

Banco CMF S.A.

Estados Financieros separados condensados de período intermedio correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 junto con los Informes sobre revisión de Estados Financieros separados condensados de período intermedio y de la Comisión Fiscalizadora

CONTENIDO

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

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020

ÍNDICE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019.....	- 1 -
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019.....	¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.
ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019	- 3 -
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019.....	- 4 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2019	- 5 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2019	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019	- 7 -
1. INFORMACIÓN CORPORATIVA.....	- 9 -
2. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS.....	- 9 -
3. OPERACIONES DE PASE	- 14 -
4. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	- 14 -
5. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDA – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	- 14 -
6. OPERACIONES CONTINGENTES	- 15 -
7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	- 16 -
8. PARTES RELACIONADAS	- 17 -
9. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ARTÍCULO 33 – LEY N°19.550.....	- 18 -
10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	- 18 -
11. BENEFICIOS A EMPLEADOS	- 19 -
12. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR	- 19 -
13. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	- 21 -
14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	- 21 -
15. OTROS INGRESOS OPERATIVOS	- 24 -
16. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN.....	- 24 -
17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	- 24 -
18. OTROS GASTOS OPERATIVOS	- 25 -
19. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	- 25 -
20. ARRENDAMIENTOS	- 27 -
21. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	- 27 -
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	- 28 -
27. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN SOCIEDADES EMISORAS - RG CNV N° 629/2014 Y RG CNV N° 632/2014	- 28 -
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.....	- 29 -
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	- 30 -
35.	PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES	- 31 -
	ANEXO “A”	- 32 -
	ANEXO “B”	- 35 -
	ANEXO “C”	- 37 -
	ANEXO “D”	- 38 -
	ANEXO “F”	- 39 -
	ANEXO “H”	- 40 -
	ANEXO “I”	- 41 -
	ANEXO “J”	- 43 -
	ANEXO “L”	- 44 -
	ANEXO “O”	- 45 -
	ANEXO “P”	- 46 -
	ANEXO “Q”	- 48 -
	ANEXO “R”	- 50 -

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 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Clave única de identificación tributaria: 30-57661429-9
 Nombre del Auditor firmante: José A. Coya Testón
 Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
 Informe correspondiente al período finalizado el 31/03/2020
 Tipo de informe: 8 – Conclusión sin salvedades

- 1 -

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Anexos	31/03/2020	31/12/2019
Efectivo y Depósito en Bancos		P	5.606.619	6.254.809
– Efectivo			191.632	189.367
– Entidades Financieras y Corresponsales			5.414.987	6.065.442
– BCRA			4.560.087	4.089.437
– Otros del país y del exterior			854.900	1.976.005
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado				
Instrumentos derivados	7	A y P	364.397	3.865.688
Operaciones de pases activos	3	P	30.070	35.560
Otros activos financieros		P	5.041	1.019.777
Préstamos y otras financiaciones		B, C, D, P y R	13.437	23.107
– BCRA			3.891.795	3.815.013
– Otras Entidades financieras			-	32
– Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior			7.295	12.323
			3.884.500	3.802.658
Otros Títulos de Deuda		A y P	13.225.020	464.588
Activos Financieros entregados en garantía	4	P	312.949	266.133
Activos por impuesto a las ganancias corriente	14		-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		A y P	24.039	25.914
Inversión en subsidiarias	2		2.058.778	1.997.335
Propiedad, planta y equipo	10	F	958.959	954.809
Activos por Impuesto a las ganancias diferido	14		25.526	-
Otros activos no financieros			122.019	116.132
TOTAL ACTIVO			26.638.649	18.838.865

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Notas	Anexos	31/03/2020	31/12/2019
Depósitos		H, I y P	19.123.094	11.573.117
– Sector Financiero			1.525	1.257
– Sector Privado no Financiero y Residentes del Exterior			19.121.569	11.571.860
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados			4.303	-
Instrumentos derivados	7	O	11.747	16.508
Operaciones de pases pasivos			5.041	-
Otros pasivos financieros		I y P	264.626	218.406
Financiaciones recibidas de instituciones financieras		I y P	1.533.359	1.693.245
Obligaciones negociables emitidas	30	I y P	84.798	92.772
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	14		487.469	330.387
Provisiones		J	1.262	1.360
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	14		-	42.543
Otros pasivos no financieros			272.506	380.738
TOTAL DEL PASIVO			21.788.205	14.349.076
PATRIMONIO NETO				
Capital Social	22		323.900	323.900
Ajustes al capital			3.176.975	3.176.975
Ganancias reservadas			1.782.345	1.782.345
Resultados no asignados			(949.561)	(1.676.138)
Otros Resultados Integrales acumulados			156.136	156.136
Resultado del período/ejercicio			360.649	726.571
TOTAL PATRIMONIO NETO			4.850.444	4.489.789

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADO

	Notas	Anexos	Acumulado 31/03/2020	Acumulado 31/03/2019
Ingresos por intereses		Q	1.813.402	1.834.093
Egresos por intereses		Q	(853.350)	(984.432)
Resultados neto por intereses			960.052	849.661
Ingresos por comisiones		Q	33.503	36.447
Egresos por comisiones			(13)	(331)
Resultado neto por comisiones			33.490	36.116
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		Q	38.118	52.870
Diferencia de cotización de moneda extranjera	16		24.863	(208.492)
Otros ingresos operativos	15		28.901	52.679
Cargos por incobrabilidad	5		(170.623)	(21.854)
Ingresos operativos netos			914.801	760.980
Beneficios al personal	11		(157.747)	(155.468)
Gastos de administración	17		(125.108)	(126.919)
Depreciaciones y amortizaciones de bienes			(3.085)	(4.345)
Otros gastos operativos	18		(55.209)	(89.872)
Resultado Operativo			573.652	384.376
Resultado por asociadas y negocios conjuntos			64.125	18.886
Resultado por posición monetaria neta			(125.681)	(108.124)
Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan			512.096	295.138
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	14		(148.765)	(144.299)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO			363.331	150.839

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión 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 INTERMEDIOS SEPARADOS
CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS
EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS
INTEGRALES**

	Notas	Anexos	Acumulado al 31/03/2020	Acumulado 31/03/2019
Resultado neto del período			363.331	150.839
Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros			(2.682)	46.008
Total Otro Resultado Integral			(2.682)	46.008
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO			360.649	196.847

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades					Total Patrimonio Neto al 31/03/2020	
	Acciones en circulación		Ajustes al Patrimonio	Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	Legal	Facultativas	Reserva Normativa - Especial por aplicación por primera vez de las NIIF		Resultados No Asignados (1)
— Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	323.900	3.176.975	156.136	711.998	687.269	383.078	(949.567)	4.489.789	
— Resultado neto del Período	-	-	-	-	-	-	363.331	363.331	
— Otro Resultado Integral – Ganancia	-	-	(2.682)	-	-	-	-	(2.682)	
— Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	6	6	
— Saldos al cierre del período	323.900	3.176.975	153.454	711.998	687.269	383.078	(586.230)	4.850.444	

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión 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 INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social		Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades			Patrimonio Neto al 31/03/2019
	Acciones en circulación	Ajustes al Patrimonio	Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	Legal	Facultativas	Resultados No Asignados	
– Saldos al comienzo del ejercicio	323.900	3.176.975	102.515	557.397	700.691	(936.750)	3.924.728
– Resultado neto del Período	-		-	-	-	150.839	150.839
– Otro Resultado Integral – Ganancia	-		46.008	-	-	-	46.008
Saldos al cierre del período	323.900	3.176.975	148.523	557.397	700.691	(785.911)	4.121.575

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
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 INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	31/03/2020	31/03/2019
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		637.776	407.835
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:			
Amortizaciones y desvalorizaciones		3.085	4.345
Cargo por incobrabilidad		170.623	21.854
Resultado monetario de efectivo y equivalentes		390.093	347.892
Otros ajustes		(811.080)	(434.035)
Aumentos / disminuciones netos proveniente de activos operativos:			
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		1.080.459	828.043
Instrumentos derivados		5.490	74.238
Operaciones de pase		1.120.039	32.425
Préstamos y otras financiaciones			
Otras Entidades financieras		5.305	136.377
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		278.486	2.281.824
Otros Títulos de Deuda		(9.121.449)	(5.555.859)
Activos financieros entregados en garantía		(46.815)	(104.276)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		1.875	(8.710)
Otros activos		54.673	(187.013)
Aumentos / disminuciones netos proveniente de pasivos operativos:			
Depósitos			
Sector Financiero		268	3.669
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		6.743.932	828.149
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		4.303	189.450
Instrumentos derivados		(4.760)	(16.294)
Operaciones de pase		1.562	(2.715)
Otros pasivos		(436.017)	(256.542)
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(17.209)	(47.550)
Total de las Actividades Operativas (A)		60.639	(1.456.893)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020

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 MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019 (Cont.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	31/03/2020	31/03/2019
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión			
Pagos:			
Compra de PPE, activos intangibles y otros activos		(3.352)	(16.474)
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		(125.680)	(108.126)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		(2.164)	13.760
Total de las Actividades de Inversión (B)		(131.196)	(110.840)
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación			
Pagos:			
Dividendos		-	-
Obligaciones negociables no subordinadas		(24.526)	(258.448)
Banco Central de la República Argentina		(12)	(43)
Financiaciones de entidades financieras locales		(187.465)	968.385
Cobros:			
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		(25.263)	-
Total de las Actividades de Financiación (C)		(237.266)	709.894
Efecto de las variaciones del tipo de cambio (D)		49.726	(208.492)
Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalentes (E)		(390.093)	(347.892)
Total de la variación de los Flujos de Efectivo			
Aumento/(Disminución) Neto del Efectivo y Equivalentes (A+B+C+D+E)		(648.190)	(1.414.224)
Efectivo y Equivalentes al inicio del ejercicio	21	6.254.809	4.097.959
Efectivo y Equivalentes al cierre del período	21	5.606.619	2.683.736

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO 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 20 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 junio de 2020, el Directorio de Banco CMF S.A., aprobó la emisión de los presentes Estados financieros intermedios separados condensados.

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

Bases de preparación

Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados 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 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" 6938 que a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2021 inclusive, las entidades financieras definidas como pertenecientes "Grupo B" 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 condensados 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 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO 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 intermedios separados condensados de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 6840. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

Bases de presentación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en la sección previa "Normas contables aplicadas", el cual, particularmente para los estados financieros consolidados condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

En la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados, en adición a lo explicado en el acápite "Unidad de medida" de la presente nota, la Entidad ha aplicado las bases de presentación y consolidación, las políticas contables y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en los Estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, ya emitidos.

Estos estados financieros intermedios consolidados condensados incluyen toda la información necesaria para un apropiado entendimiento, por parte de los usuarios de los mismos, de las bases de preparación y presentación utilizadas en su confección, como así también de los hechos y transacciones relevantes ocurridos con posterioridad a la emisión de los últimos estados financieros consolidados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, ya emitidos. Sin embargo, estos Estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los Estados financieros consolidados anuales preparados de conformidad con la NIC 1 "Presentación de Estados financieros". Por tal motivo, estos Estados financieros intermedios consolidados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, ya emitidos.

Transcripción al libro Inventario y Balances

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados, 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.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

Sociedad	Acciones		Porcentajes sobre		Actividad
	Tipo	Cantidad	Capital Social	Votos	
Metrocorp Valores S.A.	Ordinarias	6.491.430	99%	99%	Agente de Liquidación y Compensación Integral, Agente de Negociación y Agente de Colocación y Distribución de FCI 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se expone en la nota 2. a los estados financieros consolidados condensados al 31 de marzo de 2020.

Cifras expresadas en miles de pesos

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

Presentación del Estado de Situación Financiera Separado Condensado

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.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Información comparativa

El Estado de Situación Financiera separado condensado al 31 de marzo de 2020 se presenta en forma comparativa con los datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado al 31 de marzo de 2020, se presentan en forma comparativa con datos del mismo período del ejercicio precedente.

Unidad de medida

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados de período intermedio al 31 de marzo 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 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" 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 períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019 fue de 7,80% y 11,78%, respectivamente, y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 fue de 53,83%.

En la nota 2. a los estados financieros consolidados condensados se expone una descripción de los principales impactos de la utilización de la NIC 29 y del proceso de reexpresión de los estados financieros establecido por la Comunicación "A" 6849 y complementarias del BCRA, tanto para la Entidad como a nivel consolidado.

Nuevos pronunciamientos

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

3. OPERACIONES DE PASE

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

Al 31 de marzo de 2020 la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases pasivos en títulos públicos por la 5.041, cuyo vencimiento se producirá el día hábil inmediato siguiente al cierre del período. Al 31 de diciembre de 2019 la entidad no registraba operaciones de pases pasivos concertadas.

Asimismo al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases activos de Títulos Públicos por 5.041 y 1.019.777, respectivamente, cuyos vencimientos se producirán el día inmediato hábil siguiente en cada período o ejercicio, según corresponda. Asimismo, a las mismas fechas, las especies recibidas que garantizan las operaciones de pases activos ascienden a 4.303 y 1.128.775. Los activos en garantía recibidos se encuentran registrados en partidas fuera de balance.

Los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases activos durante el período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019 ascienden a 105.303 y 27.272, respectivamente, que se encuentran imputados en el rubro "Ingresos por intereses". Asimismo, los resultados negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases pasivos concertadas durante el período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019 ascienden a 3.479 y 2.715, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Egresos por intereses".

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

	31/03/2020	31/03/2019
Cargo por incobrabilidad	170.623	21.854
Previsiones desafectadas y créditos recuperados (Otros ingresos operativos)	(5.735)	(22.608)
Cargo por incobrabilidad generado por préstamos y otras financiaciones, neto de recuperos	164.888	(754)

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	31/03/2020	31/12/2019
Garantías otorgadas	376.822	403.734
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior – Cartas de Crédito	307.167	286.527
Total	683.989	690.261

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 intermedios consolidados condensados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO 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 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)	31/03/2020		31/12/2019	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – MAE	5.000	322.349	1.020	65.858
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Privadas	1.900	122.492	-	-
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – ROFEX	8.900	573.780.	4.130	266.659
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – MAE	(7.000)	(451.288)	-	-
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Privadas	(8.600)	(554.439)	(4.950)	(319.604)
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Rofex	(200)	(12.894)	(200)	(12.913)
Total Neto derivados mantenidos por la Entidad	-	-	-	-

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 marzo de 2020.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 existían operaciones con las partes relacionadas según el siguiente detalle:

	Saldo al 31/03/2020	Saldo al 31/12/2019
Préstamos	145.930	146.524
Documentos	78.558	78.729
Adelantos	10.947	1.696
Personales	-	-
Prefinanciación de exportaciones e importaciones	55.925	65.560
Garantías Otorgadas	500	539
Depósitos	229.231	397.483

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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes, ascienden a 882 y 654, 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 75.268 y 118.727 al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, respectivamente. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave de la Gerencia.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Activo – Otros activos financieros		
Metrocorp Valores S.A.	8.655	17.143
Activo – Instrumentos derivados		
Metrocorp Valores S.A.	3.650	-
Pasivo – Depósitos		
CMF Asset Management S.A.U.	9.801	6.319
Metrocorp Valores S.A.	191.347	112.256
Pasivo – Otros pasivos financieros		
Metrocorp Valores S.A.	-	38.847
Pasivo – Instrumentos derivados		
Metrocorp Valores S.A.	333	-

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Resultados – Ingresos por Intereses		
Metrocorp Valores S.A.	-	-
Resultados – Egresos por Comisiones		
Metrocorp Valores S.A.	-	1.657
Resultados – Diferencia de cotización de moneda extranjera		
Metrocorp Valores S.A.	3.317	9.079
Resultados – Otros Ingresos Operativos		
Metrocorp Valores S.A.	308	312
CMF Asset Management S.A.U.	288	279

En lo que respecta a las partidas fuera de balance, los saldos corresponden a operaciones efectuadas con Metrocorp Valores S.A. al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las mismas ascendieron a 387.584 y 755, 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se encuentran expuestos en el Anexo F “Movimiento de propiedad, planta y equipo”.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

Beneficios a corto plazo

	31/03/2020	31/03/2019
Remuneraciones, Sueldo Anual Complementario y cargas sociales	151.580	147.944
Provisión vacaciones	3.002	3.003
Indemnizaciones, Gratificaciones y otros servicios al personal	3.165	4.520
TOTAL DE BENEFICIOS A CORTO PLAZO	157.747	155.467

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Caída de Activos y Pasivos al 31-03-2020						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	5.606.619	-	-	-	-	-	5.606.619
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	364.397	364.397
Instrumentos derivados	-	30.070	-	-	-	-	30.070
Operaciones de pases	-	5.041	-	-	-	-	5.041
Otros activos Financieros	-	13.437	-	-	-	-	13.437
Préstamos y Otras Financiaciones	-	2.057.752	773.467	458.462	252.183	349.931	3.891.795
Otros Títulos de Deuda	-	13.144.834	-	3.349	76.837	-	13.225.020
Activos Financieros entregados en garantías	312.949	-	-	-	-	-	312.949
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	24.039	-	-	-	-	-	24.039
TOTAL	5.943.607	15.251.134	773.467	461.811	329.020	714.328	23.473.367

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Caída de Activos y Pasivos al 31-03-2020							
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	4.247.555	14.671.526	1.360	202.653	-	-	19.123.094
Pasivos a valor razonables con cambios en resultados	-	4.303	-	-	-	-	4.303
Instrumentos derivados	-	11.427	320	-	-	-	11.747
Operaciones de Pase	-	5.041	-	-	-	-	5.041
Otros pasivos Financieros	-	176.300	322	14.880	18.281	54.843	264.626
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	-	113.058	33.811	282.212	312.815	791.463	1.533.359
Obligaciones Negociables	-	-	3.084	-	-	81.714	84.798
TOTAL	4.247.555	14.981.655	38.897	499.745	331.096	928.020	21.026.968

Caída de Activos y Pasivos al 31/12/2019							
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	6.254.809	-	-	-	-	-	6.254.809
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	3.631.672	133.969	-	99.913	134	3.865.688
Instrumentos derivados	-	35.560	-	-	-	-	35.560
Operaciones de pases	-	1.019.777	-	-	-	-	1.019.777
Otros activos Financieros	-	23.107	-	-	-	-	23.107
Préstamos y Otras Financiaciones	-	2.102.861	627.711	576.497	183.552	324.391	3.815.012
Otros Títulos de Deuda	-	348.950	-	28.869	55.699	31.070	464.588
Activos Financieros entregados en garantías	266.133	-	-	-	-	-	266.133
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	25.914	-	-	-	-	-	25.914
TOTAL	6.546.856	7.161.927	761.680	605.366	339.164	355.595	15.770.588

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

MARCOS PRIETO
Gerente General

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO 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	
PASIVOS							
Depósitos	7.624.640	3.929.411	19.066	-	-	-	11.573.117
Pasivos a valor razonables con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	2.636	11.381	2.490	-	-	16.507
Otros pasivos Financieros	-	110.848	22.763	5.968	19.707	59.120	218.406
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	-	2.059	326.308	9.552	316.576	1.038.750	1.693.245
Obligaciones Negociables	-	-	4.685	-	-	88.087	92.772
TOTAL	7.624.640	4.044.954	384.203	18.010	336.283	1.185.957	13.594.047

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.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<u>Activos por impuesto diferido:</u>		
Préstamos y otras financiaciones	131.970	81.222
Provisiones de gastos	12.712	12.712
Ajuste por valuación moneda extranjera	13	159
Diferimiento del Ajuste por inflación impositivo	115.574	108.583
Total activos diferidos (a)	<u>260.269</u>	<u>202.676</u>
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>		
Títulos Valores	1.666	22.767
Títulos de deuda	-	-
Otros activos financieros	-	-
Ajuste por valuación moneda extranjera	3.600	6.216
Provisiones	-	264
Propiedad, planta y equipo	229.477	215.972
Total pasivos diferidos (b)	<u>234.743</u>	<u>245.219</u>
Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido (a-b)	<u>25.526</u>	<u>(42.543)</u>

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

La evolución del impuesto diferido durante el período y ejercicio finalizados el 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, se resume del siguiente modo:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(42.543)	(102.636)
Disminución por impuesto diferido reconocido en el resultado	68.069	(60.093)
Activo neto por impuesto diferido al cierre del período / ejercicio	<u>25.526</u>	<u>(42.543)</u>

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

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	512.095	295.138
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	153.629	88.541
Diferencias permanentes	(4.864)	55.758
Impuesto a las ganancias total	<u>148.765</u>	<u>144.299</u>

<p>MARCOS PRIETO Gerente General</p>	<p>Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-06-2020 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13</p>	<p>JOSÉ A. BENEGAS LYNCH Presidente</p>
<p>GABRIEL GAMBACORTA Por Comisión Fiscalizadora</p>	<p>JOSÉ A. COYA TESTÓN Socio Contador Público U.B.A C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061</p>	<p>DANIELA MERSÉ Gerente de Contabilidad y RI</p>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es 29,05 % y 48,89%, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Entidad mantiene registrados pasivos por impuesto a las ganancias corriente por 487.469 y 330.387, 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:

- i. dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios al consumidor nivel general con cobertura nacional (IPC) que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;
- ii. respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir del 1° de enero de 2018, el procedimiento será aplicable en caso que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente;
- iii. 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
- iv. para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 31 de marzo de 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.

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%.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

15. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	Acumulado al 31/03/2020	Acumulado 31/03/2019
Comisiones por servicios	20.567	27.297
Previsiones desafectadas y créditos recuperados	5.735	22.608
Alquileres	2.027	1.951
Intereses punitivos	572	823
	28.901	52.679

16. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN

	Acumulado al 31/03/2020	Acumulado 31/03/2019
Conversión de cotización de los activos y pasivos en moneda extranjera	(9.170)	(389.894)
Resultado por compra venta de divisas y moneda	40.405	65.774
Resultados por operaciones a término de moneda extranjera	(6.372)	115.628
	24.863	(208.492)

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Acumulado al 31/03/2020	Acumulado 31/03/2019
Otros honorarios	31.419	33.141
Honorarios a Directores y Síndicos	22.378	17.782
Servicios administrativos contratados	20.988	19.220
Impuestos	18.548	17.107
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	5.987	11.699
Servicios de seguridad	3.256	3.960
Electricidad y comunicaciones	3.314	3.948
Representación, viáticos y movilidad	2.455	2.805
Propaganda y publicidad	823	875
Papelería y útiles	853	1.132
Seguros	846	901
Alquileres	195	226
Otros	14.046	14.123
	125.108	126.919

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

18. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	Acumulado al 31/03/2020	Acumulado 31/03/2019
Impuesto sobre los ingresos brutos	45.710	75.399
Derechos de mercado	1.194	6.286
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	4.267	5.805
Cargos por contratos de carácter oneroso	1.512	2.300
Donaciones	2.508	-
Otros	18	82
	55.209	89.872

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.

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

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

Jerarquías de valores razonables

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

Descripción del proceso de medición

La descripción del proceso de medición de los activos y pasivos mencionados precedentemente se mencionan en la nota 18. a los Estados financieros consolidados al 31 de marzo 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	31/03/2020				
	Valor Contable	Valor Razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Otros activos financieros	13.437	13.437	-	-	13.437
Préstamos y otras financiaciones	3.891.795	-	-	3.787.575	3.787.575
Otros títulos de deuda	13.225.020	-	13.225.020	-	13.225.020
TOTAL ACTIVOS	17.130.252	13.437	13.225.020	3.787.575	17.026.032
Pasivos Financieros					
Depósitos	19.123.094	-	19.123.094	-	19.123.094
Otros pasivos Financieros	264.626	-	378.556	-	378.556
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	1.533.359	-	1.376.595	-	1.376.595
Obligaciones negociables emitidas	84.798	-	55.301	-	55.301
TOTAL PASIVOS	21.005.877	-	20.933.546	-	20.933.546

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO 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	31/12/2019				
	Valor Contable	Valor Razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Operaciones de pases	1.019.777	1.019.777	-	-	1.019.777
Otros activos financieros	23.107	23.107	-	-	23.107
Préstamos y otras financiaciones	3.815.013	-	-	3.701.079	3.701.079
Otros títulos de deuda	464.588	-	464.588	-	464.588
TOTAL ACTIVOS	5.322.485	1.042.884	464.588	3.701.079	5.208.551
Pasivos Financieros					
Depósitos	11.573.117	-	11.573.117	-	11.573.117
Otros pasivos Financieros	218.406	-	346.018	-	346.018
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	1.693.245	-	1.503.132	-	1.503.132
Obligaciones negociables emitidas	92.772	-	92.772	-	92.772
TOTAL PASIVOS	13.577.540	-	13.515.039	-	13.515.039

20. ARRENDAMIENTOS

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

22. CAPITAL SOCIAL

El Capital social suscrito, inscripto e integrado de la Entidad al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 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 marzo 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 marzo 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 marzo de 2020.

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 marzo 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 marzo de 2020.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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 marzo de 2020 se detallan en la nota 27. a los estados financieros consolidados condensados al 31 de marzo 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 marzo de 2020.

Concepto	BANCO CMF
Responsabilidad patrimonial computable	2.248.398
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	39.667
Riesgo operacional	49.665
Riesgo de crédito	551.177
Total de exigencia	640.509

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.

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 marzo 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 marzo 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.

MARCOS PRIETO Gerente General	Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 17-06-2020 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13	JOSÉ A. BENEGAS LYNCH Presidente
GABRIEL GAMBACORTA Por Comisión Fiscalizadora	JOSÉ A. COYA TESTÓN Socio Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061	DANIELA MERSÉ Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

31. SALDOS FUERA DE BALANCE

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

Los principales saldos fuera del balance se componen de:

	31/03/2020	31/12/2019
Custodia de títulos públicos y otros activos propiedad de terceros	5.084.652	8.646.600
Cheques por debitar	1.358.223	669.349
Préstamos en títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	-	24.454
Futuros	2.037.242	665.035
Actividad fiduciaria	934.025	385.520
Garantías preferidas recibidas por parte de clientes	786.505	814.554
Pases activos de títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	4.303	1.128.775

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 condensados al 31 de marzo de 2020.

33. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO

La nota 32. a los Estados Financieros Consolidados Condensados 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.

34. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA Y DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES

La nota 33. a los Estados Financieros Consolidados Condensados se refiere a las principales características del contexto macroeconómico internacional y nacional, tanto para la Entidad como a nivel consolidado.

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

La nota 34. a los Estados Financieros Consolidados Condensados se refiere a los principales efectos del brote de coronavirus (COVID-19), tanto para la Entidad como a nivel consolidado.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO 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 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
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 MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/03/2020	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 05/08/2021 (TX21)	5.359	-	1	138.197	-	138.197	-	138.197
Bonos del Tesoro Nacional en pesos a tasa Fija vto. 03/10/2021 (TO21)	5.358	-	1	226.200	99.913	226.200	-	226.200
Letra del Tesoro USD Vto. 13/09/2019 (U13S9)	5.285	-	1	-	56.269	-	-	-
Letra del Tesoro USD Vto. 27/09/2019 (U27S9)	5.286	-	1	-	28.618	-	-	-
Letra del Tesoro USD Vto. 30/08/2019 (U30G9)	5.283	-	1	-	27.716	-	-	-
Letra del Tesoro USD Vto. 11/10/2019 (U11O9)	5.291	-	1	-	24.883	-	-	-
Cupon Letra del Tesoro Cap. \$ 13/09/2019 Vto. 11/03/2020- (S11M0)	5.351	-	1	-	424	-	-	-
Letra del Tesoro Cap. \$ Aj. CER Vto. 30/09/2019 (X30S9)	5.293	-	1	-	172	-	-	-
T.D. Pcia de Buenos Aires Vto.31/05/22 (PBY22)	32.911	-	1	-	134	-	-	-
Letra del Tesoro USD Vto. 15/11/2019 (U15N9)	5.294	-	1	-	12.406	-	-	-
Letras de liquidez del BCRA								
Letras de Liquidez. Vto. 06/01/2020 (Y06E0)	13.553	-	1	-	1.449.868	-	-	-
Letras de Liquidez. Vto. 03/01/2020 (Y03E0)	13.552	-	1	-	904.489	-	-	-
Letras de Liquidez. Vto. 07/01/2020 (Y07E0)	13.554	-	1	-	732.807	-	-	-
Letras de Liquidez. Vto. 08/01/2020 (Y08E0)	13.555	-	1	-	474.199	-	-	-
Letras de Liquidez. Vto. 02/01/2020 (Y02E0)	13.551	-	1	-	53.790	-	-	-
TOTAL DE TÍTULOS DE DEUDA				364.397	3.865.688	364.397	-	364.397

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
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 MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/03/2020	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	-	-		7.752	35.023	7.752	-	7.752
Alianza Semillas S.A.	10.500	-	-	104.358	102.224	104.358	-	104.358
ON Petroagro Cl. 2 Vto. 09/02/2021 U\$S (PAC2O)	54.355	-	-	31.927	31.070	31.927	-	31.927
Red Surcos S.A.	10.500	-	-	14.966	33.906	14.966	-	14.966
ON Tarjeta Naranja Cl. 40 S.2 Vto 10/10/2020- (T402O)	53.418	-	-	44.910	48.238	44.910	-	44.910
ON Banco Sáenz (BZS90)	52.603	-	-	3.349	7.462	3.349	-	3.349
AMFAYS Asoc. Mutual de las Fuerzas Armadas	-	-	-	15.937	-	15.937	-	15.937
VCP- Credishopp Cl3 Vto 16/03/2020- (DHC3V)	54.116	-	-	-	5.476	-	-	-
VDF FF Privado del Grupo Sáenz	-	-	-	-	203.474	-	-	-
Previsiones		-	-	(2.154)	(2.284)	(2.154)	-	(2.154)
Letras de liquidez del BCRA								
Letras de Liquidez Vto. 31/03/2020 (Y31M0)	13.588	-	-	4.322.795	-	4.322.795	-	4.322.795
Letras de Liquidez Vto. 03/04/2020 (Y03A0)	13.589	-	-	3.987.254	-	3.987.254	-	3.987.254
Letras de Liquidez Vto. 07/04/2020 (Y07A0)	13.590	-	-	1.489.378	-	1.489.378	-	1.489.378
Letras de Liquidez Vto. 08/04/2020 (Y08A0)	13.591	-	-	331.024	-	331.024	-	331.024
Letras de Liquidez Vto. 14/04/2020 (Y14A0)	13.592	-	-	1.889.709	-	1.889.709	-	1.889.709
Letras de Liquidez Vto. 16/04/2020 (Y16A0)	13.593	-	-	983.815	-	983.815	-	983.815
TOTAL DE OTROS TÍTULOS DE DEUDA				13.225.020	464.588	13.225.020	-	13.225.020

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
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 MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 31/03/2020	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	25.872	24.000	-	24.000
Olivares de Cuyo S.A.	1130656685790	-	2	2	2	2	-	2
SEDESA	1130682415513	-	2	37	40	37	-	37
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO				24.039	25.914	24.039	-	24.039

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
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 MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	4.699.253	4.728.908
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	560.984	640.785
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	134.634	102.401
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.003.635	3.985.722
Con seguimiento especial	-	182.092
<i>En observación</i>	-	182.092
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	14.359
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	167.733
<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	232.003	60.277
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	35.814	25.442
Sin garantías ni contragarantías preferidas	196.189	34.835
Irrecuperable	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	4.931.256	4.971.277

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
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.)

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

	31/03/2020	31/12/2019
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	380.935	333.575
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	33.455	6.506
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	21.249	24.594
Sin garantías ni contragarantías preferidas	326.231	302.475
Riesgo bajo	1.388	28.826
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.388	28.826
Riesgo medio	8.797	6.210
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.797	6.210
Riesgo alto	18.195	18.542
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	369	467
Sin garantías ni contragarantías preferidas	17.826	18.075
Irrecuperable	11.997	856
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.997	856
Irrecuperable por disposición técnica	-	2
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	2
TOTAL	421.312	388.011
TOTAL GENERAL (1)	5.352.568	5.359.288
(1) El presente Anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera intermedia separados condensados es la detallada a continuación:		
- Préstamos y otras financiaciones	3.891.795	3.815.013
- B.C.R.A. no comprendidos	-	(687)
- Previsiones	555.910	417.643
- Ajustes Normas Internacionales	5.427	5.209
- Obligaciones Negociables y Títulos de Deuda de Fideicomisos		
Financieros – Medición a Costo Amortizado	215.447	431.849
- Contingentes – Otras Garantías Otorgadas	376.822	403.734
- Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	307.167	286.527
	5.352.568	5.359.288

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
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 MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	31/03/2020		31/12/2019	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	1.520.786	28%	1.831.283	34%
50 siguientes mayores clientes	2.671.238	50%	2.559.344	48%
100 siguientes mayores clientes	1.028.619	20%	836.875	16%
Resto de clientes	131.925	2%	131.786	2%
Total (1)	5.352.568	100%	5.359.288	100%

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
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 MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total 31/03/2020
		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	-	4.856	1.094	1.216	876	100	-	8.142
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	92.522	2.792.598	1.145.336	664.293	462.687	515.631	230.910	5.903.977
TOTAL	92.522	2.797.454	1.146.430	665.509	463.563	515.731	230.910	5.912.119

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	-	7.565	2.051	1.984	2.070	409	6	14.085
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	36.268	2.814.592	1.025.435	833.188	497.818	308.058	380.448	5.895.807
TOTAL	36.268	2.822.157	1.027.486	835.172	499.888	308.467	380.454	5.909.892

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 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
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 MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio 31/12/2019	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del período			Valor residual al cierre del período 31/03/2020
				Años de vida útil asignados	Valor residual al final de la vida útil	Importe	
Inmuebles	932.320	-	-	59	-	(3.024)	929.296
Mobiliario e Instalaciones	-	5.273	-	10	-	(44)	5.229
Máquinas y Equipos	22.489	4.391	-	5	-	(2.446)	24.434
Total	954.809	9.664	-		-	(5.514)	958.959

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	944.417	-	-	59	-	(12.097)	932.320
Máquinas y Equipos	20.961	13.221	-	5	-	(11.693)	22.489
Total	965.378	13.221	-		-	(23.790)	954.809

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "H"

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	31/03/2020		31/12/2019	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	11.932.750	62%	6.874.547	59%
50 siguientes mayores clientes	5.643.130	30%	2.781.551	24%
100 siguientes mayores clientes	1.012.206	5%	1.138.933	10%
Resto de clientes	535.008	3%	778.086	7%
Total	19.123.094	100%	11.573.117	100%

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
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 MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/03/2020
	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	18.944.213	1.381	223.918	-	-	-	19.169.152
- Sector Financiero	1.525	-	-	-	-	-	1.525
- Sector Privado No Financiero	18.942.688	1.381	223.918	-	-	-	19.167.987
Pasivo a valor razonable con cambios en resultados	4.303	-	-	-	-	-	4.303
Instrumentos derivados	11.427	320	-	-	-	-	11.747
Operaciones de pase	5.041	-	-	-	-	-	5.041
Otros pasivos financieros (1)	182.989	18.717	27.937	67.038	82.010	97.570	476.261
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y Otras Inst. Financieras	113.059	33.811	282.212	312.814	552.340	239.123	1.533.359
Obligaciones Negociables emitidas	-	7.106	7.264	96.241	-	-	110.611
TOTAL	19.261.032	61.335	541.331	476.093	634.350	336.693	21.310.834

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
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 MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 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	11.581.886	20.096	-	-	-	-	11.601.982
- Sector Financiero	1.257	-	-	-	-	-	1.257
- Sector Privado No Financiero	11.580.629	20.096	-	-	-	-	11.600.725
Pasivo a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	2.636	11.381	2.490	-	-	-	16.507
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros (1)	118.694	33.087	31.281	78.822	100.810	109.540	472.234
Financiaciones recibidas del BCRA y Otras Inst. Financieras	2.053	326.308	9.552	316.576	553.896	484.860	1.693.245
Obligaciones Negociables emitidas	-	10.706	10.473	21.411	98.793	-	141.383
TOTAL	11.705.269	401.578	53.796	416.809	753.499	594.400	13.925.351

(1) Por disposición del BCRA los intereses de financiaciones recibidas de instituciones financieras se incluye 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 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
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 MARZO DE 2020**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario de la provisión	Saldo al 31/03/2020
			Desafectaciones	Aplicaciones		
DEL PASIVO						
Provisiones por compromisos eventuales	1.360	-	-	-	(98)	1.262
TOTAL PROVISIONES	1.360	-	-	-	(98)	1.262

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
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 MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	Casa Matriz	Total al 31/03/2020	Dólar	Euro	Otras	Saldo al 31/12/2019
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en Bancos	2.820.741	2.820.741	2.818.106	2.414	221	5.619.283
Títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	-	-	-	-	-	149.893
Otros activos financieros	101	101	101	-	-	124
Préstamos y otras Financiaciones	728.858	728.858	728.858	-	-	811.568
Otros títulos de deuda	136.285	136.285	136.285	-	-	167.199
Activos financieros entregados en garantía	116.046	116.046	116.046	-	-	75.220
Inversiones en subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	1.868.407	1.868.407	1.868.407	-	-	1.863.579
Total Activo	5.670.438	5.670.438	5.667.803	2.414	221	8.686.866
PASIVO						
Depósitos	2.269.687	2.269.687	2.269.687	-	-	5.172.283
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	165.281	165.281	165.194	87	-	94.880
Financiaciones recibida del BCRA y otras instituciones financieras	1.406.259	1.406.259	1.406.259	-	-	1.647.737
Otros pasivos no financieros	1.045	1.045	1.045	-	-	4.989
Total Pasivo	3.842.272	3.842.272	3.842.185	87	-	6.919.889

(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 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
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 MARZO 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	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	1	5.041
Operaciones de pase	Intermediación – cuenta propia	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	1	5.041
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	3	1	1	554.439
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	2	-	1	451.288
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	-	-	1	12.894
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	1	1	1	573.780
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	MAE	1	-	1	322.349
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	1	-	1	122.492

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
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 MARZO 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	5.606.619	-	-	-	-	-
Efectivo	191.632	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	5.414.987	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	364.397	-	364.397	-	-
Instrumentos derivados	-	30.070	-	30.070	-	-
Operaciones de pases	-	5.041	-	5.041	-	-
BCRA	-	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	-	5.041	-	5.041	-	-
Otros activos financieros	13.437	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	3.891.795	-	-	-	-	-
BCRA	-	-	-	-	-	-
Otras entidades Financieras	7.295	-	-	-	-	-
Adelantos	1.443.623	-	-	-	-	-
Documentos	1.802.097	-	-	-	-	-
Hipotecarios	193.379	-	-	-	-	-
Prendarios	6.121	-	-	-	-	-
Personales	41.124	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	2.734	-	-	-	-	-
Otros	395.422	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	13.225.020	-	-	-	-	-
Activos financieros otorgados en garantía	-	312.949	-	312.949	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	24.039	-	-	24.039	-
Total Activos Financieros	22.736.871	736.496	-	712.457	24.039	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
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 MARZO 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	19.123.094	-	-	-	-	-
Sector Financiero	1.525	-	-	-	-	-
Sector privado no Financiero y Residentes en el exterior						
Cuentas corrientes	2.966.708	-	-	-	-	-
Cajas de ahorro	14.612.387	-	-	-	-	-
Plazos Fijos e inversiones a plazo	1.541.651	-	-	-	-	-
Otros	823	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	4.303	-	4.303	-	-
Instrumentos derivados	-	11.747	-	11.747	-	-
Operaciones de pases	-	5.041	-	5.041	-	-
Otros pasivos financieros	264.626	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.533.359	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	84.798	-	-	-	-	-
Total Pasivos Financieros	21.005.877	21.091	-	21.091	-	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
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 MARZO DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Acumulado al 31/03/2020	Acumulado 31/03/2019
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado		
Ingresos por intereses		
Por títulos públicos	1.144.275	794.679
Por títulos privados	35.758	174.815
Por préstamos y otras financiaciones		
Al sector Financiero	-	-
Personales	5.768	67.550
Adelantos	236.238	252.061
Documentos	254.468	395.220
Hipotecarios	12.463	22.381
Prendarios	1.151	10.908
Otros	11.374	72.644
Arrendamientos Financieros	4.191	14.827
Por operaciones de pases	105.303	27.272
Otras	2.413	1.735
Total	1.813.402	1.834.092
Egresos por intereses		
Por depósitos		
Cuentas corrientes	(681.399)	(601.537)
Cajas de ahorro	(1.491)	(628)
Plazo Fijos e inversiones a plazo	(122.901)	(209.290)
Por operaciones de pases	(3.479)	(2.715)
Otras entidades Financieras	(27.578)	(46.580)
Otros pasivos Financieros	-	-
Por obligaciones negociables	(16.502)	(123.682)
Total	(853.350)	(984.432)
Total intereses y ajustes por aplicación de tasa medidos a costo amortizado	960.052	849.660
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Resultado por títulos públicos	38.118	52.880
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable	-	-
Resultado por títulos privados	-	(10)
Resultado por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-
Resultado de Instrumentos financieros derivados	-	-
Subtotal	38.118	52.870
Total por medición a valor razonables con cambios en resultados	38.118	52.870

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
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 MARZO DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Acumulado al	
	31/03/2020	Acumulado 31/03/2019
Ingresos por comisiones		
Comisiones vinculadas con créditos	9.507	13.538
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	2.725	5.850
Comisiones por gestión de cobranzas	6.633	6.151
Comisiones por garantías financieras otorgadas	5.602	6.017
Comisiones vinculadas con obligaciones	8.938	4.710
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	98	181
Total Ingresos por comisiones	33.503	36.447

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "R"

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldo al inicio del ejercicio	Aumentos (1)	Disminuciones		Resultado monetario de la previsión	31/03/2020	31/12/2019
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Préstamos y otras financiaciones	410.123	176.149	3.952	-	(33.030)	549.290	410.123
Otras Entidades Financieras	1.122	-	323	-	(81)	718	1.122
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	409.001	176.149	3.629	-	(32.949)	548.572	409.001
Adelantos	124.401	37.588	-	-	(9.718)	152.271	124.401
Documentos	189.147	20.980	-	-	(14.087)	196.040	189.147
Hipotecario	10.042	22.363	-	-	(1.152)	31.253	10.042
Prendarios	625	19	-	-	(45)	599	625
Personales	12.175	-	3.629	-	(881)	7.665	12.175
Otros	72.611	95.199	-	-	(7.066)	160.744	72.611
Arrendamiento Financiero	7.527	-	367	-	(539)	6.621	7.527
Contingentes	1.360	-	-	-	(98)	1.262	1.360
Títulos Privados	2.284	36	-	-	(166)	2.154	2.284
TOTAL DE PREVISIONES	421.294	176.185	4.319	-	(33.833)	559.327	421.294

(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 17-06-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
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 CONDENSADOS AL 31 DE MARZO 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° 49 en los estados financieros separados condensados de período intermedio de Banco CMF S.A. al 31 de marzo 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 MERSE
Gerente de Contabilidad y RI