

Banco CMF S.A.

Estados Financieros separados condensados de período intermedio correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

ÍNDICE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018	- 1 -
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018	- 2 -
ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES	- 3 -
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018.....	- 3 -
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018	- 4 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES	- 5 -
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019.....	- 5 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES	- 6 -
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018.....	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES	- 7 -
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018.....	- 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.....	- 15 -
6. OPERACIONES CONTINGENTES	- 15 -
7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	- 15 -
8. PARTES RELACIONADAS	- 16 -
9. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ARTÍCULO 33 – LEY N°19.550.....	- 17 -
10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	- 18 -
11. BENEFICIOS A EMPLEADOS.....	- 18 -
12. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR	- 19 -
13. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	- 20 -
14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	- 21 -
15. OTROS INGRESOS OPERATIVOS	- 23 -
16. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN.....	- 23 -
17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	- 23 -
18. OTROS GASTOS OPERATIVOS	- 24 -
19. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	- 24 -
20. ARRENDAMIENTOS	- 26 -
21. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	- 26 -
22. CAPITAL SOCIAL	- 27 -
23. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS	- 27 -
24. ACTIVIDAD FIDUCIARIA	- 27 -

25.	FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN	- 27 -
26.	CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV	- 27 -
27.	GUARDA DE DOCUMENTACIÓN SOCIEDADES EMISORAS - RG CNV N° 629/2014 Y RG CNV N° 632/2014	- 27 -
28.	CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS	- 28 -
29.	SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA	- 28 -
30.	EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES.....	- 28 -
31.	SALDOS FUERA DE BALANCE	- 29 -
32.	RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES	- 29 -
33.	GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO	- 29 -
34.	EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA, DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES	- 29 -
35.	PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES	- 30 -
ANEXO “A”		- 31 -
ANEXO “B”		- 34 -
ANEXO “C”		- 36 -
ANEXO “D”		- 37 -
ANEXO “F”		- 38 -
ANEXO “H”		- 39 -
ANEXO “I”		- 40 -
ANEXO “J”		- 42 -
ANEXO “L”		- 43 -
ANEXO “O”		- 44 -
ANEXO “P”		- 45 -
ANEXO “Q”		- 47 -
ANEXO “R”		- 49 -

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

Denominación de la Entidad: Banco CMF S.A.
 Clave única de identificación tributaria: 30-57661429-9
 Nombre del Auditor firmante: José A. Coya Testón
 Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
 Informe correspondiente al período finalizado el 30/09/2019
 Tipo de informe: 8 – Conclusión sin salvedades

- 1 -

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Notas	Anexos	30/09/2019	31/12/2018
Efectivo y Depósito en Bancos		P	4.642.389	2.471.172
– Efectivo			110.763	62.837
– Entidades Financieras y Corresponsales			4.531.626	2.408.335
– BCRA			3.485.362	2.211.640
– Otros del país y del exterior			1.046.264	196.695
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado				
Instrumentos derivados	7	A y P	255.674	363.589
Operaciones de pases activos	3	P	296.227	270.385
Otros activos financieros		P	4.551	221.014
Préstamos y otras financiaciones		B, C, D, P y R	3.133.220	4.806.041
– BCRA			1.163	-
– Otras Entidades financieras			16.887	124.710
– Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior			3.115.170	4.681.331
Otros Títulos de Deuda		A y P	2.688.141	2.694.797
Activos Financieros entregados en garantía	4	P	232.239	117.946
Activos por impuesto a las ganancias corriente	14		-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		A y P	24.039	463
Inversión en subsidiarias	2		1.789.503	1.208.839
Propiedad, planta y equipo	10	F	319.068	315.668
Activos por Impuesto a las ganancias diferido	14		23.699	-
Otros activos no financieros			104.415	114.737
TOTAL ACTIVO			13.534.221	12.824.882

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Notas	Anexos	30/09/2019	31/12/2018
Depósitos		H, I y P	7.514.005	7.488.420
– Sector Financiero			1.599	672
– Sector Privado no Financiero y Residentes del Exterior			7.512.406	7.487.748
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados			-	115.585
Instrumentos derivados	7	O	30.541	37.112
Operaciones de pases pasivos			-	-
Otros pasivos financieros		I y P	150.618	529.061
Financiaciones recibidas de instituciones financieras		I y P	1.940.708	1.534.235
Obligaciones negociables emitidas	30	I y P	87.423	602.833
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	14		233.031	107.401
Provisiones		J	1.262	-
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	14		-	15.895
Otros pasivos no financieros			234.883	232.098
TOTAL DEL PASIVO			10.192.471	10.662.640
PATRIMONIO NETO				
Capital Social	22		323.900	323.900
Ganancias reservadas			1.074.799	758.659
Resultados no asignados			613.545	150.289
Otros Resultados Integrales acumulados			562.347	613.545
Resultado del período/ejercicio			767.159	315.849
TOTAL PATRIMONIO NETO			3.341.750	2.162.242

Las notas 1 a 35 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 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADO	Notas	Anexos	Acumulado 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2018
Ingresos por intereses		Q	5.085.106	1.911.604	1.564.946	670.235
Egresos por intereses		Q	(2.887.382)	(1.120.111)	(874.137)	(364.930)
Resultados neto por intereses			2.197.724	791.493	690.809	305.305
Ingresos por comisiones		Q	67.695	24.965	50.315	18.608
Egresos por comisiones			(5.358)	(1.605)	(1.610)	(507)
Resultado neto por comisiones			62.337	23.360	48.705	18.101
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		Q	(75.369)	(71.325)	140.870	134.312
Diferencia de cotización de moneda extranjera	16		(405.025)	(136.000)	(112.715)	(14.098)
Otros ingresos operativos	15		94.343	25.047	73.967	32.377
Cargos por incobrabilidad	5		(107.154)	(61.040)	(196.324)	(170.416)
Ingresos operativos netos			1.766.856	571.535	645.312	305.581
Beneficios al personal	11		(355.496)	(136.645)	(211.716)	(72.891)
Gastos de administración	17		(309.124)	(124.272)	(156.290)	(53.090)
Depreciaciones y amortizaciones de bienes			(11.733)	(5.104)	(14.519)	(3.236)
Otros gastos operativos	18		(168.293)	(59.250)	(126.765)	(53.338)
Resultado Operativo			922.210	246.264	136.022	(123.026)
Resultado por asociadas y negocios conjuntos			86.295	39.121	54.033	17.195
Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan			1.008.505	285.385	190.055	140.221
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	14		(241.346)	(27.663)	(43.321)	(36.522)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO			767.159	257.722	146.734	103.699

Las notas 1 a 35 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 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS SEPARADOS
CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2018
Resultado neto del período	767.159	257.722	146.734	103.699
Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros	562.347	431.600	619.250	337.393
Total Otro Resultado Integral	562.347	431.600	619.250	337.393
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	1.329.506	689.322	765.984	441.092

Las notas 1 a 35 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 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

Las notas 1 a 35 y los anexos A, B, C, D, 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 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados No Asignados (1)	Patrimonio Neto al 30/09/2018
	Acciones en circulación	Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	Legal	Facultativas		
- Saldos al comienzo del ejercicio	323.900	80.717	294.175	323.736	360.043	1.382.571
- Distribución de resultados no asignados aprobado por Asamblea General de Accionistas del 24 de abril de 2018(1)						
- Reservas	-	-	41.950	98.798	(140.748)	-
- Dividendos en efectivo					(69.000)	(69.000)
- Resultado neto del período - Ganancia	-	-	-	-	146.734	146.734
- Otro Resultado Integral - Ganancia	-	619.250	-	-	-	619.250
- Otros movimientos	-	-	-	-	(6)	(6)
- Saldos al cierre del período	323.900	699.967	336.125	422.534	297.023	2.079.549

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

Las notas 1 a 35 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 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	30/09/2019	30/09/2018
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		1.008.505	190.055
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:			
Amortizaciones y desvalorizaciones		11.733	14.519
Cargo por incobrabilidad		107.154	196.324
Otros ajustes		(1.188.218)	(400.918)
Aumentos / disminuciones netos proveniente de activos operativos:			
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		3.350.641	(78.981)
Instrumentos derivados		219.175	215.224
Operaciones de pase		(1.467)	53.453
Préstamos y otras financiaciones			
Otras Entidades financieras		109.710	(211.419)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		3.036.647	708.297
Otros Títulos de Deuda		277.770	(997.295)
Activos financieros entregados en garantía		(114.293)	(215.383)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		(23.576)	334
Otros activos		316.364	224.425
Aumentos / disminuciones netos proveniente de pasivos operativos:			
Depósitos			
Sector Financiero		927	429
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(2.527.623)	1.318.342
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		(115.585)	187.517
Instrumentos derivados		(6.571)	231.901
Operaciones de pase		(15.364)	(106.600)
Otros pasivos		(1.184.508)	(1.108.215)
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(155.310)	(17.489)
Total de las Actividades Operativas (A)		3.106.111	204.520

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

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 NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Cont.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	30/09/2019	30/09/2018
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión			
Pagos:			
Compra de PPE, activos intangibles y otros activos		(18.687)	(3.829)
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		67.978	64.361
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		74	1.617
Total de las Actividades de Inversión (B)		49.365	62.149
 Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación			
Pagos:			
Dividendos		(150.000)	(69.000)
Obligaciones negociables no subordinadas		(721.294)	(381.093)
Banco Central de la República Argentina		(27)	51
Financiaciones de entidades financieras locales		292.087	1.047.747
Total de las Actividades de Financiación (C)		(579.234)	597.705
 Efecto de las variaciones del tipo de cambio (D)		(405.025)	(112.715)
 Total de la variación de los Flujos de Efectivo			
Aumento/(Disminución) Neto del Efectivo y Equivalentes (A+B+C+D)		2.171.217	751.659
Efectivo y Equivalentes al inicio del ejercicio	21	2.471.172	1.243.601
Efectivo y Equivalentes al cierre del período	21	4.642.389	1.995.260

Las notas 1 a 35 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 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(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 08 de noviembre de 2019, el Directorio de Banco CMF S.A., aprobó la emisión de los presentes Estados financieros intermedios separados condensados.

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

Normas contables aplicadas

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

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

En la preparación de estos estados financieros separados, la Entidad contempló las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF" y aquellas que fueron aplicadas se describen en el apartado "Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo con la Comunicación 6114 del BCRA" de la presente nota.

Bases de preparación

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

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

Estos estados financieros separados condensados de período intermedio incluyen toda la información necesaria para un apropiado entendimiento, por parte de los usuarios de los mismos, de las bases de preparación y presentación utilizadas en su confección, como así también de los hechos y transacciones relevantes ocurridos con posterioridad a la emisión de los últimos estados financieros separados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, y de los estados financieros separados condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2019. Sin embargo, estos estados financieros separados condensados de período intermedio no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros separados anuales preparados de conformidad con la NIC 1 (Presentación de estados financieros). Por tal motivo, estos estados financieros separados condensados de período intermedio deben ser leídos en conjunto con los estados financieros separados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

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.

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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 30 de septiembre de 2019, 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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se expone en la nota 2. a los estados financieros consolidados condensados al 30 de septiembre de 2019.

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

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 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Información comparativa

El Estado de Situación Financiera separado condensado al 30 de septiembre de 2019 se presenta en forma comparativa con el de cierre del ejercicio precedente (31 de diciembre de 2018), y los Estados de Resultados, de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior (30 de septiembre de 2018).

Unidad de medida

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

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

Considerando el mencionado índice, la inflación fue de 37,70% por el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2019 y de 47,64% por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

viii) Al comienzo del primer ejercicio de aplicación de la reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea, los componentes del patrimonio, excepto los resultados acumulados se reexpresan de acuerdo a lo previsto en la NIC 29, y el importe de los resultados acumulados se determina por diferencia, una vez reexpresadas las restantes partidas del patrimonio.

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

Nuevos pronunciamientos

Se exponen los nuevos pronunciamientos en la nota 2. a los estados financieros consolidados condensados al 30 de septiembre de 2019.

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 30 de septiembre de 2019 la Entidad no tiene concertada operaciones de pases pasivos.

Asimismo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases activos de Letras de Liquidez del BCRA por 296.227 y 270.385, 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 330.694 y 244.408. 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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 ascienden a 24.375 y 12.260, 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 nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 ascienden a 15.364 y 111.555, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Egresos por intereses".

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan en la nota 4. a los Estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2019.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

La evolución de las provisiones por producto de préstamos y otras financiaciones se exponen en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Provisiones por riesgo de incobrabilidad" de los presentes estados financieros separados.

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

	30/09/2019	30/09/2018
Cargo por incobrabilidad	107.154	196.324
Provisiones desafectadas y créditos recuperados (Otros ingresos operativos)	(35.385)	(8.575)
Cargo por incobrabilidad generado por préstamos y otras financiaciones, neto de recuperos	71.769	187.749

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

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

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.

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.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Cont.)

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)	30/09/2019		31/12/2018	
	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – MAE	-	-	100	3.781
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Privadas	1.270	73.099	-	-
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – ROFEX	3.980	229.082	38.094	1.440.269
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – MAE	-	-	-	-
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Privadas	(5.250)	(302.181)	(9.400)	(355.398)
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Rofex	-	-	-	-
Total Neto derivados mantenidos por la Entidad	-	-	28.794	1.088.652

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 30 de septiembre de 2019.

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).

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

8. PARTES RELACIONADAS (Cont.)

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

	Saldo al 30/09/2019	Saldo al 31/12/2018
Préstamos	70.910	94.286
Documentos	70.179	93.606
Personales	-	180
Adelantos	231	-
Préstamos en títulos públicos	-	-
Garantías Otorgadas	500	500
Depósitos	263.608	300.642

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes, ascienden a 544 y 917, 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 85.167 y 58.010 al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave de la Gerencia.

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

Los saldos patrimoniales al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, correspondientes a las operaciones efectuadas con sociedades controladas, son los siguientes:

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

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

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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se encuentran expuestos en el Anexo F “Movimiento de propiedad, planta y equipo”.

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

Beneficios a corto plazo

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Remuneraciones, Sueldo Anual Complementario y cargas sociales	338.450	196.970
Provisión vacaciones	9.488	2.708
Indemnizaciones, Gratificaciones y otros servicios al personal	7.558	12.038
TOTAL DE BENEFICIOS A CORTO PLAZO	<u>355.496</u>	<u>211.716</u>

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

Caída de Activos y Pasivos al 30-09-2019							
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	4.642.389	-	-	-	-	-	4.642.389
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	1.036	-	128.525	126.113	-	255.674
Instrumentos derivados	-	21.056	-	-	-	-	21.056
Operaciones de pases	-	296.227	-	-	-	-	296.227
Otros activos Financieros	-	4.551	-	-	-	-	4.551
Préstamos y Otras Financiaciones	-	1.617.279	653.635	375.270	175.698	311.338	3.133.220
Otros Títulos de Deuda	-	2.139.128	2.135	458.386	60.905	27.587	2.688.141
Activos Financieros entregados en garantías	232.239	-	-	-	-	-	232.239
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	24.039	-	-	-	-	-	24.039
TOTAL	4.898.667	4.079.277	655.770	962.181	362.716	368.487	11.297.536

Caída de Activos y Pasivos al 30-09-2019							
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
PASIVOS							
Depósitos	3.011.744	4.491.210	8.379	2.672	-	-	7.514.005
Pasivos a valor razonables con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	3.451	4.200	22.890	-	-	30.541
Operaciones de Pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos Financieros	-	32.907	38.349	6.238	-	73.124	150.618
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	-	87.414	659.947	292.891	229.804	670.652	1.940.708
Obligaciones Negociables	-	-	5.709	-	-	81.714	87.423
TOTAL	3.011.744	4.614.982	716.584	324.691	229.804	825.490	9.723.298

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(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 31/12/2018						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	2.471.172	-	-	-	-	-	2.471.172
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	363.589	-	-	-	-	-	363.589
Instrumentos derivados	-	224.304	15.927	-	-	-	240.231
Operaciones de pases	-	270.385	-	-	-	-	270.385
Otros activos Financieros	2.011	219.003	-	-	-	-	221.014
Préstamos y Otras Financiaciones	109.010	2.345.887	1.012.365	570.767	343.605	424.407	4.806.041
Otros Títulos de Deuda	-	1.572.887	444.927	305.332	155.942	215.709	2.694.797
Activos Financieros entregados en garantías	117.946	-	-	-	-	-	117.946
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	463	-	-	-	-	-	463
TOTAL	3.064.191	4.632.466	1.473.219	876.099	499.547	640.116	11.185.638

Concepto	Caída de Activos y Pasivos al 31-12-2018						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	6.292.203	1.072.518	123.699	-	-	-	7.488.420
Pasivos a valor razonables con cambios en resultados	-	93.990	21.595	-	-	-	115.585
Instrumentos derivados	-	31.164	5.948	-	-	-	37.112
Otros pasivos Financieros	-	422.868	13.911	873	18.285	73.124	529.061
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	-	125.155	146.317	70.014	961.526	231.223	1.534.235
Obligaciones Negociables	-	-	256.697	-	231.229	114.907	602.833
TOTAL	6.292.203	1.745.695	568.167	70.887	1.211.040	419.254	10.307.246

13. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

<p>MARCOS PRIETO Gerente General</p>	<p>Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-11-2019 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13</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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Impuesto a las ganancias

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

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

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>Activos por impuesto diferido:</u>		
Préstamos y otras financiaciones	70.438	63.820
Provisiones	32.325	6.826
Total activos diferidos (a)	<u>102.763</u>	<u>70.646</u>
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>		
Títulos Valores	3.113	2.388
Títulos de deuda	-	5.641
Otros activos financieros	72	3.883
Ajuste por valuación moneda extranjera	3.137	-
Provisiones	264	-
Propiedad, planta y equipo	72.478	74.629
Total pasivos diferidos (b)	<u>79.064</u>	<u>86.541</u>
Activo/ (Pasivo) neto por impuesto diferido (a-b)	<u>23.699</u>	<u>(15.895)</u>

Al 30 de septiembre de 2019, la Entidad no posee quebranto impositivo.

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

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Pasivo neto por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(15.895)	(36.421)
Disminución por impuesto diferido reconocido en el resultado	39.594	20.526
Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido al cierre del período / ejercicio	<u>23.699</u>	<u>(15.895)</u>

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

<p>MARCOS PRIETO Gerente General</p>	<p>Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-11-2019 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13</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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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:

	30/09/2019	30/09/2018
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	1.008.596	190.055
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	302.579	57.017
Diferencias permanentes	(61.233)	(13.696)
Impuesto a las ganancias total	241.346	43.321

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es 23.93 % y 13,64%, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Entidad mantienen registrados pasivos por impuesto a las ganancias corriente por 233.031 y 107.401, respectivamente.

b) Ajuste por inflación impositivo

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

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

15. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2018
Previsiones desafectadas y créditos recuperados	35.386	5.378	8.575	49
Comisiones por servicios	42.249	16.762	24.211	9.563
Comisiones por inversión en Sociedades de Garantías Recíprocas	10.141	519	37.715	21.100
Alquileres	4.204	1.526	2.390	994
Intereses punitivos	2.363	862	961	671
Por venta de propiedades de inversión y otros activos no financieros	-	-	115	-
	94.343	25.047	73.967	32.377

16. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN

	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2018
Conversión de cotización de los activos y pasivos en moneda extranjera	(984.854)	(846.448)	454.636	300.838
Resultado por compra venta de divisas y moneda	185.569	125.032	152.527	99.342
Resultados por operaciones a término de moneda extranjera	394.260	585.416	(719.878)	(414.278)
	(405.025)	(136.000)	(112.715)	(14.098)

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2018
Otros honorarios	69.551	25.430	41.012	15.113
Honorarios a Directores y Síndicos	80.795	40.225	25.077	4.217
Servicios administrativos contratados	41.467	16.032	25.621	8.931
Impuestos	37.088	13.209	18.708	6.954
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	19.844	6.778	8.469	3.314
Servicios de seguridad	9.597	4.356	5.751	2.233
Electricidad y comunicaciones	7.726	2.626	4.377	1.650
Representación, viáticos y movilidad	6.783	2.801	4.225	1.458
Propaganda y publicidad	2.502	843	1.604	405
Papelería y útiles	2.517	937	1.157	658
Seguros	1.717	574	830	313
Alquileres	692	365	432	117
Otros	28.845	10.096	19.027	7.727
	309.124	124.272	156.290	53.090

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

18. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre finalizado el 30/09/2019	Acumulado 30/09/2018	Trimestre finalizado el 30/09/2018
Impuesto sobre los ingresos brutos	135.987	46.398	113.565	47.551
Derechos de mercado	11.990	3.254	3.546	1.761
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	13.773	5.887	4.048	1.491
Cargos por contratos de carácter oneroso	2.871	897	5.080	2.191
Cargo por otras previsiones	1.262	631	-	-
Donaciones	1.697	1.577	357	210
Otros	713	606	169	134
	168.293	59.250	126.765	53.338

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 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(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 30 de septiembre de 2019.

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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30/09/2019				
	Valor Contable	Valor Razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Operaciones de pases	296.227	296.227	-	-	296.227
Otros activos financieros	4.551	4.551	-	-	4.551
Préstamos y otras financiaciones	3.133.220	-	-	2.975.053	2.975.053
Otros títulos de deuda	2.688.141	-	2.688.141	-	2.688.141
TOTAL ACTIVOS	6.122.139	300.778	2.688.141	2.975.053	5.963.972
Pasivos Financieros					
Depósitos	7.514.005	-	9.514.005	-	9.514.005
Otros pasivos Financieros	150.618	-	215.953	-	215.953
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	1.940.708	-	1.795.656	-	1.795.656
Obligaciones negociables emitidas	87.423	-	69.567	-	69.567
TOTAL PASIVOS	9.692.754	-	11.595.181	-	11.595.181

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Activos Financieros	31/12/2018 (*)				
	Valor Contable	Valor Razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Otros activos financieros	221.014	221.014	-	-	221.014
Préstamos y otras financiaciones	4.806.041	-	-	4.537.559	4.537.559
Otros títulos de deuda	2.694.797	-	2.694.797	-	2.694.797
TOTAL ACTIVOS	7.721.852	221.014	2.694.797	4.537.559	7.453.370
Pasivos Financieros					
Depósitos	7.488.420	-	7.479.249	-	7.479.249
Otros pasivos Financieros	529.061	-	551.054	-	551.054
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	1.534.235	-	1.434.910	-	1.434.910
Obligaciones negociables emitidas	602.833	-	531.856	-	531.856
TOTAL PASIVOS	10.154.549	-	9.997.069	-	9.997.069

(*) El rubro "Propiedades, planta y equipo" posee Inmuebles que revaluados a su valor de Tasación implicarían un incremento del Patrimonio Neto" de 292.851.

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 30 de septiembre de 2019.

21. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

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

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

Para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo se toman en consideración los conceptos que se describen en la nota 20. de los estados financieros consolidados condensados al 30 de septiembre de 2019.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

22. CAPITAL SOCIAL

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

23. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

En la nota 22. a los Estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2019 se explica el sistema de seguro de garantía de los depósitos.

24. ACTIVIDAD FIDUCIARIA

En la nota 23. a los Estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2019, 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 cuotas partes 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 30 de septiembre de 2019.

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 30 de septiembre de 2019.

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 30 de septiembre de 2019.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(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 septiembre de 2019 se detallan en la nota 27. a los estados financieros consolidados condensados al 30 de septiembre de 2019.

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 septiembre de 2019.

Concepto	BANCO CMF
Responsabilidad patrimonial computable	1.497.927
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	27.390
Riesgo operacional	46.417
Riesgo de crédito	435.635
Total de exigencia	509.442

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

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

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

30. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

En la nota 29. de los Estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2019 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 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(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:

	30/09/2019	31/12/2018
Custodia de títulos públicos y otros activos propiedad de terceros	7.284.957	8.317.377
Cheques por debitar	3.557.153	256.264
Plazo fijos en títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	-	389.965
Garantías preferidas recibidas por parte de clientes	590.911	662.440
Pases activos de títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	330.694	299.033

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 30 de septiembre de 2019.

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, DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES

El contexto macroeconómico internacional y nacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de acontecimientos políticos y el nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones.

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

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

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

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

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

35. 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 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "A"

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 30/09/2019	Saldo de Libros 31/12/2018	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS								
Del País								
Títulos públicos								
Bono Nación Arg. M. Dual Vto. 13/02/2020 (AF20)	5.486	-	1	86.170	-	86.170	-	86.170
Letra del Tesoro USD Vto. 13/09/2019 (U13S9)	5.285	-	1	76.134	-	76.134	-	76.134
Letra del Tesoro USD Vto. 30/08/2019 (L2DG9)	5.283	-	1	55.987	-	55.987	-	55.987
Letra del Tesoro USD Vto. 27/09/2019 (U27S9)	5.286	-	1	29.562	-	29.562	-	29.562
Letra del Tesoro USD Vto. 11/10/2019 (U11O9)	5.291	-	1	6.907	-	13.814	-	13.814
Letra del Tesoro Cap. \$ Vto. 13/09/2019 (S13S9)	5.337	-	1	685	-	685	-	685
Letra del Tesoro Cap. \$ Aj. CER Vto. 30/09/2019 (X30S9)	5.293	-	1	144	-	144	-	144
T.D. Pcia de Buenos Aires Vto.31/05/22 (PBY22)	32.911	-	1	85	-	85	-	85
Letra del Tesoro USD Vto. 10/05/2019 (L2DY9)	5.272	-	1	-	113.466	-	-	-
Letra del Tesoro USD Vto. 28/06/2019 (L2DJ9)	5.276	-	1	-	186.693	-	-	-
Letra del Tesoro USD Vto. 26/04/2019 (L2DA9)	5.255	-	1	-	87	-	-	-
T.D. Pcia de Buenos Aires Vto.12/05/2025 (PBA25)	42.013	-	1	-	21.492	-	-	-
Bono Nación Arg. USD 8.75 % Vto. 2024 (AY24)	5.458	-	1	-	17.272	-	-	-
Bono Rep. Arg. USD 5.625% Vto. 2022 (A2E2)	92.583	-	1	-	13.154	-	-	-
Letra del Tesoro USD Vto. 31/01/2019 (LPE9D)	5.265	-	1	-	10.368	-	-	-
Letras Capitalizables en pesos (L2PF9)	5.273	-	1	-	1.057	-	-	-
TOTAL DE TÍTULOS DE DEUDA				255.674	363.589	262.581	-	262.581

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de
fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

**ANEXO “A”
(Cont.)**

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

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 30/09/2019	Saldo de Libros 31/12/2018	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medición a costo amortizado								
Del País								
Títulos públicos								
Bonos del Tesoro Nacional \$ Vto. 2020 (TN20)	5.330	-	-	-	171.777	-	-	-
Letras de liquidez del BCRA								
Letras de Liquidez. Vto. 01/10/2019 (Y01O9)	13.491	-	-	498.931	-	498.931	-	498.931
Letras de Liquidez. Vto. 02/10/2019 (Y02O9)	13.492	-	-	497.863	-	497.863	-	497.863
Letras de Liquidez. Vto. 03/10/2019 (Y03O9)	13.493	-	-	496.794	-	496.794	-	496.794
Letras de Liquidez. Vto. 04/10/2019 (Y04O9)	13.494	-	-	495.726	-	495.726	-	495.726
Letras de Liquidez. Vto. 04/01/2019 (Y04E9)	13.310	-	-	-	844.560	-	-	-
Letras de Liquidez. Vto. 08/01/2019 (Y08E9)	13.312	-	-	-	375.152	-	-	-
Letras de Liquidez. Vto. 0701/2019 (Y07E9)	13.311	-	-	-	118.656	-	-	-
Letras de Liquidez. Vto. 02/01/2019 (Y02E9)	13.308	-	-	-	89.714	-	-	-
Títulos privados								
VDF FF Privado del Grupo Sáenz	-	-	-	448.003	195.647	448.003	-	448.003
Fideicomisos Financieros del Grupo Sáenz	-	-	-	74.072	751.296	74.072	-	74.072
Alianza Semillas S.A.	10.500	-	-	89.147	-	89.147	-	89.147
ON Petroagro Cl1- Vto. 27/01/2020- (OPAG1)	53.495	-	-	-	17.645	-	-	-
ON Petroagro Cl. 2 Vto. 09/02/2021 U\$S (PAC2O)	54.355	-	-	27.587	-	27.587	-	27.587
Fideicomiso Financiero “Agrocap II”	10.500	-	-	-	78.502	-	-	-
Red Surcos S.A.	10.500	-	-	29.535	-	29.535	-	29.535
VCP- Credishopp Cl3 Vto 16/03/2020- (DHC3V)	54.116	-	-	10.383	-	10.383	-	10.383
ON Banco Sáenz (BZS90)	52.603	-	-	7.186	15.916	7.186	-	7.186
ON Banco BICA SA (FD53A)	53.733	-	-	2.135	12.822	2.135	-	2.135
AMFAYS Asoc. Mutual de las Fuerzas Armadas	-	-	-	11.642	-	11.642	-	11.642
Fideicomiso Financiero Garbarino (G144)	53.575	-	-	-	20.278	-	-	-
ON Compañía Financiera XXVIII Clase B	52.584	-	-	-	3.985	-	-	-
ON Celulosa Campana	-	-	-	-	8	-	-	-
Previsiones	-	-	-	(863)	(1.161)	(863)	-	(863)
TOTAL DE OTROS TÍTULOS DE DEUDA				2.688.141	2.694.797	2.688.141	-	2.688.141

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de

fecha 08-11-2019

MARCOS PRIETO
Gerente General

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

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "A"
(Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 30/09/2019	Saldo de Libros 31/12/2018	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	425	24.000	-	24.000
Olivares de Cuyo S.A.	1130656685790	-	2	37	36	37	-	37
SEDESA	1130682415513	-	2	2	2	2	-	2
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO				24.039	463	24.039	-	24.039

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de
fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "B"

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2019	31/12/2018
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	3.722.210	4.803.040
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	321.134	319.176
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	82.015	164.759
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.319.060	4.319.105
Con seguimiento especial	263.156	215.444
En observación	23.156	215.444
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	87.023	132.331
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	30.448	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	145.685	83.113
En negociación o con acuerdo de refinanciación	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con problemas	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
Con alto riesgo de insolvencia	69.052	11.849
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.534	11.503
Sin garantías ni contragarantías preferidas	65.518	346
Irrecuperable	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	4.054.418	5.030.333

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "B"
(Cont.)

	30/09/2019	31/12/2018
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	561.654	812.033
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	12.022	1.529
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	49.469	32.376
Sin garantías ni contragarantías preferidas	500.163	778.128
Riesgo bajo	49.774	62.162
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	49.774	62.162
Riesgo medio	8.182	21.716
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	8.182	21.716
Riesgo alto	19.479	18.357
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.265	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14.214	18.357
Irrecuperable	10.406	1.183
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	766
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.406	417
Irrecuperable por disposición técnica	6	116
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	6	116
TOTAL	649.501	915.567
TOTAL GENERAL (1)	4.703.919	5.945.900

(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	3.133.220	4.806.041
- B.C.R.A. no comprendidos	(1.707)	-
- Previsiones	334.424	255.324
- Ajustes Normas Internacionales	3.700	9.297
- Obligaciones Negociables y Títulos de Deuda de Fideicomisos Financieros – Medición a Costo Amortizado	625.618	344.803
- Contingentes – Otras Garantías Otorgadas	379.636	393.506
- Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	229.028	136.929
	4.703.919	5.945.900

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "C"

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	30/09/2019		31/12/2018	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	1.655.232	35%	1.392.105	23%
50 siguientes mayores clientes	2.126.254	45%	2.610.915	44%
100 siguientes mayores clientes	749.835	16%	1.332.203	22%
Resto de clientes	172.598	4%	610.677	11%
Total (1)	4.703.919	100%	5.945.900	100%

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "D"

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total 30/09/2019
		Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Sector Financiero	82	10.139	13.520	24.940	20.334	7.578	64	76.657
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	138.312	1.998.794	1.358.161	803.807	430.987	438.986	330.112	5.499.159
TOTAL	138.394	2.008.933	1.371.681	828.747	451.321	446.564	330.176	5.575.816

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total 31/12/2018
		Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Sector Financiero	-	51.538	45.703	25.494	9.536	5.485	1.660	139.416
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	136.450	2.854.256	1.182.170	936.165	642.869	555.324	384.915	6.692.149
TOTAL	136.450	2.905.794	1.227.873	961.659	652.405	560.809	386.575	6.831.565

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "F"

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio 31/12/2018	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del período			Valor residual al cierre del período 30/09/2019
				Años de vida útil asignados	Valor residual al final de la vida útil	Importe	
Inmuebles	309.086	-	-	59	-	(2.969)	306.117
Máquinas y Equipos	6.582	9.533	-	5	-	(3.164)	12.951
Total	315.668	9.533	-		-	(6.133)	319.068

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio 31/12/2017	Incorporaciones	Bajas	Depreciaciones del ejercicio			Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2018
				Años de vida útil asignados	Valor residual al final de la vida útil	Importe	
Inmuebles	313.045	-	-	59	83.425	(3.959)	309.086
Máquinas y Equipos	9.128	400	-	5	-	(2.946)	6.582
Total	322.173	400	-		-	(6.905)	315.668

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "H"

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	30/09/2019		31/12/2018	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	4.068.758	54%	3.054.827	41%
50 siguientes mayores clientes	2.260.223	30%	2.716.572	36%
100 siguientes mayores clientes	753.562	10%	1.141.379	15%
Resto de clientes	431.462	6%	575.642	8%
Total	7.514.005	100%	7.488.420	100%

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "I"

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 30/09/2019
	Hasta 1 mes	De 1 Hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 Hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	7.556.457	9.044	3.083	-	-	-	7.568.584
- Sector Financiero	1.599	-	-	-	-	-	1.599
- Sector Privado No Financiero	7.554.858	9.044	3.083	-	-	-	7.566.985
Pasivo a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	3.451	4.200	22.890	-	-	-	30.541
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros (1)	39.979	52.714	31.130	44.767	80.806	72.548	321.944
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y Otras Inst. Financieras	87.414	659.947	292.891	229.804	448.180	222.472	1.940.708
Obligaciones Negociables emitidas	-	13.168	13.313	26.336	108.340	-	161.157
TOTAL	7.687.301	739.073	363.307	300.907	637.326	295.020	10.022.934

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "I"
(Cont.)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2018
	Hasta 1 mes	De 1 Hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 Hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	7.420.843	129.504	-	-	-	-	7.550.347
- Sector Financiero	672	-	-	-	-	-	672
- Sector Privado No Financiero	7.420.171	129.504	-	-	-	-	7.549.675
Pasivo a valor razonable con cambios en resultados	93.996	21.622	-	-	-	-	115.618
Instrumentos derivados	31.164	5.948	-	-	-	-	37.112
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros (1)	429.814	28.816	32.649	59.889	47.499	86.196	684.863
Financiaciones recibidas del BCRA y Otras Inst. Financieras	125.155	146.318	70.014	961.527	216.965	14.258	1.534.235
Obligaciones Negociables emitidas	-	78.638	314.405	296.415	48.789	147.763	886.010
TOTAL	8.100.972	410.846	417.068	1.317.831	313.253	248.217	10.808.187

(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 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO “J”

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "L"

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	Casa Matriz	Total al 30/09/2019	Dólar	Euro	Otras	Saldo al 31/12/2018
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en Bancos	2.547.080	2.547.080	2.543.703	3.286	91	1.626.821
Títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	254.760	254.760	254.760	-	-	330.672
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	213.466
Otros activos financieros	109	109	109	-	-	26.396
Préstamos y otras Financiaciones	917.734	917.734	917.734	-	-	1.212.055
Otros títulos de deuda	146.269	146.269	146.269	-	-	96.147
Activos financieros entregados en garantía	62.739	62.739	62.739	-	-	46.716
Créditos por arrendamiento financieros	-	-	-	-	-	-
Inversiones en subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	1.648.766	1.648.766	1.648.766	-	-	1.064.011
Total Activo	5.577.457	5.577.457	5.574.080	3.286	91	4.616.284
PASIVO						
Depósitos	2.063.150	2.063.150	2.063.150	-	-	3.055.696
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	34.749
Otros pasivos financieros	24.911	24.911	24.607	304	-	71.226
Financiaciones recibida del BCRA y otras instituciones financieras	1.889.658	1.889.658	1.889.658	-	-	1.464.098
Otros pasivos no financieros	3.386	3.386	3.386	-	-	9.503
Total Pasivo	3.981.105	3.981.105	3.980.801	304	-	4.635.272

(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 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO “O”

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

(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	Otros - Instrumentos emitidos por el BCRA	Con entrega del subyacente	MAE	-	-	1	296.227
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	5	2	1	302.181
Futuro	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	4	2	1	229.082
Forward	Intermediación – cuenta propia	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC – Residentes en el país – Sector no financiero	2	-	1	73.099

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "P"

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición Obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo y depósitos en Bancos	-	4.642.389	-	4.642.389	-	-
Efectivo	-	110.763	-	110.763	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	-	4.531.626	-	4.531.626	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	255.674	-	255.674	-	-
Instrumentos derivados	-	21.056	-	21.056	-	-
Operaciones de pases	296.227	-	-	-	-	-
BCRA	296.227	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	4.551	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	3.133.220	-	-	-	-	-
BCRA	1.163	-	-	-	-	-
Otras entidades Financieras	16.887	-	-	-	-	-
Adelantos	1.040.876	-	-	-	-	-
Documentos	1.233.844	-	-	-	-	-
Hipotecarios	99.751	-	-	-	-	-
Prendarios	8.937	-	-	-	-	-
Personales	121.930	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	2.951	-	-	-	-	-
Otros	606.881	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	2.688.141	-	-	-	-	-
Activos financieros otorgados en garantía	-	232.239	-	232.239	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	24.039	-	-	24.039	-
Total Activos Financieros	6.122.139	5.175.397	-	5.151.358	24.039	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**ANEXO “P”
(Cont.)**

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

(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	7.514.005	-	-	-	-	
Sector Financiero	1.599	-	-	-		
Sector privado no Financiero y Residentes en el exterior						
Cuentas corrientes	2.164.234	-	-	-		
Cajas de ahorro	4.202.486	-	-	-		
Plazos Fijos e inversiones a plazo	1.144.846	-	-	-		
Otros	840	-	-	-		
Instrumentos derivados	-	30.541	-	30.541		
Otros pasivos financieros	150.618	-	-	-		
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.940.708	-	-	-		
Obligaciones negociables emitidas	87.423	-	-	-		
Total Pasivos Financieros	9.692.754	30.541	-	30.541		

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "Q"

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre Finalizado 30/09/2019	Acumulado 30/09/2018	Trimestre Finalizado 30/09/2018
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado				
Ingresos por intereses				
Por títulos públicos	3.242.726	1.292.309	35.171	35.17
Por títulos privados	286.919	119.366	306.365	130.207
Por préstamos y otras financiaciones				
Al sector Financiero	-	-	73	22
Personales	83.874	15.695	42.162	39.437
Adelantos	557.666	207.239	399.028	184.411
Documentos	675.701	213.393	643.811	202.074
Hipotecarios	42.067	14.518	6.598	3.205
Prendarios	16.640	3.237	8.043	3.025
Otros	120.753	31.842	80.782	54.643
Arrendamientos Financieros	26.873	8.093	28.741	10.925
Por operaciones de pases	24.375	2.474	12.260	6.571
Otras	7.512	3.438	1.912	537
Total	5.085.106	1.911.604	1.564.946	670.235
Egresos por intereses				
Por depósitos				
Cuentas corrientes	(2.073.203)	(876.439)	(313.054)	(150.898)
Cajas de ahorro	(3.287)	(940)	(953)	(850)
Plazo Fijos e inversiones a plazo	(475.791)	(151.723)	(165.604)	(71.893)
Por operaciones de pases	(15.364)	(6.699)	(111.555)	(40.780)
Otras entidades Financieras	(114.413)	(41.351)	(80.966)	(35.581)
Otros pasivos Financieros	-	-	(18)	-
Por obligaciones negociables	(205.324)	(42.959)	(201.987)	(64.928)
Total	(2.887.382)	(1.120.111)	(874.137)	(364.930)
Total intereses y ajustes por aplicación de tasa medidos a costo amortizado	2.197.724	791.493	690.809	305.305
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Resultado por títulos públicos	(75.369)	(71.325)	138.832	134.312
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable	-	-	1.986	-
Resultado por títulos privados	-	-	52	-
Resultado por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-
Resultado de Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Subtotal	(75.369)	(71.325)	140.870	134.312
Total por medición a valor razonables con cambios en resultados	(75.369)	(71.325)	140.870	134.312

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "Q"
(Cont.)

APERTURA DE RESULTADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Acumulado al 30/09/2019	Trimestre Finalizado 30/09/2019	Acumulado 30/09/2018	Trimestre Finalizado 30/09/2018
Ingresos por comisiones				
Comisiones vinculadas con créditos	16.453	4.993	14.455	5.861
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	14.579	6.768	9.726	3.348
Comisiones por gestión de cobranzas	13.444	5.216	9.968	3.212
Comisiones por garantías financieras otorgadas	11.556	3.815	8.803	2.895
Comisiones vinculadas con obligaciones	10.809	4.093	5.210	2.879
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	854	80	2.153	413
Total Ingresos por comisiones	67.695	24.965	50.315	18.608

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "R"

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio 31/12/2018	Aumentos (1)	Disminuciones		30/09/2019	31/12/2018
			Desafectaciones	Aplicaciones		
Préstamos y otras financiaciones	253.169	113.009	25.483	9.877	330.818	253.169
Otras Entidades Financieras	5.994	415	5.012	-	1.397	5.994
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	247.175	112.594	20.471	9.877	329.421	247.175
Adelantos	49.204	53.410	-	9.074	93.540	49.204
Documentos	100.903	34.540	6.905	-	128.538	100.903
Hipotecario	4.686	4.384	-	-	9.070	4.686
Prendarios	650	218	102	-	766	650
Personales	33.685	3.000	13.464	-	23.221	33.685
Otros	58.047	17.042	-	803	74.286	58.047
Arrendamiento Financiero	2.155	1.451	-	-	3.606	2.155
Contingentes	-	1.262	-	-	1.262	-
Títulos Privados	1.161	-	297	-	864	1.161
TOTAL DE PREVISIONES	256.485	115.722	25.780	9.877	336.550	256.485

(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 08-11-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

BANCO CMF S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
RATIFICACIÓN DE FIRMAS LITOGRAFIADAS**

Por la presente ratificamos las firmas que en litografía obran en las fojas que anteceden, desde la página N° 1 hasta la página N° 49 en los estados financieros separados condensados de período intermedio de Banco CMF S.A. al 30 de septiembre de 2019.

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

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

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI