

BANCO CMF S.A.

RESEÑA INFORMATIVA E INFORMACIÓN ADICIONAL
ART. N°12, CAPÍTULO III, TÍTULO IV DE LA RG N°622/2013 DE LA CNV
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

En cumplimiento de lo establecido por la Comisión Nacional de Valores (CNV) en la Resolución N°622/2013 y modificatorias, el Directorio de Banco CMF S.A. ha aprobado la presente Reseña Informativa y la Información Adicional del Art.12, Capítulo III, Título IV de la mencionada Resolución, correspondiente al período iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019.

Los estados financieros consolidados de la Entidad al 30 de septiembre de 2019 fueron elaborados de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA. En la preparación de los Estados financieros la Entidad aplicó las bases de preparación y consolidación, las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en la nota 2. a los Estados financieros consolidados.

A) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Banco CMF S.A. es una sociedad anónima, mono casa, debidamente constituida bajo las leyes de la Argentina, habiendo sido constituida el 21 de junio de 1978. Originalmente fue autorizada a funcionar como compañía financiera y su denominación era Corporación Metropolitana de Finanzas S.A. 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 BCRA aprobó su transformación a banco comercial. Con fecha 23 de marzo de 1999, mediante la Comunicación "B" 6500 del BCRA, se aprobó su cambio de denominación social y adoptó la actual razón social de Banco CMF S.A. La Sociedad fue inscripta originalmente en el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial de Registro el 21 de junio de 1978, bajo el número 1926 del Libro 88, Tomo A de Sociedad Anónimas Nacionales.

Banco CMF S.A. consolida sus operaciones con las de Metrocorp Valores S.A., Eurobanco Bank Ltd. y CMF Asset Management S.A.U. La tenencia que posee Banco CMF S.A. sobre cada una de las sociedades es la siguiente:

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

Metrocorp Valores S.A. fue constituida como sociedad anónima en virtud de las leyes Argentinas, registrada en el Registro Público de Comercio el 15 de junio de 1992. Dicha sociedad fue creada con el propósito de generar negocios para los clientes del Banco en forma directa en el ámbito del mercado de capitales, como un servicio adicional de aquellos que se les brinda a los clientes.

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

Con fecha 29 de noviembre de 2012 el Congreso Nacional sancionó la Ley de Mercado de Capitales (LMC) que modificó el régimen del mercado de capitales previamente establecido por la Ley N° 17.811. La LMC introdujo, entre otras cuestiones, cambios sustanciales en la regulación aplicable a los mercados de valores, a las bolsas de comercio y a los distintos agentes que operan en el mercado de capitales (los "Agentes"), además de ciertas modificaciones a las facultades conferidas a la CNV. A su vez, la CNV reglamentó la LMC mediante la publicación, el 9 de septiembre de 2013, de la Resolución General N° 622/2013, creando de esta forma un nuevo texto ordenado de las Normas de la CNV, el cual entró en vigencia a partir del 18 de septiembre de 2013.

Con fecha 21 de febrero de 2014 la Inspección General de Justicia (IGJ) aprobó el cambio de denominación y la modificación del objeto social presentado por la Sociedad producto de las exigencias reguladas por las normas indicadas en el párrafo anterior.

Con fecha 19 de septiembre de 2014, la CNV dispuso la inscripción de Banco CMF S.A. y de Metrocorp Valores S.A. en el registro llevado por dicho organismo como "Agente de liquidación y compensación y Agente de Negociación – Integral" N° 63 ALyC y AN – Integral y "Agente de liquidación y compensación y Agente de Negociación – Integral" N° 55 ALyC y AN – Integral, respectivamente, reglamentado en el Capítulo II del Título VII de las Normas (N.T.2013). Adicionalmente, mediante el criterio interpretativo N°65 de la CNV se prorrogaron nuevamente los plazos a los Agentes hasta el 30 de junio de 2016, para adecuar su funcionamiento a las nuevas exigencias regulatorias. Posteriormente mediante el criterio interpretativo N° 67 de la CNV, se modificó el plazo para el cumplimiento de dicha exigencia hasta el 31 de diciembre de 2016. Finalmente, a través del criterio interpretativo N° 68 de la CNV, se actualizó nuevamente el plazo hasta el 30 de septiembre de 2017.

Eurobanco Bank Ltd. fue constituida el 10 de marzo de 1992, en virtud de las leyes de Commonwealth of the Bahamas. Es una entidad financiera radicada en Bahamas y controlada por Banco CMF S.A. desde 1997.

CMF Asset Management S.A.U. es una sociedad anónima unipersonal constituida el 1° de septiembre de 2016 bajo las leyes de la República Argentina y con el objeto de realizar en todo el territorio de la República Argentina o en el extranjero, las actividades que corresponden a un Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva. La Sociedad se encuentra inscrita ante la CNV con fecha 4 de mayo de 2017, bajo la Resolución N° 18.645. En cuanto a los dos fondos comunes de inversión, FUNDCORP PERFORMANCE y FUNDCORP PERFORMANCE PLUS, los mismos fueron inscriptos con fecha 29 de junio de 2017 bajo Resolución N° 18.829, iniciando sus actividades a partir del 1° de agosto de 2017. Posteriormente, mediante acta de directorio de fecha 12 de septiembre de 2017, se constituyeron otros dos fondos comunes de inversión FUNDCORP LONG PERFORMANCE Y FUNDCORP LONG PERFORMANCE PLUS los cuales con fecha 23 de abril de 2018 comenzaron a operar.

Con posterioridad, mediante acta de directorio de fecha 28 de enero de 2019, se decidió la constitución de otros dos fondos comunes de inversión, FUNDCORP LIQUIDEZ Y FUNDCORP LIQUIDEZ PLUS. Los mismos fueron aprobados por parte de la CNV con fecha 21 de junio de 2019. Con fecha 10 de julio de 2019, los mismos empezaron a operar.

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

Fondo	Patrimonio Neto	Cantidad de cuotapartes
Fundcorp Performance	164.339	83.132
Fundcorp Performance Plus	904.538	48.495
Fundcorp Long Performance	55.930	79.430
Fundcorp Long Performance Plus	269.007	9.022
Fundcorp Liquidez	795.049	716.603
Fundcorp Liquidez Plus	155.911	2.513

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

La Entidad y sus sociedades controladas, desde sus orígenes, han puesto énfasis en una organización focalizada en la prestación de servicios a empresas medianas y grandes. Su estructura se ha adaptado para atender a sus distintas clases de clientes, creando productos basados en un modelo de segmentos direccionado a sectores de fuerte desarrollo económico.

Su estrategia se basa en los siguientes principios:

- Cliente como centro de la estrategia, con el objetivo de dar un servicio que sea percibido como diferencial por nuestros clientes.
- Brindar aquellos servicios en los que podemos ser competitivos y dar valor agregado.
- Recursos humanos altamente capacitados, inter-disciplinarios y con fuerte orientación al trabajo en equipo.
- Procesos simples, versátiles, eficientes y seguros que permitan velocidad de respuesta ante requerimientos por parte de nuestros clientes y cambios en variables sensibles.
- Inversión constante en tecnología.
- Actividad en subsidiarias que complementan y soportan el eje de la estrategia.

Al 30 de septiembre de 2019, Banco CMF S.A. finalizó el tercer trimestre del ejercicio 2019 con un patrimonio neto consolidado de 3.359,4 millones. Los Activos consolidados ascendieron a 22.662,7 millones y los pasivos consolidados por 19.303,3 millones. Por su parte, a nivel individual, los Activos ascendieron a 13.534,2 millones, los Préstamos y otras financiaciones ascienden a 3.133,2 millones, mientras que los Depósitos ascendieron a 7.514,0 millones.

El resultado económico consolidado del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 asciende a 767,7 millones mostrando un aumento de 620,6 millones, equivalente al 421,9% respecto del mismo período de ejercicio anterior (147,1 millones), arribando a un ROE de 60,9% (rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio).

En relación al resultado integral del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, el mismo asciende a 1.335,8 mostrando un aumento de 563,1 millones, equivalente al 72,9% respecto del mismo período ejercicio anterior (772,6 millones).

Los préstamos consolidados otorgados al sector privado no financiero ascendieron a 3.879,4 millones, y a nivel individual 3.302,8 millones, representando una disminución del 24,8% y 30,5%, respectivamente, respecto del saldo al 30 de septiembre de 2018 (que ascendían a 5.160,8 millones y 4.752 millones, respectivamente).

Los depósitos consolidados alcanzaron 15.947,4 millones y en forma individual a 7.514 millones reflejando un aumento del 79,5%, y un aumento del 33,0%, respectivamente, respecto del saldo al 30 de septiembre de 2018.

En forma consolidada el ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento es de 1,87% mostrando un aumento con respecto al 30 de septiembre de 2018 (el ratio de cartera irregular sobre total de financiaciones era de 1,75%). Asimismo, el ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento de la Entidad medido sobre el balance individual es de 2,28% resultando menor al registrado al 30 de septiembre de 2018 (el ratio de cartera irregular sobre total de financiaciones era de 1,96%).

En forma consolidada el índice de liquidez (Disponibilidades/Depósitos) al 30 de septiembre de 2019 aumento en 74,2% y mantiene índices de capitalización que registran excesos de capital mínimo por 1.952,4 millones con respecto a lo establecido por la normativa del B.C.R.A. Con respecto al índice de liquidez medido sobre base individual de la Entidad al 30 de septiembre de 2019 asciende a 61,8%. Banco CMF a nivel individual continúa con índices de capitalización que registran excesos de capital mínimo por 987,8 millones con respecto a lo establecido por la normativa del B.C.R.A.

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

B) HECHOS RELEVANTES DEL PERÍODO

Contrato de Fideicomiso

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

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

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

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

Los bienes fideicomitados son: (a) los créditos, (b) todas las sumas de dinero por la cobranza de los créditos, y (c) el producido de las inversiones de fondos líquidos disponibles. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los activos bajo custodia se encuentran registrados en partidas fuera de balance, y los mismos ascienden respectivamente a 187.134 y 373.464, y corresponden a "Agrocap II". La tenencia de los títulos al 31 de diciembre de 2018 se encuentra expuesta en el Anexo "A". Con fecha 23 de septiembre de 2019 la Entidad recibió una nota de parte del Fiduciante "Alianzas Semillas", en carácter de único beneficiario, con el fin de solicitarles la liquidación anticipada de dicho fideicomiso con fecha 30 de septiembre de 2019.

Adicionalmente, la Entidad actúa como agente fiduciario del fideicomiso financiero privado "Sáenz Tarjetas I", Lote 2, 3, 4, 5, 6 y 7 de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 24 de septiembre de 2018. Los bienes fideicomitados son los créditos derivados de la utilización de las Tarjetas de Crédito Visa y Mastercard emitidas por el Banco Sáenz. Al 30 de septiembre de 2019, los activos administrados por la Entidad ascienden a 600.352 correspondientes a los Lotes 4, 5, 6 y 7 y al 31 de diciembre de 2018, ascendían a 259.396, por los Lotes 1 y 2.

La Entidad actúa como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Red Surcos V", de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 16 de enero de 2019, fecha en la cual se inició el trámite de autorización de oferta pública ante la CNV. Al 30 de septiembre de 2019, los activos administrados por la Entidad ascienden a 173.479.

La entidad actuará como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Red Surcos VI", el cual se encuentra en proceso de autorización de oferta pública por parte la CNV.

Los bienes fideicomitados son: (a) los créditos, (b) todas las sumas de dinero por la cobranza de los créditos, y (c) el producido de las inversiones de fondos líquidos disponibles. Al 30 de septiembre de 2019 los activos bajo custodia de los fideicomisos ya mencionados se encuentran registrados en partidas fuera de balance, y los mismos ascienden a 960.965.

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

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de USD 538 y USD 567, respectivamente.

Ajuste por inflación impositivo

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

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

A la fecha de cierre de un período intermedio, corresponde evaluar si 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 ha sido registrado 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.

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

C) INFORMACION CONTABLE RESUMIDA**a) Estructura Patrimonial Comparativa**

	30 de Septiembre de		Variación
	2019	2018	2019/2018
<i>Cifras En Miles De Pesos – Saldos Consolidados</i>			
ACTIVO			
Efectivo y Deposito en Bancos	11.827.986	5.787.892	104,4%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	1.482.506	657.811	125,4%
Instrumentos derivados	21.056	89.262	(76,4%)
Operaciones de pase	1.299.834	111.901	1.061,6%
Otros activos financieros	451.337	1.180.902	(61,8%)
Préstamos y otras financiaciones	4.155.481	5.708.792	(27,2%)
Otros títulos de deuda	2.688.141	2.252.360	19,3%
Activo financiero entregados en garantías	232.527	236.757	(1,8%)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	24.039	463	5.092,0%
Inversión en subsidiarias	8.042	4.962	62,1%
Propiedad, plata y equipo	335.076	332.260	0,8%
Activos Intangibles	505	856	(41,0%)
Activos por impuesto a las ganancias diferidos	31.105	12.860	141,9%
Otros activos no financieros	105.028	94.644	11,0%
TOTAL DEL ACTIVO	22.662.663	16.471.722	37,6%
PASIVO			
Depósitos	15.947.433	8.883.847	79,5%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	2.952	721.529	(99,6%)
Instrumentos derivados	28.433	244.930	(88,4%)
Operaciones de pase	-	375.500	(100,0%)
Otros pasivos financieros	811.102	1.045.150	(22,4%)
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.940.708	2.269.039	(14,5%)
Obligaciones negociables emitidas	87.423	597.853	(85,4%)
Pasivo por impuesto a la ganancias corrientes	243.967	87.680	178,2%
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-
Provisiones	1.262	-	100,0%
Pasivo por impuesto a la ganancias diferido	-	-	-
Otros pasivos no financieros	239.986	154.030	55,8%
TOTAL DEL PASIVO	19.303.266	14.379.558	34,2%
Patrimonio neto	3.359.397	2.092.164	60,6%
TOTAL	22.662.663	16.471.722	37,6%

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

b) Estructura de Resultados Comparativa

ESTADO DE RESULTADOS

	30 de Septiembre de		Variación
	2019	2018	2019/2018
<i>Cifras en miles de pesos – Saldos consolidados</i>			
Estado de Resultados Consolidado			
Ingresos por intereses	5.159.842	1.617.009	219,1%
Egresos por intereses	(2.932.330)	(909.529)	222,4%
Resultado neto por intereses	2.227.512	707.480	214,9%
Ingresos por comisiones	123.828	93.501	32,4%
Egresos por comisiones	(5.823)	(1.478)	294,0%
Resultado neto por comisiones	118.005	92.023	28,2%
Resultado neto por mediación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(34.136)	197.017	(117,3%)
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-	-	-
Diferencia de cotización de moneda extranjera	(391.955)	(113.787)	244%
Otros ingresos operativos	159.496	91.816	73,7%
Cargos por incobrabilidad	(108.103)	(196.597)	(45,0%)
Ingresos operativos netos	1.970.819	777.952	153,3%
Beneficios al personal	(376.550)	(223.624)	68,4%
Gastos de administración	(375.123)	(194.615)	92,8%
Depreciaciones y amortizaciones de bienes	(14.627)	(16.349)	(10,5%)
Otros gastos operativos	(189.255)	(130.501)	45,0%
Resultado operativos	1.015.264	212.863	377,0%
Resultado antes del impuesto de las ganancias que continúan	1.015.264	212.863	377,0%
	-	-	
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(247.541)	(65.763)	276,4%
Resultado neto de las actividades que continúan	767.723	147.100	421,9%
Resultado Neto del Período	767.723	147.100	421,9%
Resultado neto del periodo atribuible a:			
Resultado neto del Ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora	767.159	146.734	422,8%
Resultado neto del Ejercicio atribuible a participaciones no controladoras	564	366	54,1%
Resultado Neto del Período	767.723	147.100	421,9%
Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	568.027	625.505	(9,2%)
Total de Otros Resultados Integrales	568.027	625.505	(9,2%)
Resultado Integral Total del Período	1.335.750	772.605	72,9%
Resultado integral del Período atribuible a:			
Resultado neto del Ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora	1.329.506	765.984	73,6%
Resultado neto del Ejercicio atribuible a participaciones no controladoras	6.244	6.621	-5,7%

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

c) Estructura del Flujo de Efectivo Comparativa

	30 de Septiembre de		Variación 2019/2018
	2019	2018	
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	6.874.602	1.582.079	334,5%
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	541.468	602.991	(10,2%)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	(579.234)	618.653	(193,6%)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	(391.955)	(113.787)	244,5%
Aumento de flujos del efectivo	6.444.881	2.689.936	139,6%
Efectivo y equivalentes al inicio del período	5.383.105	3.097.956	73,8%
Efectivo y equivalentes al cierre del período	11.827.986	5.787.892	104,4%
Aumento Neto de Efectivo	6.444.881	2.689.936	139,6%

D) INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

a) Resultado del período

Al cierre del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, la Entidad y sus sociedades controladas registraron una ganancia neta de 767,7 millones, un 421,9% mayor a la registrada en el mismo período del ejercicio anterior con un return on equity ("ROE") del 60,9% (rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio).

Al observar el comportamiento de los resultados en forma comparativa con el mismo período del ejercicio anterior se observa que el margen financiero asciende a 2.227,5 millones presentando un aumento del 214,9%. Por su parte los ingresos por intereses y los egresos por intereses aumentaron en 219,1% y 222,4%, respectivamente.

Los principales componentes de los ingresos por intereses son los "Intereses por títulos públicos" de 3.242,7 millones, que corresponden principalmente a los intereses generados por la tenencia de Letras de Liquidez del B.C.R.A., los "Intereses Documentados" de 675,7 millones, seguidos por los "Intereses por Adelantos" que ascienden 557,1 millones, por los "Resultado por títulos de deuda de fideicomisos financieros" y por "Intereses por otros Títulos Privados", que ascienden a 171,1 millones y 122,4 millones, respectivamente. Los ingresos por intereses aumentaron en 3.542,8 millones debido a un incremento de la inversión de la Entidad en Leliq y al aumento de volumen operativo de créditos principalmente registrados en adelantos en cuentas corrientes y en documentos y al resultado por otros títulos privados, que corresponde a los intereses generados por certificados de participación en fideicomisos financieros.

Por otra parte, los egresos por intereses se incrementaron en de 2.022,8 millones respecto del mismo período del ejercicio anterior. El principal componente de los egresos por intereses son los "Intereses por depósitos en cuentas corrientes remuneradas" que ascienden a 2.073,2 millones y presentan un aumento de 1.760,1 millones respecto del mismo período del ejercicio anterior. Adicionalmente, los "Intereses por depósitos a plazo fijo" presentan un incremento de 307,2 millones, otros productos que justifican los mayores incrementos son las obligaciones por intermediación financiera que contienen los intereses pagados a las líneas de financiamientos

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

tomadas en el exterior del BID, del BICE, del OIKO, y del FMO, y los intereses por las obligaciones negociables emitidas por la Entidad (vigentes a la fecha la ON CMF XIII).

Por su parte, los ingresos por comisiones netos (ingresos por comisiones - egresos por comisiones) aumentaron un 28,2% respecto del mismo período del ejercicio anterior.

b) Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos consolidados otorgados (sin considerar provisiones) representa el 17,2% del total de los activos consolidados. Al 30 de septiembre de 2019 alcanzó 3.896,4 millones un 28,6% menor con respecto al 30 de septiembre de 2018 (5.460,6 millones). Dicha variación se observa principalmente en el saldo de préstamos personales que asciende a 114,1 millones y presenta una disminución del 74,5% respecto del saldo al 30 de septiembre de 2018. Asimismo, los saldos de "Prendarios" y "Documentos" presentaron disminuciones del orden del 50,5% y 26,0%, respectivamente, respecto del mismo período del ejercicio anterior. Dichas disminuciones fueron compensadas en parte por el aumento de 40,8 millones en "Adelantos" respecto al 30 de septiembre de 2018.

	30 de Septiembre de		Variación
	2019	2018	2019/2018
<i>Cifras en miles de pesos – Saldos Consolidados</i>			
Al Sector Público no Financiero	-	-	-
Otras Entidades Financieras	16.997	299.783	(94,3%)
Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior			
Adelantos	1.040.876	1.000.042	4,1%
Documentos	1.209.456	1.634.138	(26,0%)
Hipotecarios	93.318	46.868	99,1%
Prendarios	8.671	17.500	(50,5%)
Personales	114.120	448.344	(74,5%)
Otros	1.351.979	1.927.430	(29,9%)
Intereses ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	83.949	111.626	(24,8%)
Intereses documentados	(22.997)	(25.116)	(8,4%)
	3.896.369	5.460.615	(28,6%)
Obligaciones negociables y títulos de deuda de fideicomisos financieros - Medición a costo amortizado	625.618	317.116	97,3%
Créditos por arrendamientos financieros	85.348	122.369	(30,3%)
Otros Comprendidos en las normas de clasificación de deudores	519.096	456.314	13,8%
Cuentas de Orden – Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (1)	379.636	265.738	42,9%
Cuentas de Orden – Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (2)	229.028	313.883	(27,0%)
Subtotal Otros conceptos	1.838.726	1.475.420	24,6%
Total de Financiaciones (3)	5.735.095	6.936.035	(17,3%)

(1) Corresponde al saldo de garantías otorgadas por el Banco a sus clientes que constituyen un riesgo eventual registrados en cuentas de orden de la Entidad.

(2) Corresponde al saldo de responsabilidades por operaciones de comercio exterior y a créditos documentarios también de comercio exterior. constituyendo saldos eventuales registrados en cuentas de orden del Banco.

(3) No incluye provisiones.

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

c) Cartera de Depósitos

Los depósitos totales consolidados representan el 82,6% del pasivo al 30 de septiembre de 2019, aumentaron un 79,5% alcanzando 15.947,4 millones en comparación con 8.883,8 millones al 30 de septiembre de 2018.

Dicha variación se justifica principalmente por el incremento en el saldo de cajas de ahorros y de depósitos a cuenta corriente y en que alcanzaron los 12.523,4 millones y 2.156,6 millones, respectivamente, mostrando aumentos del orden del 103,9% (equivalente a 6.380,1 millones) y del 209,9% (equivalente a 1.460,8 millones), respectivamente, con respecto al saldo al 30 de septiembre de 2018.

	30 de Septiembre de		Var 2019/2018
	2019	2018	
<i>Cifras en miles de pesos – Saldos consolidado</i>			
Al Sector Público no Financiero	-	-	-
Al Sector Financiero	1.599	1.399	14,3%
Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior			
Cuentas Corrientes	2.156.628	695.871	209,9%
Caja de Ahorros	12.523.367	6.143.229	103,9%
Plazo Fijo	1.240.355	1.882.996	(34,1%)
Cuentas de Inversión	-	111.000	(100,0%)
Otros	827	20.116	(95,9%)
Intereses ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	24.657	29.236	(15,7%)
Total de Depósitos	15.947.433	8.883.847	79,5%

Adicionalmente a lo mencionado, los depósitos del sector financiero mostraron un aumento del orden del 14,3%. Los depósitos del sector privado no financiero mostraron la siguiente evolución:

Sector Privado No Financiero	30 de Septiembre de		Var 2019/2018
	2019	2018	
<i>Cifras en miles de pesos – Saldos consolidado</i>			
Cuentas Corrientes	2.157.771	697.270	209,5%
Caja de Ahorros	12.523.823	6.143.229	103,9%
Depósitos a Plazo Fijo con Vencimiento:			
Hasta 30 días	47.829	1.497.337	(96,8%)
De 31 a 59 días	1.023.244	190.916	436,0%
De 60 a 89 días	3.557	149.282	(97,6%)
De 90 hasta 179 días	80.833	156.461	(48,3%)
Más de 180	84.892	-	100,0%
Total (1)	15.921.949	8.834.495	80,2%

(1) No incluye "Intereses. ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar" y "Otros".

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

d) Otras fuentes de fondos

	30 de Septiembre de		Var 2019/2018
	2019	2018	
Cifras en miles de pesos - Saldos consolidados			
Bancos y Organismos Internacionales	1.889.658	2.089.555	(9,6%)
Obligaciones negociables no subordinadas	81.714	598.885	(85,9%)
Compra contado a liquidar y pases pasivos	213.800	727.425	(70,6%)
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	456.802	1.846.865	(75,5%)
Total otras fuentes de fondos	2.641.974	5.262.730	(49,8%)

Al 30 de septiembre de 2019, el saldo de otras fuentes de fondeo alcanzó 2.641,9 millones presentando una disminución del orden del 49,8% respecto del 30 de septiembre de 2018. El principal componente de otras fuentes de fondeo corresponde a Bancos y Organismos Internacionales, que representan el 71,5% del saldo a dicha fecha. Dichas financiaciones son dadas por las líneas tomadas del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por USD 15 millones, Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V (FMO) por USD 15 millones y financiaciones de Bancos Internaciones por operaciones de comercio exterior USD 2.8 millones.

El saldo de las obligaciones negociables no subordinadas desciende a 81,7 millones y representa el 3,1% las fuentes de fondeo. Asimismo, el saldo de compras contado a liquidar y pases pasivos alcanzó los 213,8 millones, representando el 8,1% del saldo al 30 de septiembre de 2019.

e) Cumplimiento de Capitales Mínimos

Al 30 de septiembre de 2019 en forma consolidada se cuenta con un exceso de capital de 1.952,4 millones por encima de los requerimientos mínimos exigidos por el B.C.R.A. en la materia.

	30 de Septiembre de		Variación 2019/2018
	2019	2018	
Cifras en miles de pesos – Saldos Consolidados			
Exigencia de Capital Mínimo (a)	991.795	978.118	1,4%
Exigencia por Riesgo de Crédito	709.688	762.074	(6,9%)
Exigencia por Riesgo de Mercado	221.229	137.377	61,0%
Exigencia por Riesgo de Tasa	-	-	-
Exigencia por Riesgo Operacional	60.878	78.667	(22,6%)
Integración (b)	2.944.198	1.854.106	58,8%
Exceso de integración (b) – (a) (1)	1.952.403	875.988	122,9%

(1) Producto de la vigencia de la comunicación "A" 5831 y complementarias. la exigencia por riesgo de crédito al 30 de septiembre de 2019 y 2018, corresponde a la del mes en curso y no a la del mes inmediato anterior al análisis, de acuerdo con la normativa anterior de capitales mínimos.

f) Calidad de Cartera

Al 30 de septiembre de 2019, el índice de cartera irregular sobre el total de financiaciones consolidado es de 1,87% aumentando con respecto al ejercicio anterior (al 30 de septiembre de 2018 era de 1,75%). Por su parte la cobertura con provisiones sobre la cartera irregular de préstamos es de 255,4%.

El 98,1% de la cartera de financiaciones consolidada se encuentra en situación normal.

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

	<u>30 de Septiembre de</u>		<u>Variación</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019/2018</u>
Cifras en miles de pesos – Saldos consolidado			
Cartera Comercial			
Performing (1)	4.990.303	5.713.491	(12,7%)
Non – performig (2)	69.052	53.503	29,1%
Total Cartera Comercial	5.059.355	5.766.994	(12,3%)
Cartera Consumo			
Performing (3)	637.667	1.101.038	(42,1%)
Non – performig (4)	38.073	68.003	(44,0%)
Total Cartera de Consumo	675.740	1.169.041	(42,2%)
Total de Financiaciones y Garantías Otorgadas	5.735.095	6.936.035	(17,3%)
Cartera normal como % del total de financiaciones	98,1%	98,2%	(0,1%)
Cartera irregular como % del total de financiaciones	1,87%	1,75%	6,6%
Previsiones	273.613	322.412	(15,1%)
Previsiones sobre cartera non-performing	255,4%	265,3%	(3,7%)

Fuente de datos: Anexo B – Estados Financieros Consolidados al cierre de cada período, según corresponda. En dicho Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales ciertos, incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los mismos.

- (1) Los conceptos de performing para la Cartera Comercial incluye los saldos de Situación normal (situación 1) y con seguimiento especial (situación 2) incluidos en el Anexo B – Estados Financieros Consolidado al cada cierre de cada período.
- (2) Los conceptos de non-performing para la Cartera Comercial Incluye los saldos de: con problemas (situación 3). con alto riesgo de insolvencia (situación 4). irrecuperable (situación 5) e irrecuperable por disposición técnica (situación 6) incluidos en el Anexo B – Estados Financieros Consolidado al cada cierre de cada período.
- (3) Los conceptos de performing para la Cartera de Consumo incluye los saldos de cumplimiento normal (situación 1) y riesgo bajo (situación 2) incluidos en el Anexo B – Estados Financieros Consolidado al cada cierre de cada período.
- (4) Los conceptos de non-performing para la Cartera de Consumo incluye los saldos de: riesgo medio (situación 3). riesgo alto (situación 4). irrecuperable (situación 5) e irrecuperable por disposición técnica (situación 6) incluidos en el Anexo B – Estados Financieros Consolidado al cada cierre de cada período.

Al 30 de septiembre de 2019 el 14,3% de la cartera se encuentra garantizada, el 11,3% con garantías preferidas “A” y 3,0% con garantías preferidas “B”, presentando un aumento con respecto al 30 de septiembre de 2018 que el 6,8% de la cartera se encontraba garantizada.

	<u>30 de Septiembre de</u>		<u>Variación</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019/2018</u>
Cifras en miles de pesos – Saldos consolidado			
Con garantías y contragarantías preferidas "A" (5)	648.439	309.178	109,7%
Con garantías y contragarantías preferidas "B" (6)	170.732	163.187	4,6%
Con garantías y contragarantías no preferidas (7)	4.898.981	4.589.291	6,7%
Sin Garantía y contragarantías	16.943	1.874.379	(99,1%)
Total	5.735.095	6.936.035	(17,3%)

- (5) Esta clasificación está referida a la clasificación de garantías de acuerdo a los criterios del BCRA. Dicho ente en su Comunicación “A” 3918 y complementarias y modificatorias detalla taxativamente las garantías que están comprendidas en esta categoría. Están constituidas por la cesión o caución de derechos respecto de títulos o documentos de cualquier naturaleza que. fehacientemente instrumentadas. aseguren que la entidad podrá disponer de los fondos en concepto de cancelación de la obligación contraída por el cliente. sin necesidad de requerir previamente el pago al deudor dado que la efectivización depende de terceros solventes o de la existencia de mercados en los cuales puedan liquidarse directamente los mencionados títulos o documentos. o los efectos que ellos

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

- representan, ya sea que el vencimiento de ellos coincida o sea posterior al vencimiento del préstamo o de los pagos periódicos comprometidos o que el producido sea aplicado a la cancelación de la deuda o transferido directamente a la entidad a ese fin, siempre que las operaciones de crédito no superen, medido en forma residual, el término de 6 meses salvo en los casos en que se establezca un plazo distinto.
- (6) Esta clasificación está referida a la clasificación de garantías de acuerdo a los criterios del BCRA. Dicho ente en su Comunicación "A" 3918 y complementarias y modificatorias detalla taxativamente las garantías que están comprendidas en esta categoría. Están constituidas por derechos reales sobre bienes o compromisos de terceros que, fehacientemente instrumentados, aseguren que la entidad podrá disponer de los fondos en concepto de cancelación de la obligación contraída por el cliente, cumpliendo previamente los procedimientos establecidos para la ejecución de las garantías, y por las garantías definidas en el punto 4.2.1. en tanto el plazo residual de las operaciones supere el término de 6 meses o plazo definido por la normativa del BCRA, para cada tipo de garantía.
- (7) Corresponde incluir en esta clasificación toda otra garantía que no se encuentre comprendida dentro de los puntos (1) y (2) anteriores. Dentro de esta clasificación el Banco posee garantías tales como: fianzas, avales, cesión de derechos en garantía, prendas sobre activos no previstos en los puntos (1) y (2) anteriores. Los saldos correspondientes a este tipo de garantías son considerados en el Anexo I – Cuadro I de los Estados Contables Consolidados como saldos sin garantías por disposición de la normativa en la materia del BCRA.

E) DATOS ESTADÍSTICOS – INFORMACIÓN CONSOLIDADA

	30 de Septiembre de	
	2019	2018
Cantidad de cuentas de ahorro (1)	2.165	1.861
Cantidad de operaciones a plazo fijo Individuos	71	48
Cantidad de operaciones a plazo fijo Empresas	35	32
Cantidad de operaciones por préstamos Individuos	14.529	49.664
Cantidad de operaciones por préstamos Empresas	2.264	4.449
Dotación de personal	167	159
Cantidad de cheques librados por cuentacorrentistas	9.304	8.486
Monto pagado por cheques librados (en miles)	1.056.121	879.024
Cantidad de cuentas corrientes	1.127	1.119

(1) Incluye las cuentas corrientes especiales de personas jurídica

F) ÍNDICES CONSOLIDADOS

	30 de Septiembre de	
	2019	2018
Cartera		
Cartera non performing / Total de Financiaciones	1,87%	1,75%
Liquidez		
Disponibilidades / Depósitos	74,17%	65,15%
Rentabilidad		
ROE (*)	60,9%	59,43%
Eficiencia		
Gastos / Margen Financiero + Comisiones	32,05%	52,31%
Endeudamiento		
Leverage (Pasivo / Patrimonio Neto)	5,75	6,87

(*) Resultado acumulado de los últimos 12 meses / Patrimonio Promedio del mismo período.

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

G) INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ART. N°12. CAPÍTULO III. TÍTULO IV DE LAS NORMAS DE LA CNV

En relación con la información requerida por las normativa de referencia, según la Resolución General N° 622 de la CNV, informamos que la misma se encuentra incluida en el presente documento y en los estados financieros separados de la Entidad al 31 de marzo de 2019, según corresponda, lo cual será especificado en la presente nota. Adicionalmente, atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Entidad, cierta información no resulta aplicable.

I. Cuestiones generales sobre la actividad de la Entidad

La Entidad no se encuentra afectada por regímenes jurídicos específicos o significativos que impliquen decaimiento o renacimiento contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones. Asimismo, no han existido modificaciones significativas en las actividades de la Entidad o circunstancias similares que afecten la comparabilidad de sus estados contables con los presentados en ejercicios anteriores.

a) Clasificación de los saldos de créditos y deudas

A continuación se expone la apertura por plazo de las financiaciones y la apertura por plazo de los depósitos, otras obligaciones por intermediación financiera y obligaciones negociables no subordinadas. Asimismo, se exponen los saldos de créditos y deudas de plazo vencido, sin plazo y a vencer.

Concepto	30/09/2019
Financiaciones vencida	
Sector Privado No Financiero y residentes en el exterior	138.394
Financiaciones sin plazo (1)	1.040.876
Financiaciones no vencida	5.822.745
TOTAL	7.002.015
Depósitos a la vista	14.681.594
Depósitos a Plazo	1.240.355
Otras obligaciones por intermediación financiera a plazo	2.641.974
TOTAL	18.563.923

(1) Corresponde a saldos de adelantos en cuenta corrientes otorgados con acuerdos de crédito

Fuente de datos: Anexo D – Estados Financieros Consolidados al cierre de cada período. En dicho Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales ciertos, incluyendo intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los mismos.

b) Clasificación de los créditos y deudas para permitir conocer los efectos financieros que produce su mantenimiento

Los saldos en moneda extranjera son expuestos en el Anexo "L" a los estados financieros de la Entidad mientras que los saldos en especies son expuestos en el Anexo "A" a los referidos estados financieros. La Entidad no posee créditos ajustables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia.

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

En el Anexo "B" a los estados financieros de la Entidad se expone la clasificación de las financiaciones por situación y garantías recibidas. Dichas situaciones corresponden a la clasificación determinada por el BCRA en materia de agrupamiento de los clientes en orden decreciente de calidad, en razón directa al riesgo de incobrabilidad que se deriva de las situaciones que presentan. La Entidad ha optado, de acuerdo a lo previsto en el Anexo II - Previsiones mínimas, punto 2.2.2. "Tratamiento de intereses devengados" de la normativa del BCRA. por la interrupción del devengamiento de intereses para aquellos clientes cuya situación sea "situación 3 o superior".

c) Financiamiento a directores síndicos y miembros del consejo de vigilancia

La Entidad expone en el Anexo "N" a los Estados Contables la asistencia a vinculados en los términos de las regulaciones del BCRA. De acuerdo a lo dispuesto por el BCRA en sus Comunicaciones "A" 49 (OPRAC 1). El Directorio de la Entidad y su Comisión Fiscalizadora, mensualmente informan respecto del cumplimiento en materia de asistencia a vinculados por parte de la Entidad. Al 30 de septiembre de 2019, la Entidad no ha otorgado financiamientos a directores, síndicos o miembros del consejo de vigilancia ni a sus familiares hasta el segundo grado de consanguinidad.

II. Inventario físico de los bienes de cambio

Atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Entidad. no es de aplicación el presente punto del artículo N° 12 – Capítulo III. Título IV de las normas de CNV.

III. Valores corrientes

La Entidad valúa sus activos. Pasivos. patrimonio y resultados de acuerdo a las normas emitidas por el BCRA por cuanto no es de aplicación el presente punto del artículo N° 12 – Capítulo III. Título IV de las normas de CNV.

IV. Participación en otras sociedades

La Entidad expone las participaciones en otras sociedades en notas a sus Estados Financieros (nota 1. de los estados financieros consolidados y nota 2. estados financieros separados). no correspondiendo clasificar ninguna de ellas dentro del exceso admitido por el artículo 31 de la Ley N° 19.550.

V. Valores recuperables

Los valores recuperables (basados principalmente en valores de tasación o similares. según el tipo de bien que corresponda) son considerados a los efectos de la valuación de los bienes de uso y otros activos. Los valores contables de dichos bienes no superan sus valores recuperables tomados en su conjunto.

VI. Seguros

La Entidad cuenta con seguros propios de la Entidad y los cuales resguardan los siguientes eventos: (1) Riesgo operativo, por hasta la suma de dólares 12.000.000; (2) riesgo de responsabilidad civil por hasta la suma de dólares 2.000.000; (3) riesgo integral bancaria por hasta la suma de dólares 9.000.000; (4) riesgo de vida colectivo. correspondiente su suma asegurada a un múltiplo de la remuneración del afectado; 5) seguros de accidentes personales por hasta la suma de dólares 2.700.000; (6) Seguros de vida obligatorio por hasta pesos 68.750 por persona y (7) Seguro de la aseguradora del riesgo de trabajo.

Todos ellos con vigencia de un año iniciado el 30 de noviembre de 2018. renovable al final del período asegurado con excepción del seguro de vida colectiva que si bien es también por un año calendario su inicio fue el 1° de enero de 2019 hasta el 31 de diciembre de 2019.

VII. Contingencias positivas y negativas

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

La Entidad constituye provisiones por riesgo de incobrabilidad sobre su cartera de financiamientos, sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado, el cual resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del BCRA y las políticas de provisionamiento de la Entidad.

La Entidad no posee situaciones contingentes al 30 de septiembre de 2019 cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota o cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados o expuestos en notas.

VIII. Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones

Al 30 de septiembre de 2019 no existen adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones.

En la nota 31 a los estados financieros consolidados condensados de la Entidad se exponen las restricciones a la distribución de utilidades.

H) PERSPECTIVA

El contexto macroeconómico internacional y nacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros y del mercado de cambios y, adicionalmente, de ciertos acontecimientos políticos y el nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones.

Particularmente a nivel 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 de 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.

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 por la demanda minorista en las semanas previas a la elección presidencial indicada.

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

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.

JOSÉ BENEGAS LYNCH
Presidente

Disclaimer

Cualquier comentario que se haga relacionado con hechos futuros está sujeto a varios condicionantes sobre los que la Entidad no tiene injerencia.

Las palabras “mantiene”, “continuaremos”, “trabajaremos”, “acentuaremos”, “esperamos”, “proyectamos” y similares mencionadas en este documento se refieren a hechos futuros. Estos hechos incluyen: nuestros posibles resultados de operaciones futuras, estrategias de negocios, planes de financiamiento, ventajas competitivas, el sistema financiero, oportunidades de crecimiento, consecuencias de futuras regulaciones y consecuencias de la competencia.

Este informe es un análisis resumido de los resultados de Banco CMF S.A. y sus subsidiarias. A los efectos de su adecuada interpretación, el mismo deberá complementarse con las presentaciones que periódicamente se realizan ante la Comisión Nacional de Valores (www.cnv.gob.ar), Bolsa de Comercio de Buenos Aires (www.bolsar.com) y Mercado Abierto Electrónico (www.mae.com.ar). Asimismo, el BCRA (www.bcra.gov.ar) puede publicar información relacionada con Banco CMF S.A. con fecha posterior a la fecha la cual la Entidad tiene su última información pública.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de noviembre de 2019.

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

INFORME ESPECIAL SOBRE LA RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA CON SOCIEDADES CONTROLADAS (ART. 33 – LEY GENERAL DE SOCIEDADES N° 19.550) E “INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ART. N°12, CAPÍTULO III, TÍTULO IV, DE LAS NORMAS (N.T. 2013) DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES”

A los Señores Directores de

BANCO CMF S.A.

Domicilio Legal: Macacha Güemes 150

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

C.U.I.T. 30-57661429-9

1. Objeto del encargo

Hemos sido contratados por BANCO CMF S.A. (en adelante la “Entidad”) para emitir un informe especial requerido por las NORMAS (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores (CNV) en relación con la información contenida en la “Reseña Informativa consolidada con sociedades controladas (Art. N° 33 – Ley N° 19.550)” y en la “Información adicional a las notas a los estados financieros - Art. 12, Capítulo III, Título IV, de las NORMAS (N.T. 2013) de la CNV” al 30 de septiembre de 2019, que adjuntamos firmada al sólo efecto de su identificación con este informe especial, en adelante referida como “la información objeto del encargo”.

2. Responsabilidad de la Dirección y la Gerencia de la Entidad

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables de la preparación y presentación de la información objeto del encargo y del cumplimiento de las normas pertinentes de la CNV.

3. Responsabilidad del contador público

Nuestra responsabilidad consiste en la emisión del presente informe especial, basado en nuestra tarea profesional, que se detalla en el párrafo siguiente, para cumplir con los requerimientos de la CNV. mencionados en el párrafo 1.

4. Tarea profesional

Nuestra tarea profesional fue desarrollada de conformidad con las normas sobre informes especiales establecidas por la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante, “RT 37”). La RT 37 exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos nuestra tarea de forma tal que nos permita emitir el presente informe especial.

En un encargo para emitir un informe especial, el contador aplica una serie de procedimientos para verificar el cumplimiento por parte de la Entidad de determinados requerimientos del organismo de control, y se limita a dar una manifestación de hallazgos sobre la base de los resultados obtenidos de esos procedimientos. Este servicio mejora la confiabilidad de la información objeto del trabajo, al estar acompañada por una manifestación profesional independiente.

En consecuencia, nuestro trabajo sobre la información objeto del encargo no constituye una auditoría, una revisión, ni otro encargo de aseguramiento.

Previamente, hemos revisado los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de la Entidad y sus sociedades controladas correspondientes a los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 que no se incluyen en el documento adjunto, sobre los cuales emitimos nuestros informes de revisión de fechas 8 de noviembre de 2019 y 20 de noviembre de 2018, a los cuales nos remitimos, y que deben ser leídos juntamente con este informe.

Los procedimientos detallados a continuación, en lo que es materia de nuestra competencia y efectuados sobre bases selectivas, han sido aplicados sobre los registros y documentación que nos fueron suministrados por la Entidad. Nuestra tarea se basó en la premisa que la información proporcionada es precisa, completa, legítima y libre de fraudes y otros actos ilegales, para lo cual hemos tenido en cuenta su apariencia y estructura formal.

Los procedimientos realizados consistieron únicamente en verificar que la información contenida en los puntos "Estructura Patrimonial Comparativa", "Estructura de Resultados Comparativa" y "Estructura del Flujo de Efectivo Comparativa" de la "Reseña informativa e Información adicional requerida por el Art. N° 12, Capítulo III, Título IV, de la NORMAS (N.T. 2013) de la CNV", surja de los correspondientes estados financieros consolidados condensados de períodos intermedios de la Entidad al 30 de septiembre de 2019 y 2018, mencionados anteriormente, y/o de otra documentación soporte proporcionada por la Entidad.

5. Manifestación profesional

Sobre la base del trabajo realizado, cuyo alcance se describe en el párrafo precedente, informamos que no surgieron hallazgos que afecten el cumplimiento por parte de la Entidad de los requerimientos de la CNV en relación con la información objeto del encargo.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
8 de noviembre de 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
CPCECABA T° 1 – F°13

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 308 - F° 061