

Banco CMF S.A.

**Estados Financieros separados al 31 de diciembre de 2020
junto con los Informes de los Auditores Independientes
y de la Comisión Fiscalizadora**

CONTENIDO

- Índice
- Memoria
- Estados de situación financiera separados
- Estados de resultados separados
- Estados de otros resultados separados
- Estados de cambios en el patrimonio separados
- Estados de flujo de efectivo separados
- Notas a los estados financieros separados
- Anexos separados
- Proyecto de distribución de utilidades
- Informe de los Auditores Independientes sobre estados financieros separados
- Informe de la Comisión Fiscalizadora

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

ÍNDICE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020, 2019 Y 2018	1 -
ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019	3 -
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019	4 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	5 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019	7 -
1. INFORMACIÓN CORPORATIVA	9 -
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS	9 -
3. OPERACIONES DE PASE	15 -
4. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	16 -
5. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDA – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	16 -
6. OPERACIONES CONTINGENTES	16 -
7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	17 -
8. PARTES RELACIONADAS	18 -
9. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ARTÍCULO 33 – LEY N°19.550	18 -
10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	19 -
11. BENEFICIOS A EMPLEADOS	19 -
12. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR	20 -
13. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	22 -
14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	22 -
15. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN	24 -
16. OTROS INGRESOS OPERATIVOS	24 -
17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	25 -
18. OTROS GASTOS OPERATIVOS	25 -
19. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	25 -
20. ARRENDAMIENTOS	28 -
21. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	28 -
22. CAPITAL SOCIAL	28 -
23. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS	28 -
24. ACTIVIDAD FIDUCIARIA	28 -
25. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN	28 -
26. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV	29 -
27. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN SOCIEDADES EMISORAS - RG CNV N° 629/2014 Y RG CNV N° 632/2014	29 -
28. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITAL MÍNIMO	29 -
29. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA	29 -
30. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES	30 -

31.	SALDOS FUERA DE BALANCE	- 30 -
32.	RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES	- 30 -
33.	GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO	- 30 -
34.	EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA, DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES	- 31 -
35.	EFECTOS DEL BROTE DE CORONAVIRUS (COVID-19)	- 33 -
36.	PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES	- 34 -
ANEXO “A”	.....	- 35 -
ANEXO “B”	.....	- 38 -
ANEXO “C”	.....	- 40 -
ANEXO “D”	.....	- 41 -
ANEXO “E”	.....	- 42 -
ANEXO “F”	.....	- 44 -
ANEXO “H”	.....	- 45 -
ANEXO “I”	.....	- 46 -
ANEXO “J”	.....	- 48 -
ANEXO “K”	.....	- 49 -
ANEXO “L”	.....	- 50 -
ANEXO “N”	.....	- 51 -
ANEXO “O”	.....	- 52 -
ANEXO “P”	.....	- 53 -
ANEXO “Q”	.....	- 55 -
ANEXO “R”	.....	- 57 -

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° 44		
Fecha de inicio: 1° de enero de 2020		Fecha de cierre: 31 de diciembre de 2020
Composición del Capital		
Cantidad y características de las acciones	En pesos	
	Suscripto	Integrado
323.900.000 acciones ordinarias escriturales de VN \$1 y de cinco votos por cada una	323.900.000	323.900.000

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Clave única de identificación tributaria: 30-57661429-9
 Nombre del Auditor firmante: José A. Coya Testón
 Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
 Informe correspondiente al ejercicio finalizado el 31/12/2020
 Tipo de informe: 1 – Favorable sin salvedades

- 1 -

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020, 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Notas	Anexos	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Efectivo y Depósito en Bancos		P	5.029.816	7.899.231	5.175.334
- Efectivo			1.782.219	239.153	131.598
- Entidades Financieras y Corresponsales			3.247.597	7.660.078	5.043.736
- BCRA			1.891.132	5.164.572	4.631.801
- Otros del país y del exterior			1.356.465	2.495.506	411.935
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado		A y P	1.286.543	4.881.997	761.458
Instrumentos derivados	7	P	5.300	44.909	503.112
Operaciones de pases activos	3	P y O	5.503.771	1.287.882	566.263
Otros activos financieros		P	4.265	29.182	462.866
Préstamos y otras financiaciones		B, C, D, P y R	4.841.293	4.818.000	10.065.212
- BCRA			59	41	-
- Otras Entidades financieras			826	15.562	261.178
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior			4.840.408	4.802.397	9.804.034
Otros Títulos de Deuda		A y P	6.611.906	586.731	5.643.668
Activos Financieros entregados en garantía	4	P	754.968	336.101	247.012
Activos por impuesto a las ganancias corriente	14		-	1.428	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		A y P	24.039	32.727	970
Inversión en subsidiarias	2	E	2.986.812	2.522.445	2.535.984
Propiedad, planta y equipo	10	F	1.272.996	1.205.834	1.219.181
Activos por Impuesto a las ganancias diferido	14		135.523	-	-
Otros activos no financieros			169.842	145.235	247.375
TOTAL ACTIVO			28.627.074	23.791.702	27.428.435

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MARCOS PRIETO
Gerente General

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020, 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Notas	Anexos	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Depósitos		H, I y P	18.360.389	14.615.750	15.682.873
- Sector Financiero			1.384	1.587	1.407
- Sector Privado no Financiero y Residentes del Exterior			18.359.005	14.614.163	15.681.466
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados			-	-	242.068
Instrumentos derivados	7	I y O	-	20.847	77.723
Otros pasivos financieros		I y P	283.363	275.826	1.108.004
Financiaciones recibidas de instituciones financieras		I y P	1.348.020	2.138.408	3.213.123
Obligaciones negociables emitidas	30	I y P	65.673	117.163	1.262.503
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	14		545.957	417.248	224.928
Provisiones		J	-	1.718	-
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	14		-	53.728	174.579
Otros pasivos no financieros			442.548	480.834	486.075
TOTAL DEL PASIVO			21.045.950	18.121.522	22.471.876
PATRIMONIO NETO					
Capital Social	22		323.900	323.900	323.900
Ajustes al capital			4.097.373	4.097.373	4.097.373
Ganancias reservadas			3.048.842	2.250.929	1.588.847
Resultados no asignados			(1.997.114)	(2.116.791)	(1.513.151)
Otros Resultados Integrales acumulados			197.184	129.466	(196.643)
Resultado del ejercicio			1.910.939	985.303	656.233
TOTAL PATRIMONIO NETO			7.581.124	5.670.180	4.956.559

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADO	Notas	Anexos	31/12/2020	31/12/2019
Ingresos por intereses		Q	6.968.898	10.305.625
Egresos por intereses		Q	(3.028.838)	(5.648.186)
Resultados neto por intereses			3.940.060	4.657.439
Ingresos por comisiones		Q	143.379	156.596
Egresos por comisiones			(674)	(9.265)
Resultado neto por comisiones			142.705	147.331
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		Q	903.974	102.491
Diferencia de cotización de moneda extranjera	15		323.980	(643.242)
Otros ingresos operativos	16		211.037	211.963
Cargos por incobrabilidad	5		(476.811)	(307.909)
Ingresos operativos netos			5.044.945	4.168.073
Beneficios al personal	11		(844.537)	(874.477)
Gastos de administración	17		(777.515)	(728.434)
Depreciaciones y amortizaciones de bienes			(16.230)	(65.614)
Otros gastos operativos	18		(269.613)	(378.246)
Resultado Operativo			3.137.050	2.121.302
Resultado por asociadas y negocios conjuntos			388.913	38.211
Resultado por la posición monetaria neta			(889.490)	(670.515)
Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan			2.636.473	1.488.998
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	14		(800.949)	(571.413)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO			1.835.524	917.585

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Resultado neto del ejercicio	1.835.524	917.585
Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros	75.415	67.718
Total Otro Resultado Integral	75.415	67.718
<hr/>		
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	<u>1.910.939</u>	<u>985.303</u>

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades			Resultados No Asignados	Total Patrimonio Neto al 31/12/2020
	Acciones en circulación		Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	Legal	Facultativas	Reserva Normativa - Especial por aplicación por primera vez de las NIIF		
— Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	323.900	4.097.373	197.184	899.184	867.955	483.792	(1.199.208)	5.670.180
— Distribución de resultados no asignados aprobados por Asamblea de Accionistas del 30 de abril de 2020 (1) - Reservas	-	-	-	295.724	502.187	-	(797.911)	-
— Resultado neto del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	1.835.524	1.835.524
— Otro Resultado Integral – Ganancia	-	-	75.415	-	-	-	-	75.415
— Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	5	5
— Saldos al cierre del ejercicio	323.900	4.097.373	272.599	1.194.908	1.370.142	483.792	(161.590)	7.581.124

(1) Con fecha 30 de abril de 2020, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas, se aprobó asignar 500.000 (cifra a moneda de esa fecha) al pago de dividendos en efectivo (sujeto a la autorización del Banco Central de la República Argentina). Al 31 de diciembre de 2020, dichos dividendos se encuentran registrados en los resultados no asignados del ejercicio hasta la obtención de la autorización mencionada.

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social		Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades			Resultados No Asignados (1)	Patrimonio Neto al 31/12/2019
	Acciones en circulación	Ajustes al Patrimonio	Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	Legal	Facultativas	Reserva Normativa - Especial por aplicación por primera vez de las NIIF		
- Saldos al comienzo del ejercicio ajustado	323.900	4.097.373	129.466	703.940	884.906	-	(1.183.026)	4.956.559
- Distribución de resultados no asignados aprobado por Asamblea de Accionistas del 15 de abril de 2019								
- Desafectación de reservas	-	-	-	-	(884.906)	-	884.906	-
- Reservas	-	-	-	195.244	867.955	483.792	(1.546.991)	-
- Dividendos en efectivo (1)	-	-	-	-	-	-	(271.682)	(271.682)
- Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	917.585	917.585
- Otro Resultado Integral – Ganancia	-	-	67.718	-	-	-	-	67.718
- Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-
- Saldos al cierre del ejercicio	323.900	4.097.373	197.184	899.184	867.955	483.792	(1.199.208)	5.670.180

(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.

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	31/12/2020	31/12/2019
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación			
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias		3.137.050	2.121.302
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:			
Amortizaciones y desvalorizaciones		16.230	65.614
Cargo por incobrabilidad		476.811	307.909
Resultado monetario de efectivo y equivalentes		1.423.056	2.218.000
Otros ajustes		(3.837.004)	(2.995.436)
Aumentos / disminuciones netos proveniente de activos operativos:			
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		4.015.280	6.518.543
Instrumentos derivados		39.609	458.203
Operaciones de pase		(3.643.232)	(481.269)
Préstamos y otras financiaciones			
Otras Entidades financieras		16.540	250.236
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		1.577.364	8.235.501
Otros Títulos de Deuda		(1.192.599)	1.146.545
Activos financieros entregados en garantía		(418.867)	(89.089)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		8.688	(31.758)
Otros activos		248.570	703.927
Aumentos / disminuciones netos proveniente de pasivos operativos:			
Depósitos			
Sector Financiero		(204)	180
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		888.662	(6.034.764)
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		-	(242.067)
Instrumentos derivados		(20.847)	(56.875)
Operaciones de pase		(4.856)	(26.460)
Otros pasivos		(1.954.962)	(2.715.811)
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(807.763)	(594.043)
Total de las Actividades Operativas (A)		(32.474)	8.758.388

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Cont.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	31/12/2020	31/12/2019
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión			
Pagos:			
Compra de PPE, activos intangibles y otros activos		(72.526)	(21.237)
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		(889.528)	119.467
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		27.178	56.354
Total de las Actividades de Inversión (B)		(934.876)	154.584
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación			
Pagos:			
Dividendos		-	(204.211)
Obligaciones negociables no subordinadas		(115.751)	(1.553.436)
Banco Central de la República Argentina		26	(35)
Financiaciones de entidades financieras locales		(894.184)	(1.322.234)
Otros		(117.059)	(237.379)
Total de las Actividades de Financiación (C)		(1.126.968)	(3.317.295)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio (D)		647.959	(653.778)
Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalentes (E)		(1.423.056)	(2.218.000)
Total de la variación de los Flujos de Efectivo			
Aumento/(Disminución) Neto del Efectivo y Equivalentes (A+B+C+D+E)		(2.869.415)	2.723.897
Efectivo y Equivalentes al inicio del ejercicio	21	7.899.231	5.175.334
Efectivo y Equivalentes al cierre del ejercicio	21	5.029.816	7.899.231

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Banco CMF S.A. (en adelante, la Entidad), es una sociedad anónima debidamente constituida bajo las leyes de la Argentina, habiendo sido constituida el 21 de junio de 1978. Su plazo de duración es de 99 (noventa y nueve) años, expirando en el año 2077, con la posibilidad de ser prorrogado. Los actuales accionistas adquirieron la Entidad en 1990. El 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. En consecuencia, con fecha 23 de marzo de 1999 mediante la Comunicación "B" 6500 del Banco Central de la República Argentina (BCRA), se aprobó su cambio de denominación social y adoptó la actual razón social de Banco CMF S.A. Asimismo, la Entidad realiza sus operaciones a través de sus subsidiarias: Metrocorp Valores S.A., Eurobanco Bank Ltd. y CMF Asset Management S.A.U.

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

Con fecha 17 de marzo de 2021, el Directorio de Banco CMF S.A., aprobó la emisión de los presentes Estados financieros separados.

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

Bases de preparación

Normas contables aplicadas

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2020 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado precedentemente.

Empresa en marcha

La Gerencia de la Entidad realizó una evaluación sobre su capacidad de continuar como empresa en marcha y concluyó que cuenta con los recursos para continuar en el negocio en un futuro previsible. Asimismo, la Gerencia no tiene conocimientos de alguna incertidumbre material que pueda poner en duda la capacidad de la Entidad para continuar como una empresa en marcha. Por lo tanto, los presentes estados financieros separados fueron preparados sobre la base de empresa en marcha.

Transcripción al libro Inventario y Balances

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

Subsidiarias

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Entidad ha consolidado sus estados financieros con los estados contables de las siguientes sociedades:

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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 Entidad Financiera Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (AAPICFCI)
Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	2.970.000	99%	99%	
CMF Asset Management S.A.U.	Ordinarias	5.000.000	100%	100%	

El detalle de los totales del activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de Banco CMF S.A. y de cada una de sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se expone en la nota 2. a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

Cifras expresadas en miles de pesos

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

Presentación del Estado de Situación Financiera Separado

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

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

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

Información comparativa

El Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020, los Estados de Resultados y de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, se presentan en forma comparativa con los de cierre del ejercicio precedente.

Adicionalmente, por aplicación de la Comunicación "A" 6868, se incluye el Estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición (31 de diciembre de 2018) en virtud del comienzo de la aplicación del método del ajuste por inflación integral tal como se menciona en el próximo acápite "Unidad de medida".

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

Unidad de medida

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

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 establece (i) ciertos indicadores cualitativos, no excluyentes, consistentes en analizar el comportamiento de la población, los precios, la 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%. Debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Para efectuar esa reexpresión se utiliza una serie de índices elaborada y publicada mensualmente por la FACPCE, que combina el índice de precios al consumidor (IPC) nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre de 2016) con el índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, para los cuales el INDEC no ha difundido información sobre la variación en el IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Considerando el mencionado índice, la inflación por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue de 36,14% y 53,83%, respectivamente.

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

- (i) Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente al cierre del 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 incluye en el resultado del ejercicio por el que se informa.
- (ii) Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos se ajustan en función a tales acuerdos.
- (iii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, no se reexpresan a efectos de su presentación en el estado de situación financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
- (iv) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período sobre el cual se informa son reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del período por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinan sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
- (v) Cuando proceda la activación de costos financieros en los activos no monetarios, no se capitaliza la porción de esos costos que compensan al acreedor de los efectos de la inflación.
- (vi) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de una unidad de medida corriente al final del 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.

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

- (i) Los gastos e ingresos se reexpresan desde la fecha de su registración contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, las que se reexpresan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida; y salvo también aquellos resultados que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, para los cuales se requiere identificar los importes comparados,

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021

MARCOS PRIETO
Gerente General

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

reexpresarlos por separado, y volver a efectuar la comparación, pero con los importes ya reexpresados.

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

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

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

A la fecha de transición (31 de diciembre de 2018), la Entidad ha aplicado los siguientes procedimientos:

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

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

- (i) Todas las partidas se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.
- (ii) El resultado monetario sobre los componentes del efectivo y equivalentes se presenta en el estado de flujo de efectivo, luego de las actividades operativas, de inversión y de financiación, en un renglón separado e independiente de ellas, bajo el título "Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes".

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros requiere la elaboración y consideración, por parte de la Gerencia de la Entidad, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa. Las registraciones efectuadas se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

Nuevos pronunciamientos

Se exponen los nuevos pronunciamientos en la nota 2. a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

3. OPERACIONES DE PASE

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Entidad no mantenía concertadas operaciones de pases pasivos.

Asimismo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases activos de Letras de Liquidez del BCRA por 5.503.771 y 1.287.882, respectivamente. Asimismo, a las mismas fechas, las especies recibidas que garantizan las operaciones de pases activos ascienden a 6.200.512 y 1.425.536. 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 ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a 572.657 y 240.349, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos por intereses". Asimismo, los resultados negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases pasivos concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a 4.856 y 26.460 respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Egresos por intereses".

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan en la nota 4. a los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

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 exponen en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Provisiones por riesgo de incobrabilidad" de los presentes estados financieros separados.

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

	31/12/2020	31/12/2019
Cargo por incobrabilidad	476.811	307.909
Previsiones desafectadas y créditos recuperados (Otros ingresos operativos)	(27.519)	(69.599)
Cargo por incobrabilidad generado por préstamos y otras financiaciones, neto de recuperos	449.292	238.310

6. OPERACIONES CONTINGENTES

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Entidad mantenía las siguientes operaciones contingentes:

	31/12/2020	31/12/2019
Garantías otorgadas	509.841	509.878
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior – Cartas de Crédito	692.914	361.856
Total	1.202.755	871.734

Los riesgos relacionados con las operaciones contingentes mencionadas precedentemente se encuentran evaluados y controlados en el marco de la política de riesgos de crédito de la Entidad que se menciona en la Nota 32. a los Estados financieros consolidados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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 para fines de negociación, 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. a los estados financieros consolidados.

El siguiente cuadro muestra los valores nominales de estos instrumentos, expresados en miles, en la moneda de origen. Los valores nominales indican el volumen de transacciones pendientes al final del año y no son indicativos ya sea del riesgo de mercado o del riesgo de crédito y se contabilizan como una partida fuera de balance.

Adicionalmente se muestran como valores razonables el valor en pesos del subyacente involucrado (Dólar). En el Estado de Situación Financiera en "Instrumentos derivados" se reflejan los montos pendientes de liquidación de las cifras adeudadas producto de la liquidación de los respectivos instrumentos financieros derivados. Las variaciones en los valores razonables se imputaron a resultados, cuya apertura se expone en la nota 16.

Instrumentos financieros derivados Activos (cifras en miles)	31/12/2020		31/12/2019	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – MAE	15.100	1.270.589	-	-
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Privadas	200	16.829	1.020	83.172
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – ROFEX	100	8.415	4.130	336.766
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – MAE	(14.900)	(1.253.760)	-	-
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Privadas	(400)	(33.658)	(4.950)	(403.630)
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – ROFEX	(7.100)	(597.430)	(200)	(16.308)
Total Neto derivados mantenidos por la Entidad	(7.000)	(589.015)	-	-

La Entidad concerta operaciones de derivados para fines de negociación. En la nota 7. a los estados financieros consolidados, se exponen los motivos y los tipos de operaciones de instrumentos financieros derivados celebrados por la Entidad al 31 de diciembre de 2020.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

8. PARTES RELACIONADAS

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 existen operaciones con las partes relacionadas según el siguiente detalle:

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Préstamos	409.069	185.046
Documentos	102.503	99.428
Personales	-	-
Adelantos	306.066	2.141
Prefinanciación de importaciones	-	82.796
Garantías Otorgadas	500	681
Depósitos	449.455	501.983

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes, ascienden a 701 y 826, respectivamente.

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

La remuneración del personal clave de la Gerencia, correspondiente a sueldos y gratificaciones asciende a 157.615 y 149.941 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave de la Gerencia.

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

Los saldos patrimoniales al 31 de diciembre de 2020 y 2019, correspondientes a las operaciones efectuadas con sociedades controladas, son los siguientes:

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

9. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ARTÍCULO 33 – LEY N°19.550 (Cont.)

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Activo - Prestamos y otras financiaciones		
Metrocorp Valores S.A.	306.066	-
Activo – Otros activos financieros		
Metrocorp Valores S.A.	-	21.650
Pasivo – Depósitos		
CMF Asset Management S.A.U.	2.887	7.981
Metrocorp Valores S.A.	221.894	141.769
Pasivo – Otros pasivos financieros		
Metrocorp Valores S.A.	-	49.060

Adicionalmente, los resultados por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 correspondiente a las operaciones efectuadas por la Entidad con estas sociedades son los siguientes:

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Resultados – Ingresos por Intereses		
Metrocorp Valores S.A.	37.819	1.096
CMF Asset Management S.A.U.	3.091	-
Resultados – Egresos por Comisiones		
Metrocorp Valores S.A.	-	1.521
Resultados – Diferencia de cotización de moneda extranjera		
Metrocorp Valores S.A.	19.786	(3.176)
Resultados – Otros Ingresos Operativos		
Metrocorp Valores S.A.	1.230	1.144
CMF Asset Management S.A.U.	1.300	1.021

En lo que respecta a las partidas fuera de balance, los saldos corresponden a operaciones efectuadas con Metrocorp Valores S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las mismas ascendieron a 955 y 953, respectivamente.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

Los movimientos de estos bienes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encuentran expuestos en el Anexo F “Movimiento de propiedad, planta y equipo”.

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Remuneraciones, Sueldo Anual Complementario y cargas sociales	828.585	818.153
Provisión vacaciones	2.291	7.386
Indemnizaciones, Gratificaciones y otros servicios al personal	13.661	48.938
Total de Beneficios a corto plazo	<u>844.537</u>	<u>874.477</u>

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Caída de Activos y Pasivos al 31-12-2020							
Concepto	Sin vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	5.029.816	-	-	-	-	-	5.029.816
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	461.005	181.288	-	89.200	555.050	1.286.543
Instrumentos derivados	-	5.300	-	-	-	-	5.300
Operaciones de pases	-	5.503.771	-	-	-	-	5.503.771
Otros activos Financieros	-	4.265	-	-	-	-	4.265
Préstamos y Otras Financiaciones	45.889	2.657.771	986.377	259.274	594.043	297.939	4.841.293
Otros Títulos de Deuda	-	6.215.681	29.392	31.759	79.107	255.967	6.611.906
Activos Financieros entregados en garantías	754.968	-	-	-	-	-	754.968
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	24.039	-	-	-	-	-	24.039
TOTAL	5.854.712	14.847.793	1.197.057	291.033	762.350	1.108.956	24.061.901

Caída de Activos y Pasivos al 31-12-2020							
Concepto	Sin vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
PASIVOS							
Depósitos	16.612.517	1.674.923	52.136	20.813	-	-	18.360.389
Otros pasivos Financieros	149.466	26.857	56	15.598	18.281	73.105	283.363
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	65	1.875	316.546	1.875	397.709	629.950	1.348.020
Obligaciones Negociables	-	-	65.673	-	-	-	65.673
TOTAL	16.762.048	1.703.655	434.411	38.286	415.990	703.055	20.057.445

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Concepto	Caída de Activos y Pasivos al 31-12-2019						Total
	Sin vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	7.899.231	-	-	-	-	-	7.899.231
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	4.586.457	169.190	-	126.181	169	4.881.997
Instrumentos derivados	-	44.909	-	-	-	-	44.909
Operaciones de pases	-	1.287.882	-	-	-	-	1.287.882
Otros activos Financieros	-	29.182	-	-	-	-	29.182
Préstamos y Otras Financiaciones	-	2.655.715	792.740	728.061	231.809	409.675	4.818.000
Otros Títulos de Deuda	-	440.691	-	36.458	70.342	39.240	586.731
Activos Financieros entregados en garantías	336.101	-	-	-	-	-	336.101
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	32.727	-	-	-	-	-	32.727
TOTAL	8.268.059	9.044.836	961.930	764.519	428.332	449.084	19.916.760

Concepto	Caída de Activos y Pasivos al 31-12-2019						Total
	Sin vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	
PASIVOS							
Depósitos	9.629.198	4.962.474	24.078	-	-	-	14.615.750
Pasivos a valor razonables con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	3.329	14.374	3.144	-	-	20.847
Otros pasivos Financieros	-	139.991	28.747	7.537	24.888	74.663	275.826
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	-	2.600	412.096	12.064	399.805	1.311.843	2.138.408
Obligaciones Negociables	-	-	5.917	-	-	111.246	117.163
TOTAL	9.629.198	5.108.394	485.212	22.745	424.693	1.497.752	17.167.994

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

13. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Para fines de gestión la Gerencia de la Entidad ha determinado que posee un solo segmento relacionado a actividades bancarias. En este sentido, la Entidad 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.

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a. Impuesto a las ganancias

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

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

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<u>Activos por impuesto diferido:</u>		
Préstamos y otras financiaciones	204.111	81.222
Provisiones de gastos	1.609	12.712
Ajuste por valuación moneda extranjera	(91)	160
Diferimiento del Ajuste por inflación impositivo	231.300	108.582
Total activos diferidos (a)	<u>436.929</u>	<u>202.676</u>
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>		
Títulos Valores	4.833	22.767
Títulos de deuda	-	-
Otros activos financieros	-	-
Ajuste por valuación moneda extranjera	3.942	6216
Provisiones	-	264
Propiedad, planta y equipo	292.631	227.157
Total pasivos diferidos (b)	<u>301.406</u>	<u>256.404</u>
Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido (a-b)	<u>135.523</u>	<u>(53.728)</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Entidad no posee quebranto impositivo.

La evolución del impuesto diferido durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, se resume del siguiente modo:

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Pasivo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(53.728)	(129.621)
Disminución por impuesto diferido reconocido en el resultado	189.251	75.893
Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido al cierre del ejercicio	<u>135.523</u>	<u>(53.728)</u>

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

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

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

	31/12/2020	31/12/2019
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	2.636.473	1.488.998
Alícuota del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	790.942	446.699
Diferencias permanentes	10.007	124.714
Cargo por impuesto a las ganancias	800.949	571.413

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es 30,38 % y 38,38%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Entidad mantiene registrados pasivos por impuesto a las ganancias corriente por 545.957 y 417.248, respectivamente.

b. Ajuste por inflación impositivo

La Ley N° 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por la Leyes 27.468 y 27.541, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios al consumidor nivel general con cobertura nacional (IPC) que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;
- respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir del 1° de enero de 2018, el procedimiento será aplicable en caso que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente;
- el efecto del 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, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes;
- el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y
- para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 31 de diciembre de 2020, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

c. Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias:

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

15. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN

	31/12/2020	31/12/2019
Conversión de cotización de los activos y pasivos en moneda extranjera	(148.916)	(1.531.155)
Resultado por compra venta de divisas y moneda	351.023	326.966
Resultados por operaciones a término de moneda extranjera	121.873	560.947
	<u>323.980</u>	<u>(643.242)</u>

16. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	31/12/2020	31/12/2019
Comisiones por servicios	160.116	104.251
Previsiones desafectadas y créditos recuperados	27.519	69.599
Comisiones por inversión en Sociedades de Garantías Recíprocas	(400)	22.443
Alquileres	10.590	10.121
Intereses punitivos	2.476	5.549
Por venta de propiedades de inversión y otros activos no financieros	9.581	-
Alquileres de cajas de seguridad	1.155	-
	<u>211.037</u>	<u>211.963</u>

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	31/12/2020	31/12/2019
Honorarios a Directores y Síndicos	227.081	171.540
Otros honorarios	165.810	162.156
Impuestos	94.757	96.938
Servicios administrativos contratados	91.568	94.849
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	27.379	43.607
Servicios de seguridad	26.206	22.162
Electricidad y comunicaciones	16.430	18.088
Representación, viáticos y movilidad	8.816	15.618
Seguros	5.958	3.753
Papelería y útiles	5.158	5.836
Propaganda y publicidad	4.180	5.285
Alquileres	892	1.451
Otros	103.280	87.151
	777.515	728.434

18. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	31/12/2020	31/12/2019
Impuesto sobre los ingresos brutos	206.357	309.339
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	27.493	32.452
Derechos de mercado	11.794	23.517
Donaciones	9.410	2.879
Cargos por contratos de carácter oneroso	8.740	6.642
Intereses sobre el pasivo por arrendamiento	2.044	-
Cargo por otras provisiones	126	2.171
Otros	3.649	1.246
	269.613	378.246

19. 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.

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

MARCOS PRIETO Gerente General	Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-03-2021 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13	JOSÉ A. BENEGAS LYNCH Presidente
GABRIEL GAMBACORTA Por Comisión Fiscalizadora	JOSÉ A. COYA TESTÓN Socio Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061	DANIELA MERSÉ Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

La descripción del proceso de medición de los activos y pasivos mencionados precedentemente se mencionan en la nota 18. a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

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

Los siguientes cuadros muestra una comparación entre el valor contable y el valor razonable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Activos Financieros	31/12/2020				
	Valor Contable	Valor Razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Operaciones de pases	5.503.771	5.503.771	-	-	5.503.771
Otros activos financieros	4.265	4.265	-	-	4.265
Préstamos y otras financiaciones	4.841.293	-	-	4.728.753	4.728.753
Otros títulos de deuda	6.611.906	-	6.611.906	-	6.611.906
TOTAL ACTIVOS	16.961.235	5.508.036	6.611.906	47.287.53	16.848.695

Pasivos Financieros					
Depósitos	18.360.389	-	18.353.910	-	18.353.910
Otros pasivos Financieros	283.363	-	421.765	-	421.765
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	1.348.020	-	1.156.669	-	1.156.669
Obligaciones negociables emitidas	65.673	-	58.806	-	58.806
TOTAL PASIVOS	20.057.445	-	19.991.150	-	19.991.150

Activos Financieros	31/12/2019				
	Valor Contable	Valor Razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Operaciones de pases	1.287.882	1.287.882	-	-	1.287.882
Otros activos financieros	29.182	29.182	-	-	29.182
Préstamos y otras financiaciones	4.818.000	-	-	4.674.112	4.674.112
Otros títulos de deuda	586.731	-	286.731	-	586.731
TOTAL ACTIVOS	6.721.795	1.317.064	286.731	4.674.112	6.577.907

Pasivos Financieros					
Depósitos	14.615.750	-	14.615.750	-	14.615.750
Otros pasivos Financieros	275.826	-	436.988	-	436.988
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	2.138.408	-	1.898.313	-	1.898.313
Obligaciones negociables emitidas	117.163	-	117.163	-	117.163
TOTAL PASIVOS	17.147.147	-	17.068.214	-	17.068.214

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

20. ARRENDAMIENTOS

En el curso normal de sus negocios, la Entidad concertó operaciones de arrendamiento financiero y operativos. El detalle de estas operaciones se incluye en la nota 19. a los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

21. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

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

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

Para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo se toman en consideración los conceptos que se describen en la nota 20. de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

22. CAPITAL SOCIAL

El Capital social suscrito, inscripto e integrado de la Entidad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a 323.900, compuesto por acciones ordinarias, con 5 votos por acción.

23. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

En la nota 22. a los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 se explica el sistema de seguro de garantía de los depósitos.

24. ACTIVIDAD FIDUCIARIA

En la nota 23. a los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020, se exponen los fideicomisos en los cuales la Entidad actúa como agente fiduciario.

25. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

La Entidad, en su carácter de sociedad depositaria, mantiene en custodia cuotapartes de los fondos Performance, Performance Plus, Long Performance, Long Performance Plus, Liquidez y Liquidez Plus según el detalle que se expone en la Nota 24. de los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

26. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV

El cumplimiento de las disposiciones para actuar en las distintas categorías de agentes definidas por la CNV se expone en la nota 25. de los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

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

El cumplimiento de las disposiciones para la guarda de documentación de Sociedades emisoras definidas por la CNV se expone en la nota 26. de los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

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

Efectivo Mínimo

Los conceptos computables por Banco CMF S.A. (la exigencia es solo para la Entidad Financiera local por regulación del BCRA) para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de diciembre de 2020 se detallan en la nota 27. a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

Capitales Mínimos

A continuación se resume la exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional medida sobre bases separada junto con la integración (responsabilidad patrimonial computable), de acuerdo con las regulaciones del BCRA aplicables para el mes de diciembre de 2020.

Concepto	BANCO CMF
Responsabilidad patrimonial computable	4.419.658
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	109.678
Riesgo operacional	58.247
Riesgo de crédito	751.262
Total de exigencia	919.187

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

29. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA (Cont.)

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

Al solo efecto de dar cumplimiento a las exigencias de información establecidas por el B.C.R.A., en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 se detalla el sumario iniciado a la Entidad a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

30. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

En la nota 29. de los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 se exponen las series emitidas por la Entidad bajo el Programa Global de Obligaciones Negociables Simples en los términos de la Ley N° 23.576 y complementarias y las normas de la CNV.

31. SALDOS FUERA DE BALANCE

Adicionalmente a lo mencionado en la Nota 7., y a los saldos expuestos en el Anexo B, la Entidad registra distintas operaciones en los rubros fuera de balance, conforme a las normativas emitidas por el BCRA.

Los principales saldos fuera del balance se componen de:

	31/12/2020	31/12/2019
Custodia de títulos públicos y otros activos propiedad de terceros	5.309.636	10.919.837
Cheques por debitar	683.967	845.324
Préstamos en títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	-	30.883
Futuros	3.180.681	839.876
Actividad fiduciaria	1.723.238	486.875
Garantías preferidas recibidas por parte de clientes	531.142	1.028.704
Pases activos de títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	6.200.512	1.425.536

32. RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Las restricciones a la distribución de utilidades se encuentran descriptas en la nota 31. a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

33. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO

La nota 32. a los Estados Financieros Consolidados se refiere a las principales características del modelo integral de riesgos implementado y la Política de transparencia en materia de Gobierno Societario, tanto para la Entidad como a nivel consolidado.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

34. 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, de ciertos acontecimientos políticos y del nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones, y, adicionalmente, por los efectos de lo mencionado en la nota 35.

Particularmente a nivel local, como paso previo a las elecciones generales presidenciales, el domingo 11 de agosto de 2019 tuvieron lugar las Primarias Abiertas Simultáneas y Obligatorias (PASO), cuyos resultados fueron adversos para el partido del Gobierno Nacional en funciones a esa fecha, situación que fue confirmada con los resultados de las elecciones generales presidenciales llevadas a cabo el 27 de octubre de 2019, produciéndose el recambio de autoridades nacionales el 10 de diciembre de 2019. El día siguiente a las PASO se produjo una baja generalizada muy significativa en los valores de mercado de los instrumentos financieros públicos y privados argentinos, en tanto que el riesgo país y el valor del dólar estadounidense también se incrementaron significativamente, situaciones que se siguen manifestando a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Entre otras medidas establecidas por el Poder Ejecutivo Nacional con posterioridad a las PASO, con fecha 28 de agosto de 2019 se emitió el Decreto N° 596/2019, por medio del cual se estableció, con ciertas excepciones, un primer reperfilamiento en los vencimientos de títulos representativos de deuda pública nacional de corto plazo (Letes, Lecaps, Lelinks y Lecer). Posteriormente, con fecha 19 de diciembre de 2019, el nuevo Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N° 49/2019 a través del cual se resolvió postergar hasta el 31 de agosto de 2020 las amortizaciones de las Letes en dólares estadounidenses.

Con fecha 23 de diciembre de 2019 se publicó en el Boletín Oficial la Ley N° 27.541 de "Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de Emergencia Pública", la cual introdujo diversas reformas y facultó al Poder Ejecutivo Nacional a llevar adelante las gestiones y los actos necesarios para recuperar y asegurar la sostenibilidad de la deuda pública nacional, entre otras cuestiones.

Con fecha 20 de enero de 2020, se efectuó un canje voluntario de Lecaps, por aproximadamente el 60% del stock, por nuevas Letras llamadas Lebadys y, posteriormente, mediante el Decreto N° 141/2020 de fecha 11 de febrero de 2020, se resolvió, con ciertas excepciones, la postergación hasta el 30 de septiembre de 2020 del pago de la amortización de capital de los Bonos de la Nación Argentina en Moneda Dual Vencimiento 2020 (AF20).

Con fecha 12 de febrero de 2020 se promulgó en el Boletín Oficial la Ley 27.544 de "Restauración de la sostenibilidad de la deuda pública emitida bajo Ley Extranjera", la cual, entre otras cuestiones, autoriza al Poder Ejecutivo Nacional a efectuar las operaciones de administración de pasivos y/o canjes y/o reestructuraciones de los servicios de vencimiento de intereses y amortizaciones de capital de los Títulos Públicos de la República Argentina emitidos bajo ley extranjera.

Con fecha 6 de abril de 2020, a través del Decreto N° 346/2020, se dispuso el diferimiento de los pagos de los servicios de intereses y amortizaciones de capital de la deuda pública bajo legislación nacional hasta el 31 de diciembre de 2020. Posteriormente, se realizaron distintos canjes y reestructuraciones de otros instrumentos de deuda emitidos bajo legislación nacional.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021

MARCOS PRIETO
Gerente General

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Con fecha 31 de agosto de 2020 el Ministerio de Economía de la Nación emitió un comunicado informando que la República Argentina y los representantes de Grupos de Acreedores llegaron a un acuerdo sobre el 99,01% del monto total de capital de la propuesta de reestructuración de deuda Argentina bajo legislación extranjera. Dicha reestructuración contempla principalmente quita de intereses y el establecimiento de un período de gracia antes del reinicio de los pagos. Asimismo, con fecha 8 de agosto de 2020, se publicó la Ley 27.556 que establecía, por un plazo inicial de 90 días, un canje voluntario de títulos públicos denominados en dólares estadounidenses emitidos bajo ley de la República Argentina, ampliándose dicho plazo para los títulos elegibles no ingresados en el canje inicial hasta el 28 de julio de 2021 a través de la Resolución 540/2020 del Ministerio de Economía.

Por último, actualmente las autoridades del Ministerio de Economía de la Nación se encuentran llevando adelante negociaciones con el Fondo Monetario Internacional con el objetivo de renegociar los términos de la asistencia financiera otorgada por dicho organismo a la República Argentina.

Dentro del plano fiscal, a través de la Ley 27.541 mencionada precedentemente, entre otras disposiciones, se establecieron regímenes de regularización, modificaciones en el nivel de aportes patronales, un "Impuesto para una Argentina Inclusiva y Solidaria (PAIS)" por cinco ejercicios fiscales que grava con un 30% las operaciones vinculadas con la adquisición de moneda extranjera para atesoramiento, compra de bienes y servicios en moneda extranjera y transporte internacional de pasajeros, entre otras cuestiones. Por último, en lo que respecta al impuesto a las ganancias, en la nota 14. puntos b) y c) se explican las modificaciones introducidas por la mencionada Ley.

En lo que respecta al mercado cambiario, entre agosto de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el B.C.R.A. ha emitido diversas regulaciones que, junto con el Decreto N° 609/2019 del Poder Ejecutivo Nacional de fecha 1° de septiembre de 2019, introdujeron ciertas restricciones con distinto alcance y particularidades diferenciales para personas humanas y jurídicas, incluyendo lo vinculado a adquisiciones de moneda extranjera para atesoramiento, transferencias al exterior y operaciones de comercio exterior, entre otras cuestiones, vigentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros según Comunicación "A" 6844, complementarias y modificatorias del B.C.R.A. Posteriormente, en el mes de septiembre de 2020 se estableció que para la compra de moneda extranjera para atesoramiento, además del 30% de impuesto PAIS mencionado presentemente, se deberá ingresar un 35% adicional que se considerará como percepción de impuesto a las ganancias. Asimismo, desde finales de 2019 comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense -utilizado principalmente para comercio exterior- y los valores alternativos que surgen a través de la operatoria bursátil y también respecto al valor no oficial, ubicándose la misma alrededor del 60% a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

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.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

Particularmente en la República Argentina, el 19 de marzo de 2020, mediante el Decreto N° 297/2020, el Gobierno Nacional estableció una cuarentena obligatoria a través de una medida de "aislamiento social, preventivo y obligatorio", la cual luego de sucesivas prórrogas y modificaciones se mantiene vigente en algunos conglomerados urbanos y partidos de las provincias argentinas, mientras que en otras ciudades se fue flexibilizando en "Distanciamiento Social, Preventivo y Obligatorio".

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

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

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

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

36. PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "A"

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/12/2020	Saldo de Libros 31/12/2019	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS								
Del País								
Títulos públicos								
Bono Tesoro Nacional en pesos aj. CER vto 25/03/2024 (TX24)	5.493	-	1	21.650	-	21.650	-	21.650
Bono Tesoro Nacional en pesos vto 04/10/2022 (PR15)	2.571	-	1	109.523	-	109.523	-	109.523
Letra del Tesoro ARS. Vto. 29/01/2021 (SE291)	5.387	-	1	437.265	-	437.265	-	437.265
Letra del Tesoro ARS. Vto. 26/02/2021 (X26F1)	5.384	-	1	179.920	-	179.920	-	179.920
Letra del Tesoro ARS. Vto. 26/02/2021 (S26F1)	5.385	-	1	1.368	-	1.368	-	1.368
Letra del Tesoro ARS. Vto. 29/01/2021 (S29E1)	5.381	-	1	3.417	-	3.417	-	3.417
Bono del tesoro vinc. al U\$S Vto 29/04/2022. (TV22)	5.499	-	1	533.400	-	533.400	-	533.400
Cupon Letra del Tesoro Cap. \$ 13/09/2019 Vto. 11/03/2020- (S11M0)	5.351	-	1	-	535	-	-	-
Letra del Tesoro Cap. \$ Aj. CER Vto. 30/09/2019 (X30S9)	5.293	-	1	-	218	-	-	-
T.D. Pcia de Buenos Aires Vto.31/05/22 (PBY22)	32.911	-	1	-	169	-	-	-
Letra del Tesoro USD Vto. 15/11/2019 (U15N9)	5.294	-	1	-	15.667	-	-	-
Bonos del Tesoro Nacional en pesos a tasa Fija vto. 03/10/2021 (TO21)	5.358	-	1	-	126.181	-	-	-
Letra del Tesoro USD Vto. 13/09/2019 (U13S9)	5.285	-	1	-	71.063	-	-	-
Letra del Tesoro USD Vto. 27/09/2019 (U27S9)	5.286	-	1	-	36.141	-	-	-
Letra del Tesoro USD Vto. 30/08/2019 (U30G9)	5.283	-	1	-	35.003	-	-	-
Letra del Tesoro USD Vto. 11/10/2019 (U11O9)	5.291	-	1	-	31.425	-	-	-
Letras de liquidez del BCRA								
Letras de Liquidez Vto. 06/01/2020 (Y06E0)	13.553	-	1	-	1.831.046	-	-	-
Letras de Liquidez Vto. 03/01/2020 (Y03E0)	13.552	-	1	-	1.142.284	-	-	-
Letras de Liquidez Vto. 07/01/2020 (Y07E0)	13.554	-	1	-	925.466	-	-	-
Letras de Liquidez Vto. 08/01/2020 (Y08E0)	13.555	-	1	-	598.869	-	-	-
Letras de Liquidez Vto. 02/01/2020 (Y02E0)	13.551	-	1	-	67.930	-	-	-
TITULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS				1.286.543	4.881.997	1.286.543	-	1.286.543

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**ANEXO “A”
(Cont.)**

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	TENENCIA					POSICIÓN		
	Identificación	Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/12/2020	Saldo de Libros 31/12/2019	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medición a costo amortizado								
Del País								
Títulos Privados								
Fideicomisos Financieros del Grupo Sáenz	-	-	-	2.765	44.231	2.765	-	2.765
Fideicomisos Financieros de Red Surcos S.A (RS10A).	10.500	-	-	31.759	-	31.759	-	31.759
Alianza Semillas S.A.	10.500	-	-	-	129.099	-	-	-
ON Bco Hipotecario C. 2 Vto.11/08/21 \$ CG – (HBC2O)	54.615	-	-	5.353	-	5.353	-	5.353
ON Petroagro Cl. 2 Vto. 09/02/2021 U\$S (PAC2O)	54.355	-	-	29.392	39.238	29.392	-	29.392
ON YPF Cl. 6 Vto. 24/07/2021 \$ (YMC6O)	54.576	-	-	21.702	-	21.702	-	21.702
ON PAMPA ENERGIA Cl. 6 Vto. 29/08/2021 \$ (MGC6O)	54.838	-	-	52.052	-	52.052	-	52.052
ON TRANSPORTADORA DE GAS NORTE Cl. 1 Vto. 10/02/2022 S (NTC1O)	54.868	-	-	22.821	-	22.821	-	22.821
ON NEWSAN Cl. 5 Vto. 21/01/2021 \$ (WNC5O)	54.828	-	-	107.412	-	107.412	-	107.412
ON Tarjeta Naranja Cl. 40 S.2 Vto 10/10/2020- (T402O)	53.418	-	-	-	60.920	-	-	-
ON Banco Sáenz (BZS90)	52.603	-	-	-	9.424	-	-	-
AMFAYS Asociación Mutua	10.500	-	-	19.927	-	19.927	-	19.927
Red Surcos S.A.	10.500	-	-	80.491	42.820	80.491	-	80.491
VCP- Credishopp Cl3 Vto 16/03/2020- (DHC3V)	54.116	-	-	-	6.916	-	-	-
VDF FF Privado del Grupo Sáenz	-	-	-	-	256.967	-	-	-
Previsiones	-	-	-	(3.391)	(2.884)	(3.391)	-	(3.391)
Títulos Públicos								
T.D. Provincia de Bs. As. Vto 12/04/2025	42.013	-	-	135.877	-	135.877	-	135.877
T.D. Provincia de Mendoza Vto 09/06/2021	32.913	-	-	97.270	-	97.270	-	97.270
Letras de Liquidez del BCRA								
Letras de Liquidez Vto. 07/01/2021 (Y07E1)	13.669	-	-	201.572	-	201.572	-	201.572
Letras de Liquidez Vto. 12/01/2021 (Y12E1)	13.670	-	-	1.228.364	-	1.228.364	-	1.228.364
Letras de Liquidez Vto. 14/01/2021 (Y14E1)	13.671	-	-	1.365.407	-	1.365.407	-	1.365.407
Letras de Liquidez Vto. 19/01/2021 (Y19E1)	13.672	-	-	1.823.270	-	1.823.270	-	1.823.270
Letras de Liquidez Vto. 21/01/2021 (Y21E1)	13.673	-	-	1.389.863	-	1.389.863	-	1.389.863
TOTAL OTROS TÍTULOS DE DEUDA		-	-	6.611.906	586.731	6.611.906	-	6.611.906

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "A"

(Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	TENENCIA					POSICIÓN		
	Identificación	Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/12/2020	Saldo de Libros 31/12/2019	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
Medidos a valor razonable con cambios en resultados								
Del País								
Mercado Abierto Electrónico S.A.	1133628189159	-	2	24.000	32.675	24.000	-	24.000
Olivares de Cuyo S.A.	1130656685790	-	2	37	49	37	-	37
SEDESA	1130682415513	-	2	2	3	2	-	2
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		-		24.039	32.727	24.039	-	24.039

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "B"

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2020	31/12/2019
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	6.024.294	5.972.164
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	301.451	809.251
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	128.897	129.323
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.593.946	5.033.590
Con seguimiento especial	-	229.965
<i>En observación</i>	-	229.965
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	18.134
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	211.831
<i>En negociación o con acuerdo de refinanciación</i>	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con problemas	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con alto riesgo de insolvencia	-	76.124
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	32.131
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	43.993
Irrecuperable	26.677	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	14.978	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.699	-
TOTAL	6.050.971	6.278.253

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "B"
(Cont.)

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	972.815	421.273
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	55.037	8.216
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	25.923	31.060
Sin garantías ni contragarantías preferidas	891.855	381.997
Riesgo bajo	229	36.404
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	229	36.404
Riesgo medio	1.312	7.843
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.312	7.843
Riesgo alto	4.137	23.416
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	589
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.137	22.827
Irrecuperable	28.216	1.081
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.856	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	23.360	1.081
Irrecuperable por disposición técnica	-	3
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	3
TOTAL	1.006.709	490.020
TOTAL GENERAL (1)	7.057.680	6.768.273

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

- Préstamos y otras financiaciones	4.841.293	4.818.000
- B.C.R.A. no comprendidos	(760)	(867)
- Previsiones	630.999	527.444
- Ajustes Normas Internacionales	12.487	6.577
- Obligaciones Negociables y Títulos de Deuda de Fideicomisos Financieros – Medición a Costo Amortizado	370.906	545.385
- Contingentes – Otras Garantías Otorgadas	509.841	509.878
- Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	692.914	361.856
	7.057.680	6.768.273

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO “C”

**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	31/12/2020		31/12/2019	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	2.398.575	34%	2.312.738	34%
50 siguientes mayores clientes	3.493.774	50%	3.232.209	48%
100 siguientes mayores clientes	1.121.009	16%	1.056.893	16%
Resto de clientes	44.322	1%	166.433	2%
Total (1)	7.057.680	100%	6.768.273	100%

(1) Ver llamada (1) en Anexo “B”.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "D"

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total 31/12/2020
		Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Sector Financiero	-	368	252	116	120	29	2	887
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	103.453	3.921.202	1.436.182	578.000	791.283	700.713	123.492	7.654.325
TOTAL	103.453	3.921.570	1.436.434	578.116	791.403	700.742	123.494	7.655.212

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total 31/12/2019
		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	-	9.554	2.591	2.505	2.614	516	8	17.788
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	45.803	3.554.563	1.295.028	1.052.237	628.697	389.048	480.470	7.445.846
TOTAL	45.803	3.564.117	1.297.619	1.054.742	631.311	389.564	480.478	7.463.634

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 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO “E”

**DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto		Acciones				Importe	
Identificación	Denominación	Clase	Valor nominal unitario	Votos por Acción	Cantidad	2020	2019
En Entidades Financieras							
– Controladas							
– Del Exterior							
9900319BS0056	– Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	US\$ 1	1	2.970.000	2.478.679	2.353.52
Subtotal del exterior						2.478.679	2.353.52
Total en Entidades Financieras.						2.478.679	2.353.52
En empresas de servicios complementarios							
– Controladas							
– Del País							
1130653312152	– Metrocorp Valores S.A.	Ordinarias	\$ 500	1	6.491.430	408.680	98.13
1130715403435	– CMF Asset Management S.A.U.	Ordinarias	\$ 1	1	5.000.000	99.453	70.79
Subtotal del país						508.133	168.92
Total en empresas de servicios complementarios						508.133	168.92
Total de Participaciones en Otras Sociedades						2.986.812	2.522.44

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "E"
(Cont.)

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto			Información sobre el emisor			
			Datos de los últimos estados contables publicad			
Identificación	Denominación	Actividad principal	Fecha de cierre del ejercicio	Capital	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio
En Entidades Financieras						
– Controladas						
– Del Exterior						
9900319BS0056	– Eurobanco Bank Ltd.	Entidad Financiera	31/12/19	252.435	2.468.599	63.76
En empresas de servicios complementarios						
– Controladas						
– Del País						
1130653312152	– Metrocorp Valores S.A.	Agente de Negociación, Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral, de conformidad a lo dispuesto por la Ley ° 26.831 y Normas de la C.N.V.	31/12/20	133.870	412.809	313.68
1130715403435	– CMF Asset Management S.A.U.	Realización en todo el territorio de la República Argentina o en el extranjero, actividades correspondientes a una sociedad gerente de fondos comunes de inversión	31/12/20	19.687	99.452	28.66

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO “F”

**MOVIMIENTOS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio 31/12/2019	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del ejercicio			Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2020
				Años de vida útil asignados	Valor residual al final de la vida útil	Importe	
Inmuebles	1.177.433	-	-	59	-	(15.278)	1.162.155
Mobiliario e Instalaciones	-	12.978	-	10	-	(924)	12.054
Máquinas y Equipos	28.401	28.712	-	5	-	(13.493)	43.620
Derechos de uso de muebles arrendados	-	55.167	-	5	-	-	55.167
Total	1.205.834	96.857	-		-	(29.695)	1.272.996

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio 31/12/2018	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del ejercicio			Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2019
				Años de vida útil asignados	Valor residual al final de la vida útil	Importe	
Inmuebles	1.192.709	-	-	59	-	(15.276)	1.177.433
Máquinas y Equipos	26.471	16.696	-	5	-	(14.766)	28.401
Total	1.219.180	16.696	-		-	(30.042)	1.205.834

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "H"

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	31/12/2020		31/12/2019	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	10.868.309	59%	8.681.902	59%
50 siguientes mayores clientes	5.206.234	28%	3.512.836	24%
100 siguientes mayores clientes	1.504.766	8%	1.438.365	10%
Resto de clientes	781.080	5%	982.647	7%
Total	18.360.389	100%	14.615.750	100%

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "I"

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2020
	Hasta 1 mes	De 1 Hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 Hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	18.317.363	53.682	22.950	-	-	-	18.393.994
- Sector Financiero	1.384	-	-	-	-	-	1.384
- Sector Privado No Financiero	18.315.979	53.682	22.950	-	-	-	18.392.611
Pasivo a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros (1)	176.518	52.519	11.385	81.046	100.872	80.894	503.234
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y Otras Inst. Financieras	1.940	1.002	317.419	82.166	397.709	547.784	1.348.020
Obligaciones Negociables emitidas	-	70.651	-	-	-	-	70.651
TOTAL	18.495.821	177.854	351.754	163.212	498.581	628.678	20.315.900

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "I"
(Cont.)

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2019
	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	14.626.825	25.379	-	-	-	-	14.652.204
- Sector Financiero	1.587	-	-	-	-	-	1.587
- Sector Privado No Financiero	14.625.238	25.379	-	-	-	-	14.650.617
Pasivo a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	3.329	14.374	3.145	-	-	-	20.847
Otros pasivos financieros (1)	149.899	41.786	39.505	99.545	127.313	138.339	596.387
Financiaciones recibidas del BCRA y Otras Inst. Financieras	2.592	412.096	12.063	399.805	699.519	612.332	2.138.408
Obligaciones Negociables emitidas	-	13.520	13.226	27.040	127.766	-	178.552
TOTAL	14.782.645	507.155	67.939	526.390	954.598	750.671	17.586.398

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO “J”

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario de la provisión	Saldo al 31/12/2020
			Desafectaciones	Aplicaciones		
DEL PASIVO						
Provisiones por compromisos eventuales	1.718	-	1.262	-	(456)	-
TOTAL PROVISIONES	1.718	-	1.262	-	(456)	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO “K”

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Acciones				Capital Social al 31/12/2020		
Clase	Cantidad	Valor Nominal	Votos por acción	Emitido en circulación	En cartera	Integrado
Ordinarias escriturales	323.900.000	1	5	323.900	-	323.900
Total	323.900.000			323.900		323.900

Acciones				Capital Social al 31/12/2019		
Clase	Cantidad	Valor Nominal	Votos por acción	Emitido en circulación	En cartera	Integrado
Ordinarias escriturales	323.900.000	1	5	323.900	-	323.900
Total	323.900.000			323.900		323.900

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "L"

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	Casa Matriz	Total al 31/12/2020	Dólar	Euro	Otras	Saldo al 31/12/2019
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en Bancos	4.876.606	4.876.606	4.872.614	3.345	647	7.096.622
Títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	533.400	533.400	533.400	-	-	189.301
Otros activos financieros	137	137	137	-	-	157
Préstamos y otras Financiaciones	232.431	232.431	232.431	-	-	1.024.933
Otros títulos de deuda	29.392	29.392	29.392	-	-	211.157
Activos financieros entregados en garantía	471.568	471.568	471.568	-	-	94.996
Inversiones en subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	2.478.679	2.478.679	2.478.679	-	-	2.353.524
Total Activo	8.622.213	8.622.213	8.618.221	3.345	647	10.970.690
PASIVO						
Depósitos	3.634.679	3.634.679	3.634.679	-	-	6.532.103
Otros pasivos financieros	141.085	141.085	141.059	26	-	119.824
Financiaciones recibida del BCRA y otras instituciones financieras	1.333.698	1.333.698	1.333.698	-	-	2.080.936
Otros pasivos no financieros	4.291	4.291	4.291	-	-	6.301
Total Pasivo	5.113.753	5.113.753	5.113.727	26	-	8.739.164

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "N"

**ASISTENCIA A VINCULADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Situación Normal	Total	
		Al 31/12/2020	Al 31/12/2019
1. Préstamos y otras financiaciones	408.569	408.569	184.365
Adelantos	306.066	306.066	2.141
Sin garantías ni contragarantías preferidas	306.066	306.066	2.141
Documentos	102.503	102.503	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	102.503	102.503	-
Otros	-	-	182.224
Con garantía y contragarantías preferidas A	-	-	30.915
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	151.309
2. Compromisos Eventuales	500	500	681
TOTAL	409.069	409.069	185.046
PREVISIONES	4.086	4.086	1.843

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO “O”

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo Promedio Ponderado Mensual Originalmente Pactado	Plazo Promedio Ponderado Mensual Residual	Plazo Promedio Ponderado Diario de Liquidación de Diferencias	Monto
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	T.P Nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	1	5.503.771
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	2	1	-	33.658
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	3	2	-	1.253.760
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	2	2	1	597.430
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	1	1	1	8.415
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	6	4	1	16.829
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	4	2	1	1.270.589

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "P"

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(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	5.029.816	-	-	-	-	-
Efectivo	1.782.219	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	3.247.597	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	1.286.543	-	1.286.543	-	-
Instrumentos derivados	-	5.300	-	5.300	-	-
Operaciones de pases	5.503.771	-	-	-	-	-
BCRA	5.503.771	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	4.265	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	4.841.293	-	-	-	-	-
BCRA	59	-	-	-	-	-
Otras entidades Financieras	826	-	-	-	-	-
Adelantos	1.792.663	-	-	-	-	-
Documentos	2.289.001	-	-	-	-	-
Hipotecarios	155.222	-	-	-	-	-
Prendarios	38.439	-	-	-	-	-
Personales	11.756	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	2.760	-	-	-	-	-
Otros	550.567	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	6.611.906	-	-	-	-	-
Activos financieros otorgados en garantía	-	754.968	-	754.968	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	24.039	-	-	24.039	-
Total Activos Financieros	21.991.051	2.070.850	-	2.046.811	24.039	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**ANEXO “P”
(Cont.)**

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

		VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
Conceptos	Costo Amortizado	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	18.360.389	-	-	-	-	-
Sector Financiero	1.384	-	-	-	-	-
Sector privado no Financiero y Residentes en el exterior	18.359.005					
Cuentas corrientes	1.431.353	-	-	-	-	-
Cajas de ahorro	14.556.142	-	-	-	-	-
Plazos Fijos e inversiones a plazo	1.747.872	-	-	-	-	-
Otros	623.638	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	283.363	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.348.020	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	65.673	-	-	-	-	-
Total Pasivos Financieros	20.057.445	-	-	-	-	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "Q"

**APERTURA DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	31/12/2020	31/12/2019
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado		
Ingresos por intereses		
Por títulos públicos	4.081.446	5.950.576
Por títulos privados	266.983	665.085
Por préstamos y otras financiaciones		
Al sector Financiero	982	-
Personales	13.767	168.030
Adelantos	924.330	1.299.338
Documentos	949.466	1.546.724
Hipotecarios	80.841	93.137
Prendarios	6.197	32.072
Otros	44.032	231.003
Arrendamientos Financieros	23.299	57.653
Por operaciones de pases	572.657	240.349
Otras	4.898	21.659
Total	6.968.898	10.305.625
Egresos por intereses		
Por depósitos		
Cuentas corrientes	(2.262.621)	(3.920.359)
Cajas de ahorro	(7.204)	(8.663)
Plazos Fijos e inversiones a plazo	(586.382)	(1.038.438)
Por operaciones de pases	(4.856)	(26.460)
Otras entidades Financieras	(103.744)	(247.556)
Otros pasivos Financieros	-	-
Por obligaciones negociables	(64.031)	(406.709)
Total	(3.028.838)	(5.648.186)
Total intereses y ajustes por aplicación de tasa medidos a costo amortizado	3.940.060	4.657.439
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Resultado por títulos públicos	903.974	102.505
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable	-	-
Resultado por títulos privados	-	(14)
Resultado por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-
Resultado de Instrumentos financieros derivados	-	-
Subtotal	903.974	102.491
Total por medición a valor razonables con cambios en resultados	903.974	102.491

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "Q"
(Cont.)

APERTURA DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	31/12/2020	31/12/2019
Ingresos por comisiones		
Comisiones vinculadas con créditos	50.320	42.156
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	6.404	30.269
Comisiones por gestión de cobranzas	24.554	32.009
Comisiones por garantías financieras otorgadas	28.495	25.694
Comisiones vinculadas con obligaciones	33.366	24.840
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	240	1.628
Total Ingresos por comisiones	143.379	156.596

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "R"

**CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos (1)	Disminuciones		Resultado monetario de la previsión	31/12/2020	31/12/2019
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Préstamos y otras financiaciones	517.945	665.404	166.768	214.669	(175.577)	626.335	517.945
Otras Entidades Financieras	1.418	-	1.054	-	(274)	90	1.418
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	516.527	665.404	165.714	214.669	(175.303)	626.245	516.527
Adelantos	157.107	168.610	77.372	121	(50.481)	197.743	157.107
Documentos	238.874	175.208	57.384	13.077	(72.572)	271.049	238.874
Hipotecario	12.682	52.398	23.056	-	(6.195)	35.829	12.682
Prendarios	789	230	230	189	(199)	401	789
Personales	15.375	2.424	7.672	2.221	(3.491)	4.415	15.375
Otros	91.700	266.534	-	199.061	(42.365)	116.808	91.700
Arrendamiento Financiero	9.505	-	2.565	-	(2.276)	4.664	9.505
Títulos Privados	2.885	2.777	1.369	-	(902)	3.391	2.885
Contingentes	1.718	1.570	2.967	-	(321)	-	1.718
TOTAL DE PREVISIONES	532.053	669.751	173.669	214.669	(179.079)	634.390	532.053

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

Constituida en base al riesgo de incobrabilidad estimado de la cartera de préstamos y las garantías que respaldan las respectivas operaciones, y teniendo en cuenta las pautas establecidas en la Comunicación "A" 2950 y complementarias del BCRA (incluyendo las modificaciones introducidas por la Comunicación "A" 3918 y complementarias) y las políticas de provisionamiento de la Entidad.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-03-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

BANCO CMF S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
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° 57 en los estados financieros separados de Banco CMF S.A. al 31 de diciembre de 2020.

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI