
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	13.066	5.407	5.155	3.372
Servicios de seguridad	5.241	2.683	3.518	1.733
Electricidad y comunicaciones	5.100	2.559	2.727	1.508
Representación, viáticos y movilidad	3.988	2.172	2.767	1.587
Propaganda y publicidad	1.659	1.086	752	680
Papelería y útiles	1.595	858	958	469
Seguros	1.177	585	541	284
Alquileres	336	186	321	221
Otros	37.663	18.959	23.348	13.997
	225.555	123.276	130.736	67.585

17. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	Acumulado al 30/06/2019	Trimestre finalizado 30/06/2019	Acumulado 30/06/2018	Trimestre finalizado 30/06/2018
Impuesto sobre los ingresos brutos	90.712	41.607	66.876	35.731
Derechos de mercado	10.019	5.345	2.407	1.598
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	7.886	4.148	2.557	1.345
Cargos por contratos de carácter oneroso	2.049	528	2.900	1.576
Cargo por otras provisiones	631	631	-	-
Donaciones	120	120	147	20
Otros	8.863	8.761	367	(549)
	120.280	61.140	75.254	39.721

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

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

Jerarquías de valores razonables

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

- Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, a los que la Entidad accede a la fecha de medición, para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, son observables directa o indirectamente. Tales datos incluyen cotizaciones para activos o pasivos similares en mercados activos, cotizaciones para instrumentos idénticos en mercados inactivos y datos observables distintos de cotizaciones.
- Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, no se basan en información observable del mercado.

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

Descripción del proceso de medición

El valor razonable de los instrumentos categorizados en nivel 1 se calculó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre del ejercicio, 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 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

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

Cambios en niveles de valor razonable

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

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

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

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

Activos Financieros	30/06/2019 (*)				
	Valor Contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Otros activos financieros	1.418.868	1.418.868	-	-	1.418.868
Préstamos y otras financiaciones	4.801.762	-	-	4.566.588	4.566.588
Otros títulos de deuda	10.243.519	-	10.243.519	-	10.243.519
TOTAL ACTIVOS	16.464.149	1.418.868	10.243.519	4.566.588	16.228.975
Pasivos Financieros					
Depósitos	17.917.402	-	17.259.146	-	17.259.146
Otros pasivos Financieros	1.790.856	-	1.835.560	-	1.835.560
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	2.378.282	-	2.295.971	-	2.295.971
Obligaciones negociables emitidas	333.033	-	368.344	-	368.344
TOTAL PASIVOS	22.419.573	-	21.759.021	-	21.759.021
Activos Financieros	31/12/2018 (*)				
	Valor Contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Otros activos financieros	564.738	564.738	-	-	564.738
Préstamos y otras financiaciones	5.430.456	-	-	5.184.673	5.184.673
Otros títulos de deuda	2.742.097	-	2.742.097	-	2.742.097
TOTAL ACTIVOS	8.737.291	564.738	2.742.097	5.184.673	8.491.508
Pasivos Financieros					
Depósitos	10.176.082	-	10.166.911	-	10.166.911
Otros pasivos Financieros	809.337	-	715.650	-	715.650
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	1.534.235	-	1.434.910	-	1.434.910
Obligaciones negociables emitidas	602.833	-	531.857	-	531.857
TOTAL PASIVOS	13.122.487	-	12.849.328	-	12.849.328

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

19. ARRENDAMIENTOS

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 las operaciones de arrendamiento financieros constituían 97.308 y 111.367, respectivamente.

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

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

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

20. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

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

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

21. CAPITAL SOCIAL

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

22. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

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

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

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

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

23. ACTIVIDAD FIDUCIARIA

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

23. ACTIVIDAD FIDUCIARIA (Cont.)

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

Los bienes fideicomitados son: (a) los créditos, (b) todas las sumas de dinero por la cobranza de los créditos, y (c) el producido de las inversiones de fondos líquidos disponibles. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los activos bajo custodia se encuentran registrados en partidas fuera de balance, y los mismos ascienden a 299.440 y 373.464, correspondientes a "Agrocap II". La tenencia de los títulos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se encuentra expuesta en el Anexo "A".

Adicionalmente, la Entidad actúa como agente fiduciario del fideicomiso financiero privado "Sáenz Tarjetas I", Lote 2, 3, 4 y 5, de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 24 de septiembre de 2018. Los bienes fideicomitados son los créditos derivados de la utilización de las Tarjetas de Crédito Visa y Mastercard emitidas por el Banco Sáenz. Al 30 de junio de 2019, los activos administrados por la Entidad ascienden a 608.465 correspondientes a los Lotes 2, 3, 4 y 5 y al 31 de diciembre de 2018, ascendían a 259.396, por los Lotes 1 y 2.

La Entidad actúa como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Red Surcos V", de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 16 de enero de 2019, fecha en la cual se inició el trámite de autorización de oferta pública ante la CNV. Al 30 de junio de 2019, los activos administrados por la Entidad ascienden a 334.365.

Los bienes fideicomitados son: (a) los créditos, (b) todas las sumas de dinero por la cobranza de los créditos, y (c) el producido de las inversiones de fondos líquidos disponibles. Al 30 de junio de 2019 los activos bajo custodia de los fideicomisos ya mencionados se encuentran registrados en partidas fuera de balance, y los mismos ascienden a 1.242.270.

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de USD 534 y USD 567, respectivamente.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

24. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

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

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

Al 30 de junio de 2019 la Entidad, en su carácter de sociedad depositaria, mantiene en custodia cuotapartes de los fondos Performance, Performance Plus, Long Performance y Long Performance Plus según el siguiente detalle:

Fondo	Patrimonio Neto	Cantidad de cuotapartes
Fundcorp Performance	1.215.358	661.106
Fundcorp Performance Plus	2.484.217	60.722
Fundcorp Long Performance	126.952	103.886
Fundcorp Long Performance Plus	212.838	5.951

Mediante acta de directorio de fecha 28 de enero de 2019 se decidió la constitución de otros dos fondos comunes de inversión abiertos, Fundcorp Liquidez y Fundcorp Liquidez Plus. Los mismos fueron aprobados por parte de la CNV con fecha 21 de junio de 2019. Al 30 de junio de 2019, aún no se encuentran operativos.

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.:

i) Agente de Liquidación y Compensación Integral (ALYC – Integral)

Con fecha 19 de septiembre de 2014, la CNV dispuso la inscripción de Banco CMF S.A. en el registro llevado por dicho organismo como "Agente de liquidación y compensación y Agente de Negociación – Integral" N° 63 ALyC y AN – Integral, reglamentada en el Capítulo II del Título VII de las Normas (N.T. 2013). En tal sentido, de acuerdo a lo previsto en los puntos 4 y 5 del Anexo I, Capítulo I, Título VI y en los Artículos 20 y 22 del Capítulo II, Título VII de las Normas de la CNV (N.T. 2013), se informa que el patrimonio neto de Banco CMF S.A. supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 15.000, así como la contrapartida mínima exigida de 7.500.

ii) Fiduciario Financiero

Con fecha 6 de julio de 2017 fue aprobado por CNV en tal categoría, la cual exigen contar con un patrimonio neto mínimo total de 6.000. Asimismo, dado que la Entidad también se encuentra inscripta como ALyC – Integral y ACPIC FCI, la misma debe contar con un patrimonio neto mínimo total igual al importe resultante de adicionar al valor del patrimonio neto mínimo exigido para la categoría de mayor monto, el 50% de cada uno de los valores de los demás patrimonios netos mínimos exigidos para las categorías adicionales. En el caso de la

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

contrapartida el agente deberá contar con un importe total igual a la suma de todas las contrapartidas mínimas exigidas para las categorías solicitadas.

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

En tal sentido, a la fecha de emisión de los estados financieros, la Entidad supera el patrimonio neto mínimo adicional por la actividad de Fiduciario requerido por dicha norma, el cual asciende a 3.000, así como la contrapartida mínima adicional de 3.000.

iii) Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva

Con fecha 24 de mayo de 2017 la Entidad se fue registrada como “Agente de custodia de productos de inversión colectiva de fondos comunes de inversión” (AC PIC FCI), por lo cual debe contar con un patrimonio neto mínimo de 1.000 más 500 por cada fondo bajo su custodia. Dado que adicionalmente la Entidad está inscripta como ALyC – Integral y FF, la misma debe contar con un patrimonio neto mínimo total igual al importe resultante de adicionar al valor del patrimonio neto mínimo exigido para la categoría de mayor monto, el 50% de cada uno de los valores de los demás patrimonios netos mínimos exigidos para las categorías adicionales, es decir, deberá adicionar por esta actividad 1.500 a su patrimonio exigible. En el caso de la contrapartida, el agente deberá contar con un importe total igual a la suma de todas las contrapartidas mínimas exigidas para las categorías solicitadas. Por esta actividad la Sociedad debe integrar una contrapartida mínima de 500.

En tal sentido, a la fecha de emisión de los estados financieros, la Entidad supera el patrimonio neto mínimo requerido, así como la contrapartida mínima, la cual se encuentra constituida con activos disponibles en la cuenta corriente abierta en el BCRA N° 319 en pesos argentinos por 11.500, registrada en “Entidades financieras y corresponsales BCRA – Cuenta Corriente en pesos”.

Por la Operatoria de Metrocorp Valores S.A.

i) Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación - Integral (ALYC y AN – Integral)

Con fecha 19 de septiembre de 2014, la CNV dispuso la inscripción en el registro llevado por dicho organismo como “Agente de liquidación y compensación y Agente de Negociación – Integral” N° 55 ALyC y AN – Integral, reglamentada en el Capítulo II del Título VII de las Normas (N.T. 2013). En tal sentido, por dicha actividad, la sociedad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 15.000, así como la contrapartida mínima de 7.500.

ii) Agente de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión

Con fecha 2 de noviembre de 2017, la Sociedad fue inscripta como “Agente de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión” en el Registro N° 40 de la CNV. En tal sentido, por dicha actividad, la sociedad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 3.000, así como la contrapartida mínima de 1.500.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Por la Operatoria de CMF Asset Management

i) Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva

Mediante acta de directorio de fecha 14 de noviembre de 2016, se decidió la inscripción de la Sociedad en el registro de Agentes de Administración de Productos de Inversión Colectiva ante la CNV, y la constitución de dos fondos comunes de inversión abiertos. La Sociedad ha sido inscripta ante la CNV con fecha 4 de mayo de 2017, bajo la Resolución N° 18.645. De acuerdo con lo requerido en el artículo 2 del Capítulo I del Título V de las normas de la CNV TO 2013 la Sociedad supera el patrimonio neto mínimo requerido para actuar en la categoría de Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión el cual asciende a 500.000 más 100.000 por cada fondo adicional que administre invirtiendo como contrapartida un mínimo del 50% del importe del patrimonio neto mínimo exigible en activos elegibles indicados en el Anexo I – Capítulo I Mercado del Título VI.

A la fecha de los presentes estados financieros, CMF Asset Management S.A.U. posee un patrimonio neto que supera el patrimonio neto mínimo requerido por la norma mencionada. Adicionalmente, la Sociedad posee una contrapartida líquida que supera la contrapartida líquida requerida por las normas de la CNV, encontrándose constituida por cuotapartes en los fondos comunes de inversión “Fundcorp Performance”, “Fundcorp Performance Plus”, “Fundcorp Long Performance” y “Fundcorp Long Performance Plus”.

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

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

La Entidad tiene como criterio entregar en guarda a terceros cierta documentación de respaldo de sus operaciones contables y de gestión que revistan antigüedad, 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.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

27. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES 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 junio de 2019 se detallan a continuación, indicando el saldo al cierre de dicho mes de las cuentas correspondientes:

<u>Concepto</u>	<u>BANCO CMF S.A.</u>	
	<u>En Pesos</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
Efectivo y Depósito en Bancos:		
– Saldos en cuentas en el BCRA	1.900.000	1.830.246
Activos Financieros entregados en garantía:		
– Cuentas especiales de garantía en el BCRA	169.500	39.901

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 junio de 2019.

<u>Concepto</u>	<u>Banco CMF y sociedades subsidiarias</u>
Responsabilidad patrimonial computable	2.511.169
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	139.089
Riesgo operacional	59.070
Riesgo de crédito	599.088
Total de exigencia	797.247

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

Con fecha 8 de enero de 2015, el BCRA, emitió la Comunicación "A" 5689 solicitando que se detallan en nota a los estados financieros las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, que fueran aplicadas o iniciadas por el BCRA, la Unidad de Información Financiera (UIF), la CNV y la Superintendencia de Seguros de la Nación, así como para dar información de los sumarios iniciados por el BCRA, independientemente de la significatividad de los mismos.

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(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° 10, 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 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

29. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (Cont.)

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

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

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el saldo de obligaciones negociables no subordinadas emitidas asciende a 400.000 en concepto de capital, respectivamente, y a 25.731 y 27.625, por intereses, respectivamente. Adicionalmente, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, del total de obligaciones negociables no subordinadas por 400.000 la Entidad recompró 86.736 y 136.500, respectivamente.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(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:

	30/06/2019	31/12/2018
Custodia de títulos públicos y otros activos propiedad de terceros	29.267.886	22.861.618
Cheques por debitar	3.132.043	256.264
Futuros	1.949.881	1.903.781
Actividad Fiduciaria	1.264.917	654.299
Pases Activos de títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	897.164	311.574
Plazo fijos en títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	726.041	389.965
Garantías preferidas recibidas por parte de Clientes	641.935	662.440

31. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Por la operatoria de Banco CMF S.A.

- De acuerdo con las disposiciones del BCRA, el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal.
- De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias en carácter de pago único y definitivo. A estos efectos, la utilidad a considerar en cada ejercicio será la que resulte de sumarle a la utilidad que se determine en base a la aplicación de las normas generales de la Ley de impuesto a las ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad en él o los mismos períodos fiscales y descontarle el impuesto pagado por él o los períodos fiscales de origen de la utilidad que se distribuye o la parte proporcional correspondiente. Esta retención no corresponderá ser aplicada por las distribuciones de las ganancias devengadas en los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2018.
- Mediante la Comunicación "A" 6464, el BCRA establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y estar alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras (artículos referidos a planes de regularización y saneamiento y a reestructuración de la Entidad), entre otras condiciones detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

31. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN 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 las 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 BCRA para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, (v) los ajustes identificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA o por el auditor externo y que no hayan sido registrados contablemente, y (vi) ciertas franquicias otorgadas por el BCRA. Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, la cual deberá incluirse como una reserva especial, cuyo saldo al 30 de junio de 2019 asciende a 231.006. Adicionalmente, el importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo recalculando, exclusivamente a estos efectos, la posición a efectos de considerar los ajustes antes mencionados, entre otros conceptos.

Por último, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 3,5% 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).

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

- De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que distribuyan utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2018, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias en carácter de pago único y definitivo. A estos efectos, la utilidad a considerar en cada ejercicio a los que aplique ese impuesto, será la que resulte de sumarle a la utilidad que se determine en base a la aplicación de las normas generales de la Ley de impuesto a las ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad en él o los mismos períodos fiscales y descontarle el impuesto pagado por el o los períodos fiscales de origen de la utilidad que se distribuye o la parte proporcional correspondiente.
- De acuerdo con lo establecidos por la Resolución General N°7/2015 de la Inspección General de Justicia (IGJ), la Asamblea de Accionistas que considere los estados financieros anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Sociedad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de algunos de estos destinos.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 condensados emitidos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Política de transparencia en materia de Gobierno Societario

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

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

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

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

34. HECHOS POSTERIORES

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "A"

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 30/06/2019	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE							
CON CAMBIOS EN RESULTADOS							
Del País							
Títulos públicos							
Letra del Tesoro USD Vto. 30/08/2019 (L2DG9)	5.283	-	1	185.863	206.783	-	206.783
Letra del Tesoro Cap. \$ Vto. 19/07/2019 (S19L9)	5.297	-	1	93.343	1.271	-	1.271
Letra del Tesoro USD Vto. 16/08/2019 (LTDG9)	5.282	-	1	89.446	97.918	-	97.918
Letra del Tesoro Cap. \$ Vto. 30/08/2019 (S30G9)	5.335	-	1	53.270	(125.340)	-	(125.340)
Letra del Tesoro USD Vto 27/09/2019 (U27S9)	5.286	-	1	50.843	50.843	-	50.843
Letra del Tesoro USD Vto. 26/07/2019 (U26L9)	5.258	-	1	42.802	42.802	-	42.802
Letra del Tesoro USD Vto. 13/09/2019 (U13S9)	5.285	-	1	42.169	42.253	-	42.253
Letra del Tesoro Cap. \$ Vto. 13/09/2019 (S13S9)	5.337	-	1	24.958	24.958	-	24.958
Letra del Tesoro Cap. \$ Vto. 31/07/2019 (S31L9)	5.295	-	1	22.182	-	-	-
Bono Tesoro Nacional Arg. 2,5% Vto. 22/07/2021 (TC21)	5.315	-	1	15.760	15.760	-	15.760
TD Cdad. Buenos Aires \$ TV CL.22 Vto. 29/03/2024 (BDC24)	32.879	-	1	14.338	14.338	-	14.338
Letra del Tesoro USD Vto. 11/10/2019 (U11O9)	5.291	-	1	12.331	12.331	-	12.331
Bonos Internacionales de Rep. Arg en USD 6.875% 2021 (AA21)	92.582	-	1	11.284	11.284	-	11.284
Bono Rep. Arg. 7.625% Reg. SUSL Vto. 2046 (AA46)	91.661	-	1	6.790	6.790	-	6.790
T.D. Pcia de Buenos Aires Vto.06/12/2019 (PBD19)	32.831	-	1	3.848	3.848	-	3.848
Bonos Nacion Argentina USD 8.75 % 2024 Dollar Linked (AY24)	5.458	-	1	3.067	3.067	-	3.067
Bono Cdad. Buenos Aires 7.5% Vto. 01/06/2027 (BUEAIR27)	91.709	-	1	2.995	2.995	-	2.995
Bono Prov..Buenos Aires 9.125% Vto 16/03/24 (BP24)	91.143	-	1	1.719	1.719	-	1.719
Bono Rep. Argentina en USD 6,875% Vto. 11/01/2048 (AE48)	92.162	-	1	324	324	-	324

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 30/06/2019	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
Obligaciones Negociables							
Treasury Bill USA Vto. 12/09/2019	80.039	-	1	21.135	21.135	-	21.135
CAPEX SA 6.875% Vto. 15/05/24	92.781	-	1	8.904	8.904	-	8.904
Cía. Gral. de combustibles 9.50% 2021	6.304	-	1	6.024	6.024	-	6.024
Aeropuertos ARG. 2000 6.875% Vto. 01/01/27	80.016	-	1	4.086	4.086	-	4.086
United States Treasury Notes 1.50% USD Vto. 31/10/2019	80.038	-	1	246	246	-	246
Títulos Privados							
Intesa Sanpaolo S.A. 6,50% Vto. 24/02/2021		-	1	4.565	4.565	-	4.565
Standard & Poors Depositary		-	1	622	622	-	622
Citigroup INC.		-	1	208	208	-	208
TOTAL TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE EN CAMBIOS EN RESULTADO		-		723.122	459.734	-	459.734

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO CONDENSADO
AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 30/06/2019	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final(1)
OTROS TÍTULOS DE DEUDA							
Medición a costo amortizado							
Del País							
Letras de Liquidez del BCRA							
Letras de Liquidez. Vto. 02/07/2019 (Y02L9)	13.429	-	-	3.089.428	3.089.428	-	3.089.428
Letras de Liquidez. Vto. 05/07/2019 (Y05L9)	13.432	-	-	2.528.410	2.528.410	-	2.528.410
Letras de Liquidez. Vto. 03/07/2019 (Y03L9)	13.430	-	-	1.890.355	1.890.355	-	1.890.355
Letras de Liquidez. Vto. 04/07/2019 (Y04L9)	13.431	-	-	1.440.178	1.440.178	-	1.440.178
Letras de Liquidez. Vto. 01/07/2019 (Y01L9)	13.428	-	-	549.052	549.052	-	549.052
Títulos Privados							
VDF FF Privado del Grupo Sáenz	-	-	-	389.101	389.101	-	389.101
Fideicomisos Financieros del Grupo Sáenz	-	-	-	147.485	147.485	-	147.485
Alianza Semillas S.A.	10.500	-	-	64.287	64.287	-	64.287
ON Petroagro Cl1- Vto. 27/01/2020- (OPAG1)	53.495	-	-	37.112	37.112	-	37.112
ON Tencoseeds Serie 1 Vto 15/12/2020 (TDS1O)	53.107	-	-	27.262	27.262	-	27.262
Fideicomiso Financiero “Agrocap II”	10.500	-	-	26.114	26.114	-	26.114
Red Surcos S.A.	10.500	-	-	21.300	21.300	-	21.300
VCP- Credishopp Cl3 Vto 16/03/2020- (DHC3V)	54.116	-	-	15.253	15.253	-	15.253
ON Banco Sáenz (BZS90)	52.603	-	-	10.406	10.406	-	10.406
ON Banco BICA SA (FD53A)	53.733	-	-	5.347	5.347	-	5.347
AMFAYS Asoc. Mutual de las Fuerzas Armadas	-	-	-	4.227	4.227	-	4.227
Fideicomiso Financiero Garbarino (G144)	53.575	-	-	-	-	-	-
ON Compañía Financiera XXVIII Clase B	52.584	-	-	-	-	-	-
ON Celulosa Campana	-	-	-	-	-	-	-
Previsiones	-	-	-	(1.798)	(1.798)	-	(1.798)
TOTAL OTROS TÍTULOS DE DEUDA		-	-	10.243.519	10.243.519	-	10.243.519

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO CONDENSADO
AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 30/06/2019	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO							
Medidos a valor razonable con cambios en resultados							
Del País							
Mercado Abierto Electrónico S.A.	1133628189159	-	2	18.000	18.000	-	18.000
Olivares de Cuyo S.A.	1130656685790	-	2	37	37	-	37
SEDESA	1130682415513	-	2	2	2	-	2
Mercado a Término de Buenos Aires S.A.	1130525698412	-	2	-	-	-	-
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		-		18.039	18.039	-	18.039

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

(1) La tenencia consolidada a los efectos comparativos:

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/2019	31/12/2018
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	5.411.048	5.480.089
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	452.876	319.176
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	122.028	164.759
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.836.144	4.996.154
Con seguimiento especial	95.577	215.444
En observación	95.577	215.444
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	132.331
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	95.577	83.113
En negociación o con acuerdo de refinanciación	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con problemas	11.707	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.573	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.134	-
Con alto riesgo de insolvencia	21.599	11.849
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.062	11.503
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.537	346
Irrecuperable	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	5.539.931	5.707.382

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/06/2019	31/12/2018
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	665.573	812.487
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	9.170	1.529
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	48.878	32.376
Sin garantías ni contragarantías preferidas	607.525	778.582
Riesgo bajo	58.265	62.162
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	58.265	62.162
Riesgo medio	11.548	21.716
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.548	21.716
Riesgo alto	22.638	18.357
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.348	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	20.290	18.357
Irrecuperable	2.409	1.183
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	766
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.409	417
Irrecuperable por disposición técnica	11	116
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	11	116
TOTAL	760.444	916.021
TOTAL GENERAL (1)	6.300.375	6.623.403

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

- Préstamos y otras financiaciones	4.801.762	5.430.456
- Previsiones	281.584	261.112
- Ajustes Normas Internacionales de Información Financiera	4.029	9.297
- Obligaciones Negociables y Títulos de Deuda de Fideicomisos		
Financieros - Medición a Costo Amortizado	600.409	392.103
- Contingentes - Otras Garantías Otorgadas	366.401	393.506
- Contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	246.190	136.929
	6.300.375	6.623.403

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	30-06-2019		31-12-2018	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	1.784.307	28%	1.496.061	23%
50 siguientes mayores clientes	3.144.196	50%	2.940.753	44%
100 siguientes mayores clientes	1.072.214	17%	1.527.862	23%
Resto de clientes	299.658	5%	658.727	10%
Total (1)	6.300.375	100%	6.623.403	100%

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "D"

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 30/06/2019
		Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Sector Financiero	-	3.867	6.805	7.198	7.682	3.183	894	29.629
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	31.195	2.595.513	1.521.302	994.951	477.213	609.716	622.199	6.852.089
TOTAL	31.195	2.599.380	1.528.107	1.002.149	484.895	612.899	623.093	6.881.718

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2018
		Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Sector Financiero	-	51.538	45.703	25.494	9.536	5.485	1.660	139.416
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	136.450	3.159.739	1.254.499	1.064.856	699.001	621.482	502.878	7.438.905
TOTAL	136.450	3.211.277	1.300.202	1.090.350	708.537	626.967	504.538	7.578.321

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 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "F"

**MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio 31/12/2018	Incorpora- ciones	Bajas	Depreciaciones del período			Valor residual al cierre del período 30/06/2019
				Años de vida útil asignados	Valor residual al final de la vida útil	Importe	
Inmuebles	315.496	-	-	59	-	(2.014)	313.482
Mobiliario e Instalaciones	17	-	-	10	-	(17)	-
Máquinas y Equipos	13.904	5.429	-	5	-	(3.036)	16.297
Vehículos	-	1.186	-	5	-	(117)	1.069
Total	329.417	6.615	-		-	(5.184)	330.848

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio 31/12/2017	Incorpora- ciones	Bajas	Depreciaciones del ejercicio			Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2018
				Años de vida útil asignados	Valor residual al final de la vida útil	Importe	
Inmuebles	313.045	6.434	-	59	83.425	(3.983)	315.496
Mobiliario e Instalaciones	25	18	-	10	-	(26)	17
Máquinas y Equipos	14.118	4.821	-	5	-	(5.035)	13.904
Total	327.188	11.273	-		-	(9.044)	329.417

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	30/06/2019		31/12/2018	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	8.385.528	47%	4.435.391	44%
50 siguientes mayores clientes	6.034.420	34%	3.227.355	32%
100 siguientes mayores clientes	2.156.319	12%	1.576.089	15%
Resto de clientes	1.341.135	7%	937.247	9%
Total	17.917.402	100%	10.176.082	100%

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 30/06/2019
	Hasta 1 mes	De 1 Hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 Hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	17.675.238	204.045	128.268	-	-	-	18.007.551
- Sector Financiero	1.474	-	-	-	-	-	1.474
- Sector Privado No Financiero	17.673.764	204.045	128.268	-	-	-	18.006.077
Pasivo a valor razonable con cambios en resultados	520.549	69.880	-	-	-	-	590.429
Instrumentos derivados	6.541	-	-	-	-	-	6.541
Operaciones de pase	116.019	-	-	-	-	-	116.019
Otros pasivos financieros	1.678.671	69.465	52.163	44.453	86.798	81.682	2.013.232
Financiaciones recibidas del BCRA y Otros Inst. Financieras	166.703	843.035	477.398	226.202	337.077	327.867	2.378.282
Obligaciones Negociables emitidas	-	256.047	11.859	23.461	117.292	-	408.659
TOTAL	20.163.721	1.442.472	669.688	294.116	541.167	409.549	23.520.713

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2018
	Hasta 1 mes	De 1 Hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 Hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	10.109.518	129.504	-	-	-	-	10.239.022
- Sector Financiero	672	-	-	-	-	-	672
- Sector Privado No Financiero	10.108.846	129.504	-	-	-	-	10.238.350
Pasivo a valor razonable con cambios en resultados	93.996	21.622	-	-	-	-	115.618
Instrumentos derivados	31.164	5.948	-	-	-	-	37.112
Otros pasivos financieros	710.090	28.816	32.649	59.889	47.499	86.196	965.139
Financiaciones recibidas del BCRA y Otros Inst. Financieras	125.155	146.318	70.014	961.527	216.965	14.258	1.534.237
Obligaciones Negociables emitidas	-	78.638	314.405	296.415	48.789	147.763	886.010
TOTAL	11.069.923	410.846	417.068	1.317.831	313.253	248.217	13.777.138

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

Concepto	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al 30/06/2019
			Desafectaciones	Aplicaciones	
DEL PASIVO					
Provisiones por compromisos eventuales	-	631	-	-	631
TOTAL PROVISIONES	-	631	-	-	631

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	Casa Matriz y subsidiarias	Total al 30/06/2019	Dólar	Euro	Otras	Total al 31/12/2018
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en Bancos	5.398.307	5.398.307	5.392.979	4.864	464	4.538.614
Títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	496.694	496.694	496.694	-	-	600.802
Operaciones de pases	819.721	819.721	819.721	-	-	21.237
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	170.138
Otros activos financieros	872.363	872.363	872.363	-	-	151.757
Préstamos y otras						
Financiaciones	2.392.101	2.392.101	2.392.101	-	-	1.808.526
Otros títulos de deuda	176.075	176.075	176.075	-	-	96.147
Activos financieros entregados en garantía	60.718	60.718	60.718	-	-	47.283
Créditos por arrendamiento financieros	-	-	-	-	-	-
Inversiones en subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	5.930	5.930	5.930	-	-	5.282
Total Activo	10.221.909	10.221.909	10.216.581	4.864	464	7.439.786
PASIVO						
Depósitos	7.072.568	7.072.568	7.072.568	-	-	5.762.558
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	241.462	241.462	241.462	-	-	34.749
Otros pasivos financieros	789.727	789.727	789.493	234	-	179.487
Financiaciones recibida del BCRA y otras instituciones financieras	2.322.132	2.322.132	2.322.132	-	-	1.464.098
Operaciones de pases	10.391	10.391	10.391	-	-	-
Otros pasivos no financieros	22.975	22.975	22.975	-	-	10.400
Total Pasivo	10.459.255	10.459.255	10.459.021	234	-	7.451.292

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en resultados	Jerarquía de valor razonable			
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición Obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo y depósitos en Bancos	-	7.324.714	-	7.324.714	-	-
Efectivo	-	96.666	-	96.666	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	-	7.228.048	-	7.228.048	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	723.122	-	723.122	-	-
Instrumentos derivados	-	11.241	-	11.241	-	-
Operaciones de pases	-	909.747	-	909.747	-	-
BCRA	-	90.026	-	90.026	-	-
Otras entidades financieras	-	819.721	-	819.721	-	-
Otros activos financieros	1.418.868	62.900	-	62.900	-	-
Préstamos y otras financiaciones	4.801.762	-	-	-	-	-
BCRA	-	-	-	-	-	-
Otras entidades Financieras	24.058	-	-	-	-	-
Adelantos	938.683	-	-	-	-	-
Documentos	1.284.173	-	-	-	-	-
Hipotecarios	93.879	-	-	-	-	-
Prendarios	19.294	-	-	-	-	-
Personales	180.382	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	2.644	-	-	-	-	-
Otros	2.258.649	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	10.243.519	-	-	-	-	-
Activos financieros otorgados en garantía	-	286.072	-	286.072	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	18.039	-	18.000	39	-
Total Activos Financieros	16.464.149	9.335.835	-	9.335.796	39	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición Obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos	17.917.402		-	-	-	-
Sector Financiero	1.473		-	-	-	-
Sector privado no Financiero y Residentes en el exterior						
Cuentas corrientes	1.400.440		-	-	-	-
Cajas de ahorro	13.899.710		-	-	-	-
Plazo Fijos e inversiones a plazo	2.615.240		-	-	-	-
Otros	539		-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	590.180	-	590.180	-	-
Instrumentos derivados	-	6.541	-	6.541	-	-
Operaciones de pases						
Otras entidades Financieras	-	116.019	-	116.019	-	-
Otros pasivos financieros	1.790.856		-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	2.378.282		-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	333.033		-	-	-	-
Total Pasivos Financieros	22.419.573	712.740	-	712.740	-	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "Q"

**APERTURA DE RESULTADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Acumulado al 30/06/2019	Trimestre Finalizado 30/06/2019	Acumulado 30/06/2018	Trimestre Finalizado 30/06/2018
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado				
Ingresos por intereses				
Por títulos públicos	1.950.417	1.434.160	-	-
Por títulos privados	174.221	56.372	177.286	66.179
Por préstamos y otras financiaciones				
Al sector Financiero	-	(16.568)	12.306	8.841
Personales	68.179	24.975	2.725	2.725
Adelantos	350.097	187.690	214.549	128.929
Documentos	462.308	207.661	441.737	237.669
Hipotecarios	27.549	13.141	3.393	2.225
Prendarios	13.403	6.384	5.014	2.463
Otros	103.678	51.104	33.808	19.100
Arrendamientos Financieros	18.780	9.219	17.813	9.733
Por operaciones de pases	27.177	7.774	6.020	2.727
Otras	21.549	12.206	10.495	6.782
Total	3.217.358	1.994.118	925.146	487.373
Egresos por intereses				
Por depósitos				
Cuentas corrientes	(1.196.764)	(807.610)	(162.155)	(84.400)
Cajas de ahorro	(18.347)	(9.692)	(13.400)	(8.301)
Plazo Fijos e inversiones a plazo	(334.704)	(194.663)	(108.974)	(58.680)
Por operaciones de pases	(8.715)	(6.943)	(70.787)	(42.946)
Otras entidades Financieras	(73.062)	(42.891)	(45.387)	(26.409)
Otros pasivos Financieros	-	-	(18)	(15)
Por obligaciones negociables	(162.365)	(82.676)	(136.253)	(72.273)
Total	(1.793.957)	(1.144.475)	(536.974)	(293.024)
Total intereses y ajustes por aplicación de tasa medidos a costo amortizado	1.423.401	849.643	388.172	194.349
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Resultado por títulos públicos	13.307	(33.436)	55.595	58.220
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable	-	-	1.986	-
Resultado por títulos privados	6.682	1.740	4.154	3.697
Resultado por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.887	422	983	(12.831)
Resultado de Instrumentos financieros derivados	509	272	-	(2.626)
Subtotal	22.385	(31.002)	62.718	46.460
Total por medición a valor razonables con cambios en resultados	22.385	(31.002)	62.718	46.460

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "Q"
(Cont.)

APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Acumulado al 30/06/2019	Trimestre Finalizado 30/06/2019	Acumulado 30/06/2018	Trimestre Finalizado 30/06/2018
Ingresos por comisiones				
Comisiones vinculadas con créditos	11.460	2.657	8.594	5.434
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	9.144	4.967	3.393	2.147
Comisiones por gestión de cobranzas	8.228	4.284	6.378	3.212
Comisiones por garantías financieras otorgadas	7.741	3.862	6.756	3.331
Comisiones vinculadas con obligaciones	6.716	3.666	5.908	2.844
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	34.265	16.758	27.938	14.426
Total Ingresos por comisiones	77.554	36.194	58.967	31.394

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "R"

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos (1)	Disminuciones		30/06/2019	31/12/2018
			Desafecta- ciones	Aplicaciones		
Préstamos y otras financiaciones	258.957	51.194	22.294	9.074	278.783	258.957
Otras Entidades Financieras	5.994	-	4.506	-	1.488	5.994
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	252.963	51.194	17.788	9.074	277.295	252.963
Adelantos	49.204	18.839	-	9.074	58.969	49.204
Documentos	105.731	4.463	8.526	-	101.668	105.731
Hipotecario	4.686	1.085	-	-	5.771	4.686
Prendarios	650	-	93	-	557	650
Personales	33.685	-	9.169	-	24.516	33.685
Otros	59.007	26.807	-	-	85.814	59.007
Arrendamientos Financieros	2.155	646	-	-	2.801	2.155
Títulos Privados	1.161	779	142	-	1.798	1.161
Contingentes	-	631	-	-	631	-
TOTAL DE PREVISIONES	262.273	53.250	22.436	9.074	284.013	262.273

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

BANCO CMF S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2019
RATIFICACIÓN DE FIRMAS LITOGRAFIADAS**

Por la presente ratificamos las firmas que en litografía obran en las fojas que anteceden, desde la página N° 1 hasta la página N°61 en los estados financieros consolidados condensados de Banco CMF S.A. al 30 de junio de 2019.

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI