

Banco CMF S.A.

Estados Financieros consolidados condensados de período intermedio correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 junto con los Informes sobre revisión de Estados Financieros consolidados condensados de período intermedio y de la Comisión Fiscalizadora

CONTENIDO

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

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

ÍNDICE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019	1 -
ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019.....	3 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020	5 -
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019.....	6 -
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019	7 -
1. INFORMACIÓN GENERAL - BANCO CMF Y SUS SOCIEDADES CONTROLADAS.....	9 -
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS	10 -
3. OPERACIONES DE PASE	19 -
4. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA Y BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	20 -
5. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDA – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES.....	21 -
6. OPERACIONES CONTINGENTES	21 -
7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	21 -
8. PARTES RELACIONADAS	23 -
9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	24 -
10. BENEFICIOS A EMPLEADOS	25 -
11. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR	25 -
12. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	27 -
13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	27 -
14. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN.....	29 -
15. OTROS INGRESOS OPERATIVOS	30 -
16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	30 -
17. OTROS GASTOS OPERATIVOS	31 -
18. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	31 -
19. ARRENDAMIENTOS	34 -
20. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	36 -
21. CAPITAL SOCIAL	36 -
22. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS	36 -
23. ACTIVIDAD FIDUCIARIA	37 -
23. ACTIVIDAD FIDUCIARIA	38 -
24. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN	38 -
25. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV	39 -
26. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN SOCIEDADES EMISORAS - RG CNV N° 629/2014 Y RG CNV N° 632/2014	41 -
27. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITAL MÍNIMO	41 -
28. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA	42 -
29. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES.....	43 -
30. SALDOS FUERA DE BALANCE	45 -

31. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES	45 -
32. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO	47 -
33. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA Y DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES	48 -
35. HECHOS POSTERIORES	52 -
ANEXO “A”	53 -
ANEXO “B”	58 -
ANEXO “C”	60 -
ANEXO “D”	61 -
ANEXO “F”	62 -
ANEXO “H”	63 -
ANEXO “I”	64 -
ANEXO “J”	65 -
ANEXO “L”	66 -
ANEXO “P”	67 -
ANEXO “Q”	69 -
ANEXO “R”	71 -

BANCO CMF S.A		
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires – República Argentina		
Actividad Principal: Banco Comercial	C.U.I.T.: 30-57661429-9	
Fecha de Constitución: 21 de junio de 1978		
Datos de Inscripción en el Registro Público de Comercio de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires	Fecha	(1) Del Instrumento constitutivo: 21/06/1978
		(2) De la última modificación: 09/08/2016
	Libro	Libro de Sociedades de Acciones: 88 - Tomo A
		Número: 1926
Fecha de vencimiento del contrato social: 20 de junio de 2077		
Ejercicio Económico: N° 44		
Fecha de inicio: 1° de enero de 2020	Fecha de cierre: 31 de diciembre de 2020	
Composición del Capital		
Cantidad y características de las acciones	En pesos	
	Suscripto	Integrado
323.900.000 acciones ordinarias escriturales de VN \$1 y de cinco votos por cada una	323.900.000	323.900.000

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Notas	Anexos	30/09/2020	31/12/2019
Efectivo y Depósito en Bancos		P	14.759.772	16.561.977
– Efectivo			286.408	214.826
– Entidades Financieras y Corresponsales			14.473.364	16.347.151
– BCRA			2.057.166	4.639.099
– Otros del país y del exterior			12.416.198	11.708.052
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado		A y P	2.448.824	6.253.414
Instrumentos derivados	7	P	65.258	40.339
Operaciones de pases activos	3	P	1.764.107	7.229.564
Otros activos financieros		P	1.063.572	1.596.744
Préstamos y otras financiaciones		B, C, D, P y R	5.452.442	5.788.890
– BCRA			2.308	37
– Otras Entidades financieras			2.149	13.979
– Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior			5.447.985	5.774.874
Otros Títulos de Deuda		A y P	11.978.269	527.033
Activos Financieros entregados en garantía	4	P	1.004.410	302.270
Activos por impuesto a las ganancias corriente	13		-	5.855
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		A y P	24.608	29.397
Inversión en subsidiarias			12.964	12.466
Propiedad, planta y equipo	9	F	1.110.485	1.110.122
Activos Intangibles			145	1.542
Activos por impuesto a las ganancias diferido	13		118.474	9.327
Otros activos no financieros			175.757	131.494
TOTAL ACTIVO			39.979.087	39.600.434

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO	Notas	Anexos	30/09/2020	31/12/2019
Depósitos		H, I y P	26.781.845	24.918.157
- Sector Público no Financiero			-	-
- Sector Financiero			38.788	1.426
- Sector Privado no Financiero y Residentes del Exterior			26.743.057	24.916.731
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		I y P	11.939	2.403
Instrumentos derivados	7		2.272	18.726
Operaciones de pases pasivos	3	I y P	42.888	-
Otros pasivos financieros		I y P	4.003.284	6.652.838
Financiaciones recibidas instituciones financieras		I y P	1.300.652	1.920.838
Obligaciones negociables emitidas	29	I y P	84.720	105.242
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	13		641.842	380.340
Provisiones		J	-	1.543
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	13		-	48.261
Otros pasivos no financieros			339.100	436.579
TOTAL DEL PASIVO			33.208.542	34.484.927
PATRIMONIO NETO				
Capital Social	21		323.900	323.900
Ajustes al Capital			3.647.528	3.647.528
Ganancias reservadas			2.738.636	2.021.908
Resultados no asignados			(1.793.916)	(1.962.328)
Otros Resultados Integrales acumulados			177.121	177.121
Resultado del período / ejercicio			1.650.977	885.134
Patrimonio Neto atribuido a los propietarios de la controlada			6.744.246	5.093.263
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras			26.299	22.244
TOTAL PATRIMONIO NETO			6.770.545	5.115.507

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADO	Notas	Anexos	Acumulado 30/09/2020	Trimestre finalizado 30/09/2020	Acumulado 30/09/2019	Trimestre finalizado 30/09/2019
Ingresos por intereses		Q	4.977.362	1.330.446	8.102.617	2.812.316
Egresos por intereses		Q	(1.993.233)	(566.127)	(4.597.446)	(1.651.332)
Resultados neto por intereses			2.984.129	764.319	3.505.171	1.160.984
Ingresos por comisiones		Q	194.742	76.755	196.955	67.049
Egresos por comisiones			(231)	(71)	(8.946)	(3.015)
Resultado neto por comisiones			194.511	76.684	188.009	64.034
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		Q	1.116.616	274.662	(42.570)	(78.301)
Diferencia de cotización de moneda extranjera	14		186.774	79.517	(637.307)	(197.920)
Otros ingresos operativos	15		212.392	48.879	253.027	74.152
Cargos por incobrabilidad	5		(392.011)	(87.437)	(166.513)	(87.089)
Ingresos operativos netos			4.302.411	1.156.624	3.099.817	935.860
Beneficios al personal	10		(569.504)	(188.520)	(592.240)	(208.586)
Gastos de administración	16		(614.478)	(185.806)	(589.095)	(214.682)
Depreciaciones y amortizaciones de bienes			(21.636)	(9.925)	(26.638)	(11.109)
Otros gastos operativos	17		(223.896)	(59.685)	(296.943)	(96.868)
Resultado Operativo			2.872.897	712.688	1.594.901	404.615
Resultado por la posición monetaria neta			(533.044)	(238.869)	(438.908)	(178.408)
Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan			2.339.853	473.819	1.155.993	226.207
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan			(770.829)	(162.799)	(496.652)	(75.502)
Resultado neto de las actividades que continúan			1.569.024	311.020	659.341	150.705
RESULTADO NETO DEL PERÍODO			1.569.024	311.020	659.341	150.705
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora			1.565.829	310.634	658.975	150.400
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras			3.195	386	366	305

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES
FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Notas	Anexos	Acumulado 30/09/2020	Trimestre finalizado 30/09/2020	Acumulado 30/09/2019	Trimestre finalizado 30/09/2019
Resultado Neto del Período			1.569.024	311.020	659.341	150.705
Diferencia de cambio por conversión de Estados Financieros			86.008	9.612	217.581	386.567
Total Otro Resultado Integral			86.008	9.612	217.581	537.272
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO			1.655.032	320.632	876.922	537.272
Resultado Integral total atribuible a los propietarios de la controladora			1.650.977	320.148	874.379	533.099
Resultado Integral total atribuible a participaciones no controladoras			4.055	484	2.543	4.173

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES
FINALIZADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Movimientos	Capital Social	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades					Total Patrimonio Neto de participaciones controladoras al 30/09/2020	Total Patrimonio Neto de participaciones no controladoras al 30/09/2020	Total Patrimonio Neto al 30/09/2020	
	Acciones en circulación		Ajustes al Patrimonio	Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	Legal	Facultativas	Reserva Normativa - Especial por aplicación por primera vez de las NIIF				Resultados No Asignados
— Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	323.900	3.647.528	177.121	807.696	779.644	434.568	(1.077.194)	5.093.263	22.244	5.115.507	
— Distribución de resultados no asignados aprobado por Asamblea de Accionistas del 30 de abril de 2020 (1)											
- Desafectación de reservas	-	-	-	265.636	451.092	-	(716.728)	-	-	-	
- Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
— Resultado neto del Período	-	-	-	-	-	-	1.565.829	1.565.829	3.195	1.569.024	
— Otro Resultado Integral – Ganancia	-	-	85.148	-	-	-	-	85.148	860	86.008	
— Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	6	6	-	6	
— Saldos al cierre del período	323.900	3.647.528	262.269	1.073.332	1.230.736	434.568	(228.087)	6.744.246	26.299	6.770.545	

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A

DANIELA MERSÉ

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES
FINALIZADO AL 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 de participaciones controladas al 30/09/2019	Patrimonio Neto de participaciones no controladas al 30/09/2019	Patrimonio Neto al 30/09/2019
	Acciones en circulación	Ajustes al Patrimonio	Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	Legal	Facultativas	Reserva Normativa - Especial por aplicación por primera vez de las NIIF				
– Saldos al comienzo del ejercicio ajustado	323.900	3.647.528	116.294	632.317	794.871	-	(1.062.660)	4.452.250	22.366	4.474.616
– Distribución de resultados no asignados aprobado por Asamblea de Accionistas del 15 de abril de 2019										
- Desafectación de reservas	-	-	-	-	(794.871)	-	794.871	-	-	-
- Reservas	-	-	-	175.379	779.644	434.566	(1.389.589)	-	-	-
- Dividendos en efectivo (1) (2)	-	-	-	-	-	-	(244.040)	(244.040)	(745)	(244.785)
– Resultado neto del Período	-	-	-	-	-	-	658.975	658.975	366	659.341
– Otro Resultado Integral – Ganancia	-	-	215.404	-	-	-	-	215.404	2.177	217.581
– Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
– Saldos al cierre del período	323.900	3.647.528	331.698	807.696	779.644	434.566	(1.242.443)	5.082.589	24.164	5.106.753

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

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A

DANIELA MERSÉ

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS
FINALIZADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	30/09/2020	30/09/2019
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		2.872.897	1.594.901
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:			
Amortizaciones y desvalorizaciones		21.636	26.638
Cargo por incobrabilidad		392.011	166.513
Resultado monetario de efectivo y equivalentes		3.395.347	3.087.155
Otros ajustes		(3.210.294)	1.673.205
Aumentos / disminuciones netos proveniente de activos Operativos			
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		3.781.916	4.632.441
Instrumentos derivados		(268.679)	477.294
Operaciones de pase		5.694.975	(965.340)
Préstamos y otras financiaciones			
Otras Entidades financieras		13.022	300.294
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		1.414.038	10.428.604
Otros Títulos de Deuda		(6.943.025)	3.985.919
Activos financieros entregados en garantía		(702.140)	(13.088)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		4.789	(31.652)
Otros activos		991.368	1.072.400
Aumentos / disminuciones netos proveniente de pasivos operativos			
Depósitos			
Sector Público no Financiero		-	-
Sector Financiero		37.362	458
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(37.423)	(8.425.934)
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		9.536	(293.034)
Instrumentos derivados		(16.454)	(56.536)
Operaciones de pase		37.482	(23.854)
Otros pasivos		(4.181.319)	(2.679.031)
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(618.474)	(535.183)
Total de las Actividades Operativas (A)		2.688.571	14.422.170

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS FINALIZADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019 (CONT.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	30/09/2020	30/09/2019
Flujos de Efectivos de las Actividades de Inversión			
Pagos:			
Compra de PPE, activos intangibles y otros activos		(10.465)	325.115
Compra de instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades		(498)	2.589
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		(451.091)	(223.869)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		16.984	102.513
Total de las Actividades de Inversión (B)		(445.070)	206.348
Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiación			
Pagos:			
Dividendos		-	(244.785)
Obligaciones negociables no subordinadas		(66.433)	(1.765.429)
Banco Central de la Republica Argentina		30	(81)
Financiaciones de entidades financieras locales		(698.532)	(1.472.091)
Otros pagos relacionados con actividad de financiación		(72.198)	(389.928)
Total de las Actividades de Financiación (C)		(837.133)	(3.872.314)
Efecto de la Variación del Tipo de Cambio (D)		186.774	(1.636.250)
Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalentes (E)		(3.395.347)	(3.087.155)
Total de la Variación de los Flujos de Efectivo			
Disminución neta del Efectivo y Equivalentes (A+B+C+D+E)		(1.802.205)	6.032.799
Efectivo y Equivalentes al Inicio del Ejercicio	20	16.561.977	10.126.681
Efectivo y Equivalentes al Cierre del Período	20	14.759.772	16.159.480

Las notas 1 a 35 y los anexos A, B, C, D, F, H, I, L, P, Q y R son parte integrante de los presentes estados financieros consolidados condensados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. INFORMACIÓN GENERAL - BANCO CMF Y SUS SOCIEDADES CONTROLADAS

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

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

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

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

Con fecha 4 de diciembre de 2020, el Directorio de Banco CMF S.A. aprobó la emisión de los presentes Estados financieros consolidados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Bases de preparación

Normas contables aplicadas

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

De las exclusiones transitorias establecidas por el BCRA a la aplicación de las NIIF vigentes, la Entidad aplica la relacionada con la norma de deterioro de la NIIF 9, de acuerdo a lo establecido por la Comunicación "A" 6114, modificatorias y complementarias, en el marco del proceso de convergencia hacia NIIF. El BCRA definió a través de la Comunicación "A" 6938 que a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2021 inclusive, las entidades financieras definidas como pertenecientes "Grupo B y C" según sus propias regulaciones, entre las cuales se encuentra la Entidad, comiencen a aplicar la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) para las exposiciones del Sector privado y financiero de acuerdo a lo establecido por la Comunicación "A" 6847. Si bien a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5. "Deterioro de valor" mencionada precedentemente, la Dirección de la Entidad estima que ese efecto podría ser de significación.

Excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, las políticas contables aplicadas por la Entidad cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 6840. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

Bases de presentación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en la sección previa "Normas contables aplicadas", el cual, particularmente para los estados financieros consolidados condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

Transcripción al libro Inventario y Balances

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

Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados condensados comprenden los estados financieros de la Entidad y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2020.

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

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 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.
Eurobanco Bank Ltd.	Ordinarias	2.970.000	99%	99%	Entidad Financiera
CMF Asset Management S.A.U.	Ordinarias	5.000.000	100%	100%	Agentes de Administración de Productos de Fondos Comunes de Inversión

Los totales del activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de Banco CMF S.A. y de cada una de sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se exponen a continuación:

<u>Al 30/09/2020</u>	Banco CMF	Metrocorp Valores	Eurobanco	CMF Asset	Eliminaciones	Consolidado
Activo	23.040.621	1.986.016	18.582.147	89.648	(3.719.345)	39.979.087
Pasivo	(16.296.375)	(1.607.753)	(16.330.367)	(7.206)	1.033.159	(33.208.542)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	6.744.246	374.482	2.229.262	82.442	(2.686.186)	6.744.246
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	-	3.781	22.518	-	-	26.299
Resultado neto del período	1.565.829	289.227	30.354	18.855	(335.241)	1.569.024
Total Otro Resultado Integral	85.148	-	86.008	-	(85.148)	86.008
Resultado Integral Total atribuible a los propietarios de la controladora	1.650.977	286.335	115.199	18.855	(420.389)	1.650.977
Resultado Integral Total atribuible a las participaciones no controladoras	-	2.892	1.163	-	-	4.055

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

<u>Al 31/12/2019</u>	<u>Banco CMF</u>	<u>Metrocorp Valores</u>	<u>Eurobanco</u>	<u>CMF Asset</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Consolidado</u>
Activo	21.370.999	901.646	19.775.633	71.134	(2.518.978)	39.600.434
Pasivo	(16.277.736)	(812.610)	(17.640.215)	(7.545)	253.180	(34.484.926)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	5.093.263	88.146	2.114.063	63.589	(2.265.798)	5.093.263
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	-	890	21.355	-	-	22.245
Resultado neto del ejercicio	824.225	(51.294)	52.139	33.488	(34.234)	824.234
Total Otro Resultado Integral	60.827	-	61.442	-	(60.827)	61.442
Resultado Integral Total atribuible a los propietarios de la controladora	885.052	(50.782)	112.445	33.488	(95.151)	885.052
Resultado Integral Total atribuible a las participaciones no controladoras	-	(512)	1.136	-	-	624

La Gerencia de la Entidad considera que no existen otras sociedades, ni entidades estructuradas que deban ser incluidas en los estados financieros al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros intermedios consolidados 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 Consolidado

La Entidad presenta su Estado de Situación Financiera Consolidado en orden de liquidez, conforme al modelo establecido en la Comunicación "A" 6324 del BCRA. El análisis referido al recupero de los activos y la cancelación de los pasivos dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte y más de 12 meses después de la fecha de reporte se presenta en la nota 11.

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Información comparativa

El Estado de Situación Financiera consolidado condensado al 30 de septiembre de 2020 se presenta en forma comparativa con los datos al cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados y de otros resultados integrales, por los períodos de tres y nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2020 y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2020, se presentan en forma comparativa con datos de los mismos períodos del ejercicio precedente.

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

Unidad de medida

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados de período intermedio al 30 de septiembre de 2020 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, tal como establece la NIC 29 y considerando, adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las Comunicaciones "A" 6651, 6849, modificatorias y complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación de dicho método a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición el 31 de diciembre de 2018.

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

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

Considerando el mencionado índice, la inflación por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 fue de 22,29% y 37,70%, respectivamente, y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 fue de 53,83%.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

- i. Los gastos e ingresos se reexpresan desde la fecha de su registración contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, las que se reexpresan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida; y salvo también aquellos resultados que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, para los cuales se requiere identificar los importes comparados, reexpresarlos por separado, y volver a efectuar la comparación, pero con los importes ya reexpresados.
- ii. Ciertos resultados originados en la medición a valor razonable o baja de activos no monetarios y partidas componentes del otro resultado integral se presentan en términos reales.
- iii. El resultado de la posición monetaria se clasificará en función de la partida que le dio origen, y se presenta en una línea separada reflejando el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias.

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

- (i) A la fecha de transición (31 de diciembre de 2018), la Entidad ha aplicado los siguientes procedimientos:
 - (a) Los componentes del patrimonio, excepto los indicados en los puntos siguientes, se reexpresaron desde la fecha en que fueron suscriptos o integrados, de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6849 para cada partida en particular.
 - (b) Las ganancias reservadas, incluyendo la reserva por aplicación por primera vez de la NIIF, se mantuvieron a la fecha de transición a su valor nominal (importe legal sin reexpresar).
 - (c) Los saldos de otros resultados integrales acumulados fueron recalculados en términos reales a la fecha de transición.
 - (d) Los resultados no asignados reexpresados se determinaron por diferencia entre el activo neto reexpresado a la fecha de transición y el resto de los componentes del patrimonio inicial reexpresados como se indica en los apartados precedentes.
- (ii) Luego de la reexpresión a la fecha de transición indicada en (i) precedente, todos los componentes del patrimonio se reexpresan aplicando el índice general de precios desde el principio del ejercicio y cada variación de esos componentes se reexpresa desde la fecha de aportación o desde el momento en que la misma se produjo por cualquier otra vía.

Los Otros Resultados Integrales generados luego de la fecha de transición se presentan en términos reales.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

Nuevos pronunciamientos

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

Las normas e interpretaciones emitidas pero no efectivas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se exponen a continuación. La Entidad adoptará estas normas, si fueran aplicables, cuando las mismas sean efectivas:

NIIF 17 Contratos de Seguros

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 "Contratos de Seguros" (NIIF 17), un nuevo estándar contable integral para los contratos de seguro, que cubre el reconocimiento y la medición, presentación y divulgación. Una vez efectiva, la NIIF 17 reemplazará a la NIIF 4. La NIIF 17 se aplica a todos los tipos de contratos de seguro (es decir, vida, no vida, seguros directos y reaseguros), independientemente del tipo de entidades que los emitan. La NIIF 17 es efectiva para los ejercicios que comienzan a partir del 1° de enero de 2021. Esta norma no es aplicable a la Entidad.

Modificaciones a la NIC 1: clasificación de pasivos corrientes y no corrientes

El IASB publicó enmiendas a los párrafos 69 y 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos en corrientes y no corrientes. Dichas enmiendas aclaran cuestiones relacionadas con el derecho a diferir el vencimiento de los pasivos y sobre clasificación de los derivados implícitos. Asimismo, aclara que en los casos en que una opción de conversión se clasifique como un pasivo o parte de un pasivo, la transferencia de instrumentos de patrimonio constituiría la liquidación del pasivo con el fin de clasificarlo como corriente o no corriente. La vigencia de estas enmiendas corresponde a ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2022. La Entidad no se espera que tenga impactos significativos en los estados financieros.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

B. Modificaciones al Marco de información contable establecido por el BCRA:

Deterioro de activos financieros según sección 5.5. de la NIIF 9 (Comunicaciones "A" 6778, 6847, 6938 y modificatorias y complementarias): a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2021 se deberá comenzar a utilizar la metodología de pérdida crediticia esperada, según la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9 para la determinación de deterioro de activos financieros, con excepción de las financiaciones al sector público. Adicionalmente, se admite optativamente la utilización de una metodología de prorrateo del impacto negativo que produzca el comienzo del cálculo de deterioro conforme a la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9, que deberá realizarse en 5 años. La Entidad espera que el impacto de esta modificación pueda ser significativo para sus estados financieros..

3. OPERACIONES DE PASE

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

Al 30 de septiembre de 2020, la Entidad y sus subsidiarias mantienen concertadas operaciones de pases pasivos de Títulos Públicos por 42.888, cuyos vencimientos se producirán el día inmediato hábil siguiente al cierre del período. Asimismo, a esa misma fecha, las especies entregadas que garantizan las operaciones de pases pasivos ascienden a 47.709, y se encuentran registradas en el rubro "Activos financieros entregados en garantía". Al 31 de diciembre de 2019 la Entidad y sus subsidiarias no tiene operaciones de pases pasivos vigentes.

Asimismo, al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Entidad y sus subsidiarias mantienen concertadas operaciones de pases activos de Títulos Públicos y Títulos Privados por 1.764.107 y 7.229.564 respectivamente, cuyos vencimientos se producirán el día inmediato hábil siguiente en cada período/ejercicio. Adicionalmente, a las mismas fechas, las especies recibidas que garantizan las operaciones de pases activos ascienden a 1.774.541 y 5.607.337. Los activos en garantía recibidos se encuentran registrados en partidas fuera de balance.

Los resultados positivos generados por la Entidad y sus subsidiarias como consecuencia de sus operaciones de pases activos durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2020 y 2019 reexpresado, ascienden a 229.518 y 61.003, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Ingresos por intereses". Asimismo, los resultados negativos generados por la Entidad y sus subsidiarias como consecuencia de sus operaciones de pases pasivos concertadas durante el período finalizado 30 de septiembre de 2020 y 2019 reexpresado, ascienden a 5.406 y 23.854, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro "Egresos por intereses".

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Entidad y sus subsidiarias entregaron como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros	
	30/09/2020	31/12/2019
Banco CMF S.A.		
Por operatoria con BCRA	279.435	298.241
Por operatoria con MAE	668.385	3.663
Por operatoria de pases	47.709	-
Por operatoria con ROFEX	3.938	-
Metrocorp Valores S.A.		
Por operatoria con ROFEX	152	366
Por operatoria con Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	4.791	-
Total	1.004.410	302.270

Respecto a la operatoria con el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX), la Entidad mantiene un saldo de 3.938 en la cuenta comitente Nro. 33.976 constituido como garantía inicial para poder operar en ese mercado. Asimismo, su subsidiaria Metrocorp Valores S.A., mantiene un saldo de 152 en la cuenta comitente Nro. 16.170. Dicha garantía fue constituida como garantía inicial poder operar en ese mercado y para futuras operaciones.

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2020 en el rubro "Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados", se encuentran depositados en la cuenta comitente Nro. 33.976 que Banco CMF S.A. mantiene abierta en el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX), Letras del Tesoro ARS Vto. 22-12-20 (S22D0) por 61.933 y Letras del Tesoro 140D a Desc. Vto. 30-12-20 (S30D0) por 32.760 constituidos en garantía de las operaciones de futuro de moneda extranjera concertados en dicho mercado, que se encuentran vigentes a la fecha de cierre del período.

Al 30 de septiembre de 2020, la Entidad mantiene depositados en su cuenta Nro. 273 en el MAE, un saldo de 3.809 en garantía de las operaciones de concertadas para la operatoria MAE Garantizado que se encuentran vigentes a la fecha de cierre del período, rueda de negociación CPC1 y garantizando Futuros de Cambio con Contraparte Central MAE concertadas en la rueda de negociación CPC2 un saldo de 664.576, conformado por Letras del Tesoro 140D a Desc. Vto. 30-11-20 (S30N0) por 57.576, Letras del Tesoro ARS Vto. 22-12-2020 (S22D0) por 185.800 y Letras del Tesoro 182D a Desc. Vto. Vto. 30/12/20 (S30D0) por 421.200.

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2020, su subsidiaria Metrocorp Valores S.A., mantiene depositados en la cuenta 9080, Comitente 2001, que la Sociedad tiene abierta en Caja de Valores S.A., Letras del Tesoro \$ 140D a Desc. Vto. 30-11-2020 (S30N0) por 35.343 y Letras del Tesoro \$ 140D a Desc. Vto. 30-12-2020 (S30D0) por 187.200 en garantías de cauciones tomadoras concertadas con BYMA (Bolsas y Mercados Argentinos S.A.), que se encuentran vigentes al cierre del período.

Asimismo, al 30 de septiembre de 2020, su subsidiaria Metrocorp Valores S.A., en virtud de lo dispuesto en el art. 45 de la Ley N° 26.831 y su reglamentación complementaria establecida en las Normas CNV (NT 2013 y mod.), mantiene depositados en BYMA por 4.791, como aporte para la constitución del CNV Fondo de Garantía II.

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

	30/09/2020	30/09/2019
Cargo por incobrabilidad	392.011	166.513
Provisiones desahfectadas y créditos recuperados (Otros ingresos operativos)	(22.534)	(59.905)
Cargo por incobrabilidad generado por préstamos y otras financiaciones, neto de recuperos	369.477	106.608

6. OPERACIONES CONTINGENTES

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Entidad mantienen las siguientes operaciones contingentes:

	30/09/2020	31/12/2019
Garantías otorgadas	454.767	458.000
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior – Cartas de Crédito	692.041	325.039
Total	1.146.808	783.039

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

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(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 de los doce meses o año, según corresponda y no son indicativos ya sea del riesgo de mercado o del riesgo de crédito y se contabilizan como una partidas fuera de balance. Adicionalmente se muestran como valores razonables el valor en pesos del subyacente involucrado (Dólar). En el Estado de Situación Financiera en "Instrumentos derivados" se reflejan los montos pendientes de liquidación de las cifras adeudadas producto de la liquidación de los respectivos instrumentos financieros derivados. Las variaciones en los valores razonables se imputaron a resultados, cuya apertura se expone en la nota 18.

Instrumentos financieros derivados Activos (cifras en miles)	30/09/2020		31/12/2019	
	Valor nacional	Valor razonable	Valor nacional	Valor razonable
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – MAE	28.450	2.167.179	1.020	74.710
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Privadas	3.200	243.760	-	-
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – ROFEX	-	-	4.130	302.501
Venta a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente – Privadas	(27.300)	(2.079.578)	(4.950)	(362.562)
Venta a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente –ROFEX	(4.350)	(331.361)	(200)	(14.649)
Total Neto derivados	-	-	-	-

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

Los derivados mantenidos por la Entidad son Futuros o Forwards operados en MAE y/o ROFEX y se relacionan generalmente con coberturas naturales de posiciones de pasivos con líneas financieras del exterior y organismos internacionales. La Entidad no utiliza contabilidad de cobertura dado que las operaciones en mercados locales no proveen de plazos que sean coincidentes con las necesidades de la Entidad. Adicionalmente la Entidad y sus subsidiarias mantienen posiciones relacionadas con productos que brindan a sus clientes. La Entidad y sus subsidiarias sólo operan con derivados de moneda a término sin entrega del subyacente, dentro de sus límites internos y regulatorios.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

8. PARTES RELACIONADAS

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 existían operaciones con las partes relacionadas según el siguiente detalle:

	Saldo al 30/09/2020	Saldo al 31/12/2019
Préstamos	774.821	448.240
Documentos	382.309	371.333
Adelantos	392.012	1.924
Otros préstamos	-	-
Personales	-	-
Prefinanciación de exportaciones e importaciones	-	74.372
Garantías Otorgadas	500	611
Depósitos	659.549	624.563

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes, ascienden a 1.209 y 1.497, respectivamente.

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

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

La remuneración del personal clave de la Gerencia, correspondiente a sueldos y gratificaciones asciende a 127.942 y 134.685 al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave de la Gerencia.

Por otra parte, de acuerdo con lo requerido por la Ley N° 19.550, al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los saldos patrimoniales correspondientes a las operaciones efectuadas por la Entidad con las sociedades del Art. 33 de la mencionada Ley son los siguientes:

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

8. PARTES RELACIONADAS (Cont.)

	30/09/2020	31/12/2019
Activo - Prestamos y otras financiaciones		
CMF Asset Management S.A.U.	353	-
Metrocorp Valores S.A.	375.671	-
Activo - Otros activos financieros		
Metrocorp Valores S.A.	31.057	19.488
Pasivo - Depósitos		
CMF Asset Management S.A.U.	5.211	7.169
Metrocorp Valores S.A.	342.809	127.344
Pasivo - Otros pasivos financieros		
Metrocorp Valores S.A.	210.393	44.068

Adicionalmente, los resultados por los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 correspondiente a las operaciones efectuadas por la Entidad con estas sociedades son los siguientes:

	30/09/2020	30/09/2019
Resultados - Ingresos por Intereses		
Metrocorp Valores S.A.	23.272	777
CMF Asset Management S.A.U.	3.090	-
Resultados - Egresos por Comisiones		
Metrocorp Valores S.A.	-	1.526
Resultados - Diferencia de cotización de moneda extranjera		
Metrocorp Valores S.A.	15.991	(998)
Resultados - Otros Ingresos Operativos		
Metrocorp Valores S.A.	923	861
CMF Asset Management S.A.U.	964	769

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 2020 y 31 de diciembre de 2019, las mismas ascendieron a 869 y 856, respectivamente.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro esta compuesto por los bienes tangibles de propiedad, planta y equipo de la Entidad, utilizados en su actividad específica.

Los movimientos de estos bienes al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se encuentran expuestos en el Anexo F "Movimiento de propiedad, planta y equipo".

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

10. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

Beneficios a corto plazo

	30/09/2020	30/09/2019
Remuneraciones, Sueldo Anual Complementario y cargas sociales	558.976	566.909
Provisión vacaciones	1.434	12.963
Indemnizaciones y Gratificaciones y otros servicios al personal	9.094	12.368
	569.504	592.240

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

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Concepto	Sin vencimiento	Caída de Activos y Pasivos al 30/09/2020					Total
		Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	14.759.772	-	-	-	-	-	14.759.772
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	150.182	914.361	337.300	775.609	271.372	2.448.824
Instrumentos derivados	-	65.258	-	-	-	-	65.258
Operaciones de pases	-	1.764.107	-	-	-	-	1.764.107
Otros activos Financieros	-	1.063.572	-	-	-	-	1.063.572
Préstamos y Otras Financiaciones	-	2.119.523	1.053.246	850.481	688.387	740.805	5.452.442
Otros Títulos de Deuda	-	8.060.423	560.052	365.195	2.562.851	429.748	11.978.269
Activos Financieros entregados en garantías	1.004.410	-	-	-	-	-	1.004.410
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	24.608	-	-	-	-	-	24.608
TOTAL	15.788.790	13.223.065	2.527.659	1.552.976	4.026.847	1.441.925	38.561.262

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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
PASIVO							
Depósitos	12.085.894	11.191.163	200.227	1.157.860	40.774	2.105.927	26.781.845
Pasivos a valor razonables con cambios en resultados	-	11.939	-	-	-	-	11.939
Instrumentos derivados	-	1.661	611	-	-	-	2.272
Operaciones de Pase	-	42.888	-	-	-	-	42.888
Otros Pasivos Financieros	-	3.919.491	24.466	4.484	-	54.843	4.003.284
Financiaciones recibidas del BCRA y otras Instituciones financieras	-	72.033	6.988	290.408	2.878	928.345	1.300.652
Obligaciones negociables emitidas	-	-	3.006	81.714	-	-	84.720
TOTAL	12.085.894	15.239.175	235.298	1.534.466	43.652	3.089.115	32.227.600

Caída de Activos y Pasivos al 31/12/2019

Concepto	Sin vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	16.561.977	-	-	-	-	-	16.561.977
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	5.451.229	612.618	-	113.447	76.120	6.253.414
Instrumentos derivados	-	40.339	-	-	-	-	40.339
Operaciones de pases	-	7.229.564	-	-	-	-	7.229.564
Otros activos Financieros	-	1.596.744	-	-	-	-	1.596.744
Préstamos y Otras Financiaciones	-	2.549.565	827.969	662.464	591.260	1.157.632	5.788.890
Otros Títulos de Deuda	-	395.852	-	32.749	63.185	35.247	527.033
Activos Financieros entregados en garantías	302.270	-	-	-	-	-	302.270
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	29.397	-	-	-	-	-	29.397
TOTAL	16.893.644	17.263.293	1.440.587	695.213	767.892	1.268.999	38.329.628
PASIVO							
Depósitos	16.245.810	7.082.167	110.632	-	366.225	1.113.323	24.918.157
Pasivos a valor razonables con cambios en resultados	-	2.403	-	-	-	-	2.403
Instrumentos derivados	-	2.990	12.911	2.825	-	-	18.726
Otros Pasivos Financieros	-	6.530.824	25.822	6.770	22.355	67.067	6.652.838
Financiaciones recibidas del BCRA y otras Instituciones financieras	-	2.339	370.167	10.836	359.127	1.178.369	1.920.838
Obligaciones negociables emitidas	-	-	5.314	-	99.928	-	105.242
TOTAL	16.245.810	13.620.723	524.846	20.431	847.635	2.358.759	33.618.204

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

12. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

13. 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>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<u>Activos por impuesto diferido:</u>		
Otros activos Financieros	4.797	-
Préstamos y otras financiaciones	191.217	81.222
Provisiones de gastos	7.684	12.712
Ajuste valuación Moneda extranjera por pasivos	-	159
Diferimiento del Ajuste por inflación impositivo	186.980	119.632
Total activos diferidos (a)	390.678	213.725
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>		
Títulos valores	3.979	24.276
Préstamos y otras financiaciones	-	-
Otros activos financieros	1.490	-
Ajuste de valuación moneda	318	6.441
Provisiones	-	264
Propiedad, planta y equipo	266.417	221.678
Total pasivos diferidos (b)	272.204	252.659
Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido (a-b)	118.474	(38.934)

Al 30 de septiembre de 2020, la Entidad y sus subsidiarias poseen quebrantos impositivos específicos por 15.991.

La evolución del Activo / (Pasivo) por impuesto diferido durante el período / ejercicio finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, respectivamente, se resume del siguiente modo:

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
(Pasivo) por impuesto diferido al inicio del ejercicio	(38.934)	(121.573)
Aumento por impuesto diferido	157.408	82.639
Activo / (Pasivo) por impuesto diferido al cierre del período / ejercicio	<u>118.474</u>	<u>(38.934)</u>

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

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

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	2.339.853	1.155.993
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	30%
Impuesto sobre la ganancia contable	701.956	346.798
Diferencias permanentes	68.873	149.854
Cargo del impuesto a las ganancias al cierre del período	<u>770.829</u>	<u>496.652</u>

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es 32,94% y 42,96%, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2020 la Entidad y sus subsidiarias no registran Activos por Impuesto a las Ganancias corrientes. Al 31 de diciembre de 2019 la Entidad y sus subsidiarias mantienen registrados Activos por impuesto a las ganancias corriente de 5.855. Al 30 de septiembre 2020 y 31 diciembre de 2019, la Entidad y sus subsidiarias mantienen registrados pasivos por impuesto a las ganancias corriente por 641.842 y 380.340, respectivamente.

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

b. Ajuste por inflación impositivo

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

- i. el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y
- ii. para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 30 de septiembre de 2020, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

c. Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias:

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

14. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN

	Acumulado 30/09/2020	Trimestre finalizado 30/09/2020	Acumulado 30/09/2019	Trimestre finalizado 30/09/2019
Diferencia de cotización de los activos y pasivos en moneda extranjera	(12.152)	(2.046)	(1.016.846)	(423.715)
Resultado por compra y venta a término de moneda extranjera	49.114	27.853	633.065	386.283
Resultado por compra venta de divisas y moneda	149.812	53.710	(253.526)	(160.488)
	186.774	79.517	(637.307)	(197.920)

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

15. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	Acumulado 30/09/2020	Trimestre finalizado 30/09/2020	Acumulado 30/09/2019	Trimestre finalizado 30/09/2019
Resultado por otros créditos por intermediación financiera	45.635	5.867	113.171	37.853
Comisiones por servicios	126.632	37.218	69.752	24.140
Por venta de propiedades de inversión y otros activos no financieros	8.607	(171)	-	
Previsiones desafectadas y créditos recuperados	22.534	2.429	59.905	8.767
Alquileres	6.966	2.400	6.484	2.147
Intereses punitivos	1.973	1.091	3.715	1.245
Alquiler de cajas de seguridad	45	45		
	212.392	48.879	253.027	74.152

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Acumulado 30/09/2020	Trimestre finalizado 30/09/2020	Acumulado 30/09/2019	Trimestre finalizado 30/09/2019
Honorarios a Directores y Síndicos	170.358	42.391	124.493	57.894
Otros honorarios	154.989	50.349	156.966	52.208
Impuestos	66.491	20.938	64.164	20.160
Servicios administrativos contratados	63.160	18.747	65.710	22.960
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	16.823	6.303	31.700	9.875
Servicios de seguridad	12.755	4.533	14.918	6.185
Electricidad y comunicaciones	11.133	3.643	12.288	3.760
Representación, viáticos y movilidad	5.793	1.608	10.650	4.042
Seguros	3.531	1.351	2.803	842
Papelería y útiles	3.474	1.569	3.993	1.345
Propaganda y publicidad	2.902	1.049	3.937	1.221
Alquileres	637	195	1.100	536
Otros	102.432	33.130	96.373	33.654
	614.478	185.806	589.095	214.682

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

17. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	Acumulado 30/09/2020	Trimestre finalizado 30/09/2020	Acumulado 30/09/2019	Trimestre finalizado 30/09/2019
Impuesto sobre los ingresos brutos	145.684	40.054	219.926	67.705
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	18.464	5.734	21.561	8.434
Derechos de mercado	11.082	3.122	21.963	5.505
Cargos por contratos de carácter oneroso	11.434	5.376	4.804	1.358
Donaciones	6.354	1.882	2.433	2.247
Cargo por otras provisiones	113	(1.298)	1.951	950
Otros	30.765	4.815	24.305	10.669
	223.896	59.685	296.943	96.868

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

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

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

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

Jerarquías de valores razonables

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

18. 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

El valor razonable de los instrumentos categorizados en nivel 1 se calculó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre del período o ejercicio según corresponda, en mercados activos de ser representativas. Actualmente, para los títulos públicos y privados, existen dos mercados principales en el que opera la Entidad, que son el BYMA y el MAE. Adicionalmente, en el caso de los derivados, tanto el MAE como el ROFEX son considerados mercados activos.

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

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Entidad no ha cambiado las técnicas ni los supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

Cambios en niveles de valor razonable

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Entidad no ha registrado transferencias entre niveles 1, 2 o 3.

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

- Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros: Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a seis meses), se consideró que el valor en libros es similar a una aproximación razonable al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de cajas de ahorro y cuentas corrientes.

- Instrumentos financieros: El valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características y no se realizaron estimaciones del componente variable futuro. El valor razonable estimado de los depósitos con tasa de interés fija se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera del Banco.

- Otros instrumentos financieros: En el caso de activos y pasivos financieros que son líquidos o de un corto plazo de vencimiento, se estima que su valor razonable se asemeja a su valor contable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de caja de ahorro, cuentas corrientes y otros.

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor contable y el valor razonable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

	30/09/2020				
	Valor Contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Operaciones de pases	1.764.107	-	1.764.107	-	1.764.107
Otros activos financieros	1.063.572	1.063.572	-	-	1.063.572
Préstamos y otras financiaciones	5.452.442	-	-	5.073.807	5.073.807
Otros títulos de deuda	11.978.269	-	11.978.269	-	11.978.269
TOTAL ACTIVOS	20.258.390	1.063.572	13.742.376	5.073.807	19.879.755
Pasivos Financieros					
Depósitos	26.781.845	-	26.781.845	-	26.781.845
Otros pasivos Financieros	4.003.284	-	4.074.284	-	4.074.284
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	1.300.652	-	1.199.671	-	1.199.671
Obligaciones negociables emitidas	84.720	-	78.772	-	78.772
TOTAL PASIVOS	32.170.501	-	32.134.572	-	32.134.572

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Activos Financieros	31/12/2019				
	Valor Contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Operaciones de pases	7.229.564	7.229.564			7.229.564
Otros activos financieros	1.596.744	1.596.744	-	-	1.596.744
Préstamos y otras financiaciones	5.788.890	-	-	5.659.641	5.659.641
Otros títulos de deuda	527.033	-	527.033	-	527.033
TOTAL ACTIVOS	15.142.231	8.826.308	527.033	5.659.641	15.012.982
Pasivos Financieros					
Depósitos	24.918.157	-	24.918.157	-	24.918.157
Otros pasivos Financieros	6.652.838	-	6.600.622	-	6.600.622
Financiaciones recibidas de instituciones financieras	1.920.838	-	1.705.171	-	1.705.171
Obligaciones negociables emitidas	105.242	-	67.630	-	67.630
TOTAL PASIVOS	33.597.075	-	33.291.580	-	33.291.580

19. ARRENDAMIENTOS

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 las operaciones de arrendamientos financieros ascienden a 42.916 y 94.819, respectivamente.

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

La norma afecta principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos en los que la Entidad participa como arrendatario. Con respecto a la contabilidad del arrendador, la NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos contables de la NIC 17. En consecuencia, el arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

operativos o financieros, y contabiliza cada uno de esos dos tipos de contratos de arrendamiento de manera diferente.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

19. ARRENDAMIENTOS (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2020, la Entidad no reconoció activos por derecho de uso ni pasivos por arrendamientos, dado que los contratos realizados por la Entidad son a corto plazo y los activos subyacentes que los componen son de bajo valor.

20. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

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

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

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

21. CAPITAL SOCIAL

El Capital social suscrito, inscripto e integrado de la Entidad al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 asciende a 323.900, compuesto por acciones ordinarias, con 5 votos por acción.

22. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

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

La misma dispuso la constitución de la sociedad SEDESA con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96 serán el BCRA, con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituido por las entidades financieras en la proporción que para cada una determine el BCRA en función de sus aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos. En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad en la que la Entidad participa en el 0,3560 % del capital social de acuerdo con los porcentajes difundidos por la Comunicación "B" 11.959 del BCRA de fecha 27 de febrero de 2020.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

22. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS (Cont.)

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

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

23. ACTIVIDAD FIDUCIARIA

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

La Entidad actuaba como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Agrocap III", de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 27 de junio de 2019. Con fecha 4 de junio de 2020, la CNV aprobó la oferta pública de los valores fiduciarios efectuándose la licitación y emisión de Valores Fiduciarios respecto del Fideicomiso AGROCAP III el 17 de junio 2020. El 31 de agosto de 2020 se realizó su liquidación final.

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 fideicomitidos 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.

Adicionalmente, la Entidad actuaba como agente fiduciario del fideicomiso financiero privado "Sáenz Tarjetas I", Lote 4, 5, 6 y 7 de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 24 de septiembre de 2018. Los bienes fideicomitidos eran los créditos derivados de la utilización de las Tarjetas de Crédito Visa y Mastercard emitidas por el Banco Sáenz. El 30 de junio de 2020, se realizó su liquidación final. Como consecuencia, al 30 de septiembre de 2020 la Entidad no mantiene activos administrados, mientras que los mismos al 31 de diciembre de 2019, ascendían a 393.817.

Por otro lado, la Entidad actuaba como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Red Surcos V", de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 16 de enero de 2019, el cual liquidó el 29 de febrero de 2020. Al 31 de diciembre de 2019, los activos administrados por la Entidad ascendían a 43.521.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

23. ACTIVIDAD FIDUCIARIA (Cont.)

Asimismo, la Entidad actúa también como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Red Surcos VII", de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 5 de marzo de 2020. Con fecha 22 de junio de 2020, la CNV aprobó la oferta pública de los valores fiduciarios efectuándose la licitación y emisión de los mismos el 30 de junio 2020.

Los bienes fideicomitidos 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 2020 los activos bajo custodia relación al fideicomiso financiero "Red Surcos VII", se encuentran registrados en partidas fuera de balance, y los mismos ascienden a 473.037.

Adicionalmente, la Entidad actúa también como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Red Surcos VIII", de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 30 junio 2020. Con fecha 29 de julio de 2020, la CNV aprobó la oferta pública de los valores fiduciarios efectuándose la licitación y emisión de los mismos el 6 de agosto 2020. Al 30 de septiembre de 2020 los activos bajo custodia relación al fideicomiso financiero "Red Surcos VIII", se encuentran registrados en partidas fuera de balance, y los mismos ascienden a 320.616.

Asimismo, la Entidad actúa también como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Red Surcos IX", de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 16 de julio 2020. Con fecha 20 de agosto de 2020, la CNV aprobó la oferta pública de los valores fiduciarios efectuándose la licitación y emisión de los mismos el 28 de agosto 2020. Al 30 de septiembre de 2020 los activos bajo custodia relación al fideicomiso financiero "Red Surcos IX", se encuentran registrados en partidas fuera de balance, y los mismos ascienden a 415.643.

Por último, la Entidad actúa también como agente fiduciario del fideicomiso financiero "Red Surcos X", de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 13 de agosto 2020. Con fecha 19 de octubre de 2020, la CNV aprobó la oferta pública de los valores fiduciarios efectuándose la licitación y emisión de los mismos 27 de octubre de 2020. Al 30 de septiembre de 2020 los activos bajo custodia relación al fideicomiso financiero "Red Surcos X", se encuentran registrados en partidas fuera de balance, y los mismos ascienden a 131.911.

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

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de USD 558 y USD 544, respectivamente.

24. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

24. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN (Cont.)

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

Adicionalmente, con fecha 10 de julio de 2019 comenzaron a operar dos nuevos fondos denominados Fundcorp Liquidez y Fundcorp Liquidez Plus.

Al 30 de septiembre de 2020 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	576.303	218.336
Fundcorp Performance Plus (*)	16.265	42.801
Fundcorp Long Performance	361.953	137.511
Fundcorp Long Performance Plus (*)	4.627	8.904
Fundcorp Liquidez	2.173.780	1.521.964
Fundcorp Liquidez Plus (*)	1.608	1.599

(*) La información correspondiente al Patrimonio Neto está expresada en miles de USD

Por ultimo, con fecha 18 de septiembre de 2020, se solicitó ante CNV autorización para un nuevo fondo denominado "Fundcorp Capital", que a la fecha se encuentra pendiente de autorización por dicho organismo.

25. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA CNV

En cumplimiento de las disposiciones para actuar en las distintas categorías de agentes definidas por la CNV:

Por la Operatoria de Banco CMF S.A.:

Considerando la operatoria que actualmente realiza Banco CMF S.A., y conforme a las diferentes categorías de agentes que establecen las normas de la CNV (texto ordenado según la Resolución General N° 622/2013 y modificatorias), la Entidad se encuentra inscrita ante dicho Organismo como Agente Fiduciario Financiero (FF), Agente de liquidación y compensación y Agente de Negociación – Integral" N° 63 (ALyC y AN – Integral) y Agente de custodia de productos de inversión colectiva de fondos comunes de inversión (AC PIC FCI). La Resolución General N° 821/2019 de la CNV establece para los Agentes "ALyC y AN – Integral", un patrimonio neto mínimo equivalente a 470.350 (cuatrocientos setenta mil trescientos cincuenta) Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) – Ley N° 25.827, y para los Agentes "FF" un patrimonio neto mínimo equivalente a 950.000 (novecientos cincuenta mil) Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) – Ley N° 25.827. Al 30 de septiembre de 2020 el valor UVA fue de 58,52 (fuente BCRA).

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de Banco CMF S.A. supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende al 30 de septiembre de 2020 a 83.119, así como también la contrapartida mínima exigida del 50% del importe del patrimonio neto mínimo, la cual asciende a 41.559 y se encuentra constituida con activos disponibles en la cuenta corriente abierta en el BCRA N° 319 en pesos argentinos, registrada en "Entidades financieras y corresponsales BCRA – Cuenta Corriente en pesos".

Por la Operatoria de Metrocorp Valores S.A.

En cumplimiento con las disposiciones establecidas por la C.N.V. vigentes, la Resolución General N° 821/2019 de la CNV ha introducido cambios en el requisito de la exigencia patrimonial para los Agentes "ALYC y AN – Integral", estableciendo un patrimonio neto mínimo equivalente a 470.350 (cuatrocientos setenta mil trescientos cincuenta) UVA actualizables por el CER – Ley N° 25.827. Al 30 de septiembre de 2020 el valor UVA fue de 58,52 (fuente BCRA). Asimismo, los Agentes "ACD FCI" deben acreditar un patrimonio neto mínimo no inferior a \$ 2.500.000 (pesos dos millones quinientos mil).

En relación a lo mencionado en el párrafo anterior, la Sociedad posee un patrimonio neto que supera los patrimonios mínimos requeridos por la norma mencionada, alcanzando los 30.025. Adicionalmente, la Sociedad posee una contrapartida líquida que supera la contrapartida líquida requerida del 50% del importe del patrimonio neto mínimo en activos elegibles establecidos por la CNV, encontrándose constituida por 1.681 del Saldo de la Cuenta Corriente N° 10554/5 en pesos, 87.982 del Saldo de la Cuenta Corriente N° 60560/1 en moneda extranjera (cuenta propiedad de Metrocorp Valores S.A. en Banco CMF S.A.) y 177.522 pesos por Letras de Tesoro \$ 182 días a Desc. Vto. 30/12/20 (S30D0) depositados en la cuenta propia en Caja de Valores S.A., depositante N°80, Comitente 2001.

Por la Operatoria de CMF Asset Management

Considerando la operatoria que actualmente realiza CMF Asset Management S.A.U., y conforme a las diferentes categorías de agentes que establecen las normas de la CNV (texto ordenado según la Resolución General N° 622/2013 y modificatorias), dicha Sociedad se encuentra inscripta ante dicho Organismo como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (AD PIC FCI).

En cumplimiento de las disposiciones establecidas por la C.N.V. vigentes, la Resolución General N°792/2019 de CNV ha introducido cambios en el requisito exigencia patrimonial, estableciendo un patrimonio neto mínimo equivalente a 150.000 (ciento cincuenta mil) Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) – Ley N° 25.827, debiendo incrementar el mismo en un monto equivalente a UVA 20.000 (veinte mil) por cada fondo adicional que se administre. La contrapartida líquida en activos elegibles, se mantiene en el 50% del patrimonio neto requerido. Al 30 de septiembre de 2020 el valor UVA fue de 58.52 (fuente BCRA).

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de dicha Sociedad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende al 30 de septiembre de 2020 a 15.800, así como la contrapartida mínima exigida de 7.900 que se encuentra constituida por cuotapartes de los fondos comunes de inversión "Fundcorp Performance", "Fundcorp Performance Plus", "Fundcorp Long Performance", "Fundcorp Long Performance Plus", "Fundcorp Liquidez" y "Fundcorp Liquidez Plus".

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

La Entidad tiene como criterio entregar en guarda a terceros cierta documentación de respaldo de sus operaciones contables y de gestión que revistan antigüedad, entendiendo como tal aquella que tenga fecha anterior al último ejercicio contable finalizado. A los fines de cumplir con las exigencias establecidas en las Resoluciones, la Entidad le encomienda el depósito de la documentación mencionada en el párrafo precedente a Iron Mountain S.A., con domicilio legal en la calle Av. Amancio Alcorta 2482, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Según información suministrada por la empresa contratada, la documentación recibida fue depositada en sus depósitos situados en: (I) Planta Parque Patricios: (Av. Amancio Alcorta 2482 – C.A.B.A.), (II) Planta Barracas: (Azara 1245– C.A.B.A.), y (III) Planta Ezeiza: (San Miguel de Tucumán 601 – Ezeiza).

Asimismo, la Entidad le encomienda el depósito de ciertos registros contables y de gestión y de documentación que reviste antigüedad mencionada a ADDOC Administración de Documentos S.A., con domicilio legal en la calle Avenida Del Libertador 5.936, Piso 5° "A", de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, la cual cuenta un depósito situado en Av. Luis Lagomarsino 1750 (Ex RN 8 Km 51,200), Pilar, Provincia de Buenos Aires.

La Entidad mantiene a disposición de la CNV en todo momento y en su sede social el detalle de la documentación dada en guarda a las empresas mencionadas precedentemente.

27. 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 2020 se detallan a continuación, indicando el saldo al cierre de dicho mes de las cuentas correspondientes:

<u>Concepto</u>	<u>BANCO CMF S.A.</u>	
	<u>En Pesos</u>	<u>En Moneda Extranjera</u>
Efectivo y Depósito en Bancos:		
– Saldos en cuentas en el BCRA	100.000	1.957.166
Activos Financieros entregados en garantía:		
– Cuentas especiales de garantía en el BCRA	194.500	84.935

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

27. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DE EFECTIVO MÍNIMO Y CAPITALES MÍNIMOS (Cont.)

Capitales Mínimos

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

Concepto	Banco CMF y sociedades subsidiarias
Responsabilidad patrimonial computable	6.055.404
Exigencia de capitales mínimos	
Riesgo de mercado	178.196
Riesgo operacional	73.504
Riesgo de crédito	1.206.232
Total de exigencia	1.457.932

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

Con fecha 8 de enero de 2015, el BCRA, emitió la Comunicación "A" 5689 solicitando que se detallen en nota a los estados financieros las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, que fueran aplicadas o iniciadas por el 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.

Al sólo efecto de dar cumplimiento a las exigencias de información establecidas por el B.C.R.A., a continuación se detallan los sumarios iniciados a la Entidad a la fecha de emisión de los presentes estados financieros:

Sumario: N° 1566. Fecha de notificación de la apertura: 05/02/2020. Cargo imputado: Supuesto incumplimiento a las normas sobre veracidad de las registraciones contables, al no registrar operaciones como de pases pasivos. Personas sumariadas: Banco CMF S.A. Dicha sanción fue señalada por parte del B.C.R.A. según su magnitud como de "gravedad baja" con puntuación "2". La sanción que le correspondería a Banco CMF S.A., de no ser sobreseído, según la magnitud y ponderación otorgada sería un apercibimiento, llamado de atención o multa, cuyo límite máximo sería de 1.091 (cifra expresada a esa fecha).

Sumario: N°RRFCO-2020-126-APN-DIR. Fecha de notificación de la apertura: 17/07/2020. Cargo imputado: Posible incumplimiento de lo dispuesto por los artículos 117, inciso b) de la Ley N° 26.831; 2°, incisos a) y b) del Capítulo III del Título XII de las NORMAS (N.T. 2013 y mod.); 4° y 16, inciso 1° del Reglamento Operativo del MAE y 59 de la Ley N° 19.550, todos ellos vigentes al momento de los hechos analizados.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

La Entidad y sus asesores legales estiman que se efectuó una razonable interpretación de la normativa vigente aplicable y espera un impacto nulo o mínimo.

29. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Con fecha 1° de septiembre de 2012, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad autorizó la emisión de un Programa Global de Obligaciones Negociables Simples en los términos de la Ley N° 23.576 y complementarias y las normas de la CNV, por un monto máximo en circulación en cualquier momento del programa de hasta \$500.000.000, o su equivalente en otras monedas.

Con fecha 28 de septiembre de 2012, mediante la Resolución N° 16.923, la CNV autorizó a la Entidad el ingreso al régimen de oferta pública y la creación de un programa con oferta pública de obligaciones negociables simples, cuyos principales términos y condiciones se indican en el prospecto del Programa de fecha 3 de octubre de 2012, cuya versión resumida fue publicada en el Boletín Diario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA) de la misma fecha.

En el marco del referido programa la Entidad ha emitido las clases N° 1 a N° 13 de obligaciones negociables. A la fecha de los presentes estados financieros se canceló la totalidad del capital e intereses correspondientes a las clases N° 1 a N° 13, en función de las condiciones de emisión respectivas.

Con fecha 8 de septiembre de 2015, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad aprobó la ampliación del monto del Programa Global de Obligaciones Negociables Simples no convertibles en acciones, a corto, mediano o largo plazo, subordinadas o no, con o sin garantía y denominadas en Pesos por un monto máximo en circulación de \$500.000.000 (o su equivalente en otras monedas) por hasta la suma de \$1.000.000.000 (o su equivalente en otras monedas), y la ampliación del plazo de vigencia del Programa por el plazo de cinco años adicionales o el plazo mayor que permita la normativa aplicable.

Con fecha 5 de noviembre de 2015, mediante la Resolución N° 17.868, la CNV autorizó la mencionada ampliación del monto y del plazo de vigencia del Programa Global, cuyos principales términos y condiciones se indican en el prospecto del Programa de fecha 26 de noviembre de 2015, cuya versión resumida fue publicada en el Boletín Diario de la BCBA de la misma fecha.

Con fecha 24 de abril de 2018, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad aprobó la actualización del prospecto y el aumento del monto del Programa Global de Obligaciones Negociables Simples no convertibles en acciones, a corto, mediano o largo plazo, subordinadas o no, con o sin garantía y denominadas en Pesos por un monto máximo en circulación de \$1.000.000.000 (o su equivalente en otras monedas) por hasta la suma de \$3.000.000.000 (o su equivalente en otras monedas), o cualquier monto menor de acuerdo a lo que oportunamente determine el Directorio de la Entidad.

El Directorio en su reunión de fecha 8 de junio de 2018, decidió efectuar una ampliación del monto máximo del Programa por hasta un monto adicional de \$500.000.000, por lo que el monto total del Programa en circulación en todo momento ascenderá a \$1.500.000.000 (o su equivalente en otras monedas). Con fecha 11 de septiembre de 2018, la CNV autorizó la mencionada ampliación del monto del Programa Global.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

29. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (Cont.)

El 8 de febrero de 2018, la CNV aprobó el suplemento de precios de las clases N° 12 y N° 13 de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) a tasa variable (promedio aritmético simple de la tasa de interés para depósitos a plazo fijo de igual o más de veinte millones de pesos por períodos de entre 30 y 35 días de plazo de bancos privados de Argentina publicada por el BCRA durante el período que se inicia el séptimo día hábil anterior al inicio de cada período de devengamiento de interés y finaliza el séptimo día hábil anterior a la fecha de pago de intereses correspondiente, incluyendo el primero pero excluyendo el último día; más un margen de corte del 3,00% nominal anual para la clase N° 12 y 3,50% nominal anual para la clase N° 13, estableciéndose, sin embargo, que en el primer período de devengamiento de intereses, la Tasa de Interés a ser abonada para ambas clases no podrá ser inferior a la Tasa de Interés Mínima del 26,75%), por un valor nominal total de hasta \$400.000.000. La emisión de la Clase N° 12 operó el 19 de febrero de 2018, por un valor nominal de \$250.000.000, con fecha de vencimiento 19 de agosto de 2019, fecha en la cual se procedió a la cancelación del saldo de capital e intereses en su totalidad.

Asimismo, la emisión de la Clase N° 13 operó el 19 de febrero de 2018, por un valor nominal de \$150.000.000, con fecha de vencimiento 19 de febrero de 2021 y con un interés pagadero en forma trimestral vencida, a partir de la fecha de emisión. Los fondos mencionados precedentemente, netos de gastos de emisión, fueron destinados al otorgamiento de préstamos de acuerdo a las normas del BCRA. Los términos y condiciones de las Obligaciones Negociables fueron aprobados por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 7 de diciembre de 2016 y por el Directorio en su reunión de fecha 9 de enero de 2018. El suplemento que hace mención a dichas obligaciones negociables, fue publicado en el Boletín de la BCBA del 8 de febrero de 2018.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el saldo de obligaciones negociables no subordinadas emitidas asciende a 150.000 en concepto de capital y a 5.652 y 10.177 por intereses, respectivamente.

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, del total de obligaciones negociables no subordinadas la Entidad recompró 70.859 y 81.872, respectivamente.

Con fecha 30 de abril de 2020, debido a las necesidades actuales de mercado y a fin de otorgarle mayor capacidad de endeudamiento a la Sociedad, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad aprobó (i) la modificación de la moneda de denominación del Programa, de "Pesos" a "Dólares Estadounidenses (o su equivalente en otras monedas)"; y (ii) el aumento del monto máximo de obligaciones negociables que pueden emitirse y encontrarse en circulación en cualquier momento bajo el Programa, de \$1.500.000.000 (Pesos mil quinientos millones) a U\$S 25.000.000 (Dólares Estadounidenses veinticinco millones) (o su equivalente en otras monedas). Asimismo, sin perjuicio de que el Programa vencerá el 5 de noviembre de 2020 se aprobó ampliar la vigencia del mismo por el plazo de cinco (5) años adicionales (o aquel plazo mayor que las futuras regulaciones aplicables establezcan al respecto).

Adicionalmente, atento a la conveniencia de optimizar las alternativas de financiamiento de la Sociedad, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad aprobó la Modificación de los términos y condiciones del Programa a fin de incluir la posibilidad de emitir obligaciones negociables con cláusulas de ajuste unidades de valor adquisitivo (UVA) y/o unidades de viviendas (UVI) u otras que lo reemplacen o que se dicten en el futuro. Los cambios mencionados, serán aplicables a las obligaciones negociables que se emitan con posterioridad a la aprobación de la modificación del Programa por parte de la CNV, los restantes términos y condiciones del Programa se mantendrán plenamente vigentes.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

30. SALDOS FUERA DE BALANCE

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

Los principales saldos fuera del balance se componen de:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Custodia de títulos públicos y otros activos propiedad de terceros	48.208.928	36.789.822
Cheques por debitar	3.232.309	759.316
Futuros y Opciones de compra/venta tomadas	4.828.177	754.422
Actividad Fiduciaria	1.383.884	477.191
Pases Activos de títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	1.774.541	5.607.337
Plazo fijos en títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	152.191	1.312.622
Préstamos en títulos públicos e instrumentos de regulación monetaria	-	27.741
Garantías preferidas recibidas por parte de Clientes	1.119.216	1.581.784

31. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Por la operatoria de Banco CMF S.A.

- De acuerdo con las disposiciones del BCRA, el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores, las transferencias de otros resultados integrales a resultados no asignados y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal.
- De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias en carácter de pago único y definitivo. A estos efectos, la utilidad a considerar en cada ejercicio será la que resulte de sumarle a la utilidad que se determine en base a la aplicación de las normas generales de la Ley de impuesto a las ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad en él o los mismos períodos fiscales y descontarle el impuesto pagado por él o los períodos fiscales de origen de la utilidad que se distribuye o la parte proporcional correspondiente. Esta retención no corresponderá ser aplicada por las distribuciones de las ganancias devengadas en los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2018.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

31. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES (Cont.)

- Mediante la Comunicación "A" 6464 y modificatorias, el BCRA establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y estar alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras (artículos referidos a planes de regularización y saneamiento y a reestructuración de la Entidad), entre otras condiciones detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse. Asimismo, en función a lo establecido por la Comunicación "A" 6768 del BCRA, la distribución de utilidades que apruebe la Asamblea de Accionistas de la Entidad sólo podrá efectivizarse una vez que se cuente con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA, de corresponder, quien evaluará, entre otros elementos, los potenciales efectos de la aplicación de las NIIF según la Comunicación "A" 6430 (Punto 5.5. de NIIF 9 - Deterioro de valor de activos financieros) y de la reexpresión de estados financieros prevista por la Comunicación "A" 6651, de acuerdo a las disposiciones contables establecidas por la Comunicación "A" 6847 y a los lineamientos para aplicar el procedimiento de reexpresión de estados financieros de acuerdo con la Comunicación "A" 6849.

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, (i) los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, (ii) la totalidad de los saldos deudores de cada una de las partidas registradas en "Otros resultados integrales", (iii) el resultado proveniente de la revaluación de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión, (iv) la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del B.C.R.A. para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, (v) los ajustes identificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A. o por el auditor externo y que no hayan sido registrados contablemente, y (vi) ciertas franquicias otorgadas por el B.C.R.A. Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, la cual deberá incluirse como una reserva especial, cuyo saldo al 30 de septiembre de 2020 asciende a 434.568 y se encuentra registrado en los Resultados no asignados.

- De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 593 de la CNV, la Asamblea de Accionistas que considere los estados contables anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

Por otra parte, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (CON1), neto de conceptos deducibles (CDCON1).

Adicionalmente a todo lo mencionado, a través de la Comunicación "A" 7035 el BCRA dispuso la suspensión de la distribución de resultados de las Entidades Financieras hasta el 31 de diciembre de 2020.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Con fecha 30 de abril de 2020 se reunió la Asamblea General de Accionistas de la Entidad, en la cual se aprobó el destino de los resultados no asignados por un total de 1.086.091.999 (cifra a moneda de esa fecha), correspondiente al resultado del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019; destinando: a) la suma de 217.218.400 (cifra a moneda de esa fecha) a la constitución de la reserva legal, b) 500.000.000 (cifra a moneda de esa fecha) a la distribución de dividendos en efectivo cuya efectiva distribución y pago quedó supeditada al cumplimiento del plazo mencionado en el párrafo precedente y c) 368.873.599 (cifra a moneda de esa fecha) a la constitución de una reserva facultativa.

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

- De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias en carácter de pago único y definitivo.
- De acuerdo con lo establecidos por la Resolución General N°7/2015 de la Inspección General de Justicia (IGJ), la Asamblea de Accionistas que considere los estados financieros anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Sociedad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de algunos de estos destinos.

La Asamblea General de Accionistas de CMF Asset Management S.A.U. en su reunión de fecha 21 de mayo de 2020, aprobó el destino del resultado del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019 que ascendió a 27.382.417 (cifra a moneda de esa fecha), destinando la suma de 1.369.121 (cifra a moneda de esa fecha) a la constitución de la reserva legal y 26.013.296 (cifra a moneda de esa fecha) a la constitución de una reserva facultativa.

32. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO

La Entidad ha definido un modelo integral de gestión de riesgos tendiente a optimizar la rentabilidad mediante la constante revisión de los diversos riesgos que hacen a su negocio y operatoria. En ese sentido, incluye en el Manual de Gestión de Riesgos los lineamientos para la gestión de los riesgos de crédito (contraparte, país, residual, liquidación de operaciones de cambio y concentración de crédito), riesgos financieros (liquidez, mercado, y tasa de interés), riesgo estratégico, riesgo de concentración de fondeo, riesgo operacional (riesgo tecnológico) y riesgo reputacional.

Dicho modelo ha sido incluido en los estados financieros consolidados emitidos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

32. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO (Cont.)

Política de transparencia en materia de Gobierno Societario

Las políticas de transparencia en materia de Gobierno Societario de acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 5293 y complementarias emitidas por el BCRA han sido incluidas en los estados financieros consolidados emitidos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

33. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA Y DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITAL

El contexto macroeconómico internacional y nacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros y del mercado de cambios, de ciertos acontecimientos políticos y del nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones y, adicionalmente, por los efectos de lo mencionado en la nota 34.

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

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

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

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

Con fecha 12 de febrero de 2020 se promulgó en el Boletín Oficial la Ley 27.544 de "Restauración de la sostenibilidad de la deuda pública emitida bajo Ley Extranjera", la cual, entre otras cuestiones, autoriza al Poder Ejecutivo Nacional a efectuar las operaciones de administración de pasivos y/o canjes y/o reestructuraciones de

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

los servicios de vencimiento de intereses y amortizaciones de capital de los Títulos Públicos de la República Argentina emitidos bajo ley extranjera.

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

Con fecha 6 de abril de 2020, a través del Decreto N° 346/2020, se dispuso el diferimiento de los pagos de los servicios de intereses y amortizaciones de capital de la deuda pública bajo legislación nacional hasta el 31 de diciembre de 2020. Posteriormente, se realizaron distintos canjes y reestructuraciones de otros instrumentos de deuda emitidos bajo legislación nacional. Al 30 de septiembre de 2020 la Entidad no tenía títulos activados que no fueran canjeados.

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

Dentro del plano fiscal, a través de la Ley 27.541 mencionada precedentemente, entre otras disposiciones, se establecieron regímenes de regularización, modificaciones en el nivel de aportes patronales, un "Impuesto para una Argentina Inclusiva y Solidaria (PAIS)" por cinco ejercicios fiscales que grava con un 30% las operaciones vinculadas con la adquisición de moneda extranjera para atesoramiento, compra de bienes y servicios en moneda extranjera y transporte internacional de pasajeros, entre otras cuestiones. Por último, en lo que respecta al impuesto a las ganancias, en la nota 13. puntos b) y c) se explican las modificaciones introducidas por la mencionada Ley.

En lo que respecta al mercado cambiario, entre agosto de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el B.C.R.A. ha emitido diversas regulaciones que, junto con el Decreto N° 609/2019 del Poder Ejecutivo Nacional de fecha 1° de septiembre de 2019, introdujeron ciertas restricciones con distinto alcance y particularidades diferenciales para personas humanas y jurídicas, incluyendo lo vinculado a adquisiciones de moneda extranjera para atesoramiento, transferencias al exterior y operaciones de comercio exterior, entre otras cuestiones, vigentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros según Comunicación "A" 6844, complementarias y modificatorias del B.C.R.A. Posteriormente, en el mes de septiembre de 2020 se estableció que para la compra de moneda extranjera para atesoramiento, además del 30% de impuesto PAIS mencionado presentemente, se deberá ingresar un 35% adicional que se considerará como percepción de impuesto a las ganancias. Asimismo, desde finales de 2019 comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense -utilizado principalmente para comercio exterior- y los valores alternativos que surgen a través de la operatoria bursátil y también respecto al valor no oficial, ubicándose la misma alrededor del 100% a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

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

Junto con las normas de protección de la salud, se adoptaron medidas fiscales y financieras para mitigar el impacto en la economía asociada a la pandemia, incluidas las medidas públicas de asistencia financiera directa para una parte de la población, como así también el establecimiento de disposiciones fiscales tanto para las personas como para las empresas. En lo que respecta a las entidades financieras, el BCRA estableció prórrogas de vencimientos, congeló las cuotas de préstamos hipotecarios e incentivó a los bancos a otorgar financiaciones para empresas a tasas reducidas. Además, como se explica en la nota 31., la distribución de dividendos de las entidades financieras se suspendió hasta el 31 de diciembre de 2020.

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

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

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

35. HECHOS POSTERIORES

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 30/09/2020	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS							
Del País							
Títulos públicos							
Bono Tesoro Nacional \$ aj. CER Vto. 05/08/21 (TX21)	5.359	-	1	176.786	176.786	-	176.786
Bono Tesoro Nacional \$ aj. CER Vto. 17/04/21 (TX21)	5.494	-	1	181.280	181.280	-	181.280
Bono Tesoro Nacional ARG 2.5% \$ 22/07/2021 (TC21)	5.315	-	1	208.313	208.313	-	208.313
Bono Tesoro Nacional \$ BADLAR+100PBS 05/08/21 (TB21)	5.360	-	1	209.231	209.231	-	209.231
Letra del Tesoro Gob. Cdad. De Bs. As . Vto.. 15/10/20 (BOC20)	42.286	-	1	127.481	127.481	-	127.481
Letra del Tesoro ARS. Vto. 22/12/2020 (S22D0)	5.357	-	1	83.184	83.184	-	83.184
Letra del Tesoro ARS. Vto. 29/01/2021 (S19E1)	5.381	-	1	136.050	136.050	-	136.050
Letra del Tesoro ARS. Vto. 30/12/2020 (S30D0)	5.380	-	1	678.600	678.600	-	678.600
Letra del Tesoro ARS. Vto. 30/11/2020 (S30N0)	5.383	-	1	152.576	152.576	-	152.576
Letra del Tesoro ARS. Vto. 29/10/2020 (S29O0)	5.376	-	1	22.701	22.701	-	22.701
Letra del Tesoro ARS. Vto. 26/02/2021 (S26F1)	5.385	-	1	201.250	201.250	-	201.250
ARGENTINA 09/07/2030 LEY NY USD (GD30)	81.086	-	1	1.364	1.364	-	1.364
ARGENTINA 09/07/2029 LEY NY USD (GD29)	81.274	-	1	3.504	3.504	-	3.504
ARGENTINA 09/07/2035 LEY NY USD (GD35)	81.088	-	1	108.151	108.151	-	108.151
ARGENTINA 09/01/2038 LEY NY USD (GD38)	81.090	-	1	3.977	3.977	-	3.977
BONAR 09/07/2029 LEY ARG. USD (AL29)	5.927	-	1	9.011	9.011	-	9.011
BONAR 09/07/2030 LEY ARG. USD (AL30)	5.921	-	1	126.250	126.250	-	126.250
Bono Prov. Buenos Aires 9.95% Vto..2021(BP21)	91.503	-	1	2.276	2.276	-	2.276
Bono Prov. Buenos Aires 9.125% Vto 16/03/24 (BP24)	91.143	-	1	1.414	1.414	-	1.414
Bono Cdad. Buenos Aires 7.5% Vto. 01/06/2027 (BUEAIR27)	91.709	-	1	4.299	4.299	-	4.299
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS		-		2.437.698	2.437.698	-	2.437.698

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 30/09/2020	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
Obligaciones Negociables							
ON Aeropuertos ARG. 2000 6.875% Vto. 01/01/27	80.016	-	1	33	33	-	33
Títulos Privados							
Intesa Sanpaolo S.A. 6,50% Vto. 24/02/2021		-	1	7.825	7.825	-	7.825
Banco Macro S.A. ADR		-	1	3.268	3.268	-	3.268
TOTAL TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE EN CAMBIOS EN RESULTADO		-		2.448.824	2.448.824	-	2.448.824

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "A"
(Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 30/09/2020	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA							
Medición a costo amortizado							
Del País							
Títulos Privados							
Fideicomisos Financieros del Grupo Sáenz	-	-	-	24.913	24.913	-	24.913
ON Banco Hipotecario clase 2 vto. 11/08/2021 \$ CG – (HBC2O	54.615	-	-	5.304	5.304	-	5.304
ON Petroagro Cl. 2 Vto. 09/02/2021 U\$S (PAC2O)	54.355	-	-	37.256	37.256	-	37.256
ON YPF Cl. 6 Vto. 24/07/2021 \$ (YMC6O)	54.576	-	-	21.588	21.588	-	21.588
ON PAMPA ENERGIA Cl. 6 Vto. 29/08/2021 \$ (MGC6O)	54.838	-	-	52.766	52.766	-	52.766
ON TRANSPORTADORA DE GAS NORTE Cl. 1 Vto. 10/02/2022 S (NTC1O	54.868	-	-	22.566	22.566	-	22.566
VD FF RED SURCOS 9 CL. A \$ C.G	58.898	-	-	506	506	-	506
ON NEWSAN Cl. 5 Vto. 21/01/2021 \$ (WNC5O	54.828	-	-	106.766	106.766	-	106.766
ON TGLT S.A. CLA 16 USD VTO 11/02/2023	54.609	-	-	61.765	61.765	-	61.765
ON BCO.HIPOTECARIO CL. 1 V.15/02/21 \$ CG	54.040	-	-	82.146	82.146	-	82.146
ON Tarjeta Naranja Cl. 40 S.2 Vto 10/10/2020- (T402O)	53.418	-	-	53.055	53.055	-	53.055
COMPANIA GENERAL DE COMBUSTIBLES 9% USD 10/06/21	6.304	-	-	229.708	229.708	-	229.708
Red surcos	-	-	-	54.775	54.775	-	54.775
Previsiones		-	-	(3.541)	(3.541)	-	(3.541)
Letras de Liquidez del BCRA							
Letras de Liquidez Vto. 01/10/2020 (Y01O0)	13.641	-	-	868.561	868.561	-	868.561
Letras de Liquidez Vto. 06/10/2020 (Y06O0)	13.642	-	-	496.950	496.950	-	496.950
Letras de Liquidez Vto. 08/10/2020 (Y08O0)	13.643	-	-	297.570	297.570	-	297.570
Letras de Liquidez Vto. 13/10/2020 (Y13O0)	13.644	-	-	488.973	488.973	-	488.973
Letras de Liquidez Vto. 15/10/2020 (Y15O0)	13.645	-	-	1.450.619	1.450.619	-	1.450.619
Letras de Liquidez Vto. 20/10/2020 (Y20O0)	13.646	-	-	2.198.141	2.198.141	-	2.198.141
Letras de Liquidez Vto. 22/10/2020 (Y22O0)	13.647	-	-	249.332	249.332	-	249.332
Letras de Liquidez Vto. 27/10/2020 (Y27O0)	13.648	-	-	1.808.249	1.808.249	-	1.808.249

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "A"
(Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA			POSICIÓN		
		Valor razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de Libros 30/09/2020	Posición sin opciones	Opciones	Posición Final
Títulos públicos							
Del Exterior							
TREASURY BILL USA Vto 29/10/2020	81.123	-	1	72.317	72.317	-	72.317
TREASURY BILL USA Vto 17/11/2020	81.432	-	1	548.956	548.956	-	548.956
TREASURY BILL USA Vto 25/02/2021	80.976	-	1	45.862	45.862	-	45.862
TREASURY BILL USA Vto 25/03/2021	81.022	-	1	111.642	111.642	-	111.642
TREASURY BILL USA Vto 01/04/2021	81.439	-	1	2.284.091	2.284.091	-	2.284.091
TREASURY BILL USA Vto 22/04/2021	81.095	-	1	23.602	23.602	-	23.602
TREASURY BILL USA Vto 31/03/2021	80.372	-	1	63.669	63.669	-	63.669
TREASURY BILL USA Vto 05/11/2020	80.761	-	1	11.097	11.097	-	11.097
TREASURY BILL USA Vto 30/12/2021	92.739	-	1	16.841	16.841	-	16.841
TREASURY BILL USA Vto 30/10/2021	94.453	-	1	16.723	16.723	-	16.723
TREASURY BILL USA Vto 30/09/2021	80.737	-	1	16.603	16.603	-	16.603
Titulos Privados							
MORGAN STANLEY 2.50% USD 21/04/2021	-	-	1	158.898	158.898	-	158.898
TOTAL OTROS TÍTULOS DE DEUDA		-	-	11.978.269	11.978.269	-	11.978.269
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO							
Medidos a valor razonable con cambios en resultados							
Mercado Abierto Electrónico S.A.	1133628189159	-	2	24.000	24.000	-	24.000
ACC.UNIPAR INDUPA \$ ESC.	571	-	2	569	569	-	569
Olivares de Cuyo S.A.	1130656685790	-	2	37	37	-	37
SEDESA	1130682415513	-	2	2	2	-	2
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		-		24.608	24.608	-	24.608

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "A"
(Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

(1) La tenencia consolidada a los efectos comparativos:

	31/12/2019
Títulos públicos – Medición a valor razonable con cambios en resultados	2.104.294
Letras de Liquidez del BCRA - Medición a valor razonable con cambios en resultados	4.101.065
Títulos Privados - Obligaciones negociables - Medición a valor razonable con cambios en resultados	38.649
Títulos privados - Medición a valor razonable con cambio en resultados	9.406
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	6.253.414
Títulos públicos – Medición a costo amortizado	-
Letras de Liquidez del BCRA – Medición a costo amortizado	-
Títulos privados – Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado	104.644
Títulos privados – Títulos de deuda de fideicomisos financieros - Medición a costo amortizado	424.980
Previsión	(2.591)
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	527.033
Títulos Privados - Acciones de otras sociedades no controladas - Medición a valor razonable con cambios en resultados	29.397
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	29.397

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	6.836.813	6.808.726
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	963.632	1.384.660
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	104.338	116.164
Sin garantías ni contragarantías preferidas	5.768.843	5.307.902
Con seguimiento especial	-	206.567
En observación	-	206.567
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	16.289
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	190.278
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	356	68.379
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	356	28.861
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	39.518
Irrecuperable	214.198	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	17.062	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	197.136	-
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL	<u>7.051.367</u>	<u>7.083.672</u>

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2020	31/12/2019
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	1.027.122	408.708
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	5.498	7.380
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	24.822	27.900
Sin garantías ni contragarantías preferidas	996.802	373.428
Riesgo bajo	263	32.700
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	263	32.700
Riesgo medio	7.674	7.045
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.674	7.045
Riesgo alto	3.553	21.034
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	127	530
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.426	20.504
Irrecuperable	23.042	971
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.381	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	19.661	971
Irrecuperable por disposición técnica	-	2
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	2
TOTAL	1.061.654	470.460
TOTAL GENERAL (1)	8.113.021	7.554.132

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

- Préstamos y otras financiaciones	5.452.442	5.788.890
- B.C.R.A. no comprendidos	(3.035)	(779)
- Previsiones	780.268	487.180
- Ajustes Normas Internacionales de Información Financiera	8.337	5.908
- Obligaciones Negociables y Títulos de Deuda de Fideicomisos		
Financieros - Medición a Costo Amortizado	728.201	489.894
- Contingentes - Otras Garantías Otorgadas	454.767	458.000
- Contingentes - Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores	692.041	325.039
	8.113.021	7.554.132

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "C"

**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	30/09/2020		31/12/2019	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	2.871.746	36%	2.535.205	34%
50 siguientes mayores clientes	4.175.639	51%	3.665.121	49%
100 siguientes mayores clientes	1.013.203	12%	1.165.912	15%
Resto de clientes	52.433	1%	187.894	2%
Total (1)	8.113.021	100%	7.554.132	100%

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "D"

**APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

		30/09/2020						
Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 30/09/2020
		Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Sector Financiero	-	637	879	558	164	59	-	2.297
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	83.978	4.146.610	1.389.217	1.000.354	1.303.501	1.002.176	200.490	9.126.326
TOTAL	83.978	4.147.247	1.390.096	1.000.912	1.303.665	1.002.235	200.490	9.128.623

		31/12/2019						
Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2019
		Hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Sector Financiero	-	8.582	2.327	2.250	2.348	463	7	15.977
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	41.143	3.370.359	1.279.153	953.656	947.767	1.139.104	798.451	8.529.633
TOTAL	41.143	3.378.941	1.281.480	955.906	950.115	1.139.567	798.458	8.545.610

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 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "F"

**MOVIMIENTOS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio 31/12/2019	Incorpora- ciones	Bajas	Depreciaciones del período			Valor residual al cierre del período 30/09/2020
				Años de vida útil asignados	Valor residual al final de la vida útil	Importe	
Inmuebles	1.073.649	-	-	59	-	(10.427)	1.063.222
Mobiliario e Instalaciones	-	11.657	-	10	-	(538)	11.119
Máquinas y Equipos	34.832	12.153	-	5	-	(12.228)	34.757
Vehículos	1.641	-	-	5	-	(254)	1.387
Total	1.110.122	23.810	-		-	(23.447)	1.110.485

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio 31/12/2018	Incorpora- ciones	Bajas	Depreciaciones del período			Valor residual al cierre del ejercicio 31/12/2019
				Años de vida útil asignados	Valor residual al final de la vida útil	Importe	
Inmuebles	1.087.552	-	-	59	-	(13.903)	1.073.649
Mobiliario e Instalaciones	32	-	-	10	-	(32)	-
Máquinas y Equipos	37.552	14.998	-	5	-	(17.718)	34.832
Vehículos	-	2.051	-	5	-	(410)	1.641
Total	1.125.136	17.049	-		-	(32.063)	1.110.122

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	30/09/2020		31/12/2019	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	10.487.398	39%	12.982.253	52%
50 siguientes mayores clientes	8.447.579	32%	7.373.138	30%
100 siguientes mayores clientes	4.305.875	16%	2.554.267	10%
Resto de clientes	3.540.993	13%	2.008.499	8%
Total	26.781.845	100%	24.918.157	100%

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 30/09/2020
	Hasta 1 mes	De 1 Hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 Hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	23.420.515	203.048	1.184.201	42.135	839.827	1.271.852	26.961.578
- Sector Financiero	38.788	-	-	-	-	-	38.788
- Sector Privado No Financiero	23.381.727	203.048	1.184.201	42.135	839.827	1.271.852	26.922.790
Pasivo a valor razonable con cambios en resultados	11.939	-	-	-	-	-	11.939
Instrumentos derivados	1.661	611	-	-	-	-	2.272
Operaciones de pase	42.888	-	-	-	-	-	42.888
Otros pasivos financieros	3.924.762	35.782	18.085	22.112	72.672	82.473	4.155.886
Financiaciones recibidas del BCRA y Otros Inst. Financieras	72.033	6.989	290.408	2.877	648.021	280.324	1.300.652
Obligaciones Negociables emitidas	-	6.744	88.458	-	-	-	95.202
TOTAL	27.473.798	253.174	1.581.152	67.124	1.560.520	1.634.649	32.570.417

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total al 31/12/2019
	Hasta 1 mes	De 1 Hasta 3 meses	De 3 hasta 6 meses	De 6 hasta 12 meses	De 12 Hasta 24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	23.360.464	111.800	-	379.490	1.138.651	-	24.990.405
- Sector Financiero	1.426	-	-	-	-	-	1.426
- Sector Privado No Financiero	23.359.038	111.800	-	379.490	1.138.651	-	24.988.979
Pasivo a valor razonable con cambios en resultados	2.403	-	-	-	-	-	2.403
Instrumentos derivados	2.990	12.911	2.825	-	-	-	18.726
Otros pasivos financieros	6.539.724	37.534	35.486	89.416	114.360	124.264	6.940.784
Financiaciones recibidas del BCRA y Otros Inst. Financieras	2.332	370.167	10.836	359.127	628.346	550.022	1.920.830
Obligaciones Negociables emitidas	-	12.145	11.880	24.289	112.072	-	160.386
TOTAL	29.907.913	544.557	61.027	852.322	1.993.429	674.286	34.033.534

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario de la provisión	Saldo al 30/09/2020
			Desafectaciones	Aplicaciones		
DEL PASIVO						
Provisiones por compromisos eventuales	1.544	-	1.262	-	(282)	-
TOTAL PROVISIONES	1.544	-	1.262	-	(282)	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	Casa Matriz y subsidiarias	Total al 30/09/2020	Dólar	Euro	Otras	Total al 31/12/2019
ACTIVO						
Efectivo y depósitos en Bancos	14.596.616	14.596.616	14.589.872	5.834	910	15.848.035
Títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	333.137	333.137	333.137	-	-	2.039.836
Operaciones de pases	1.571.928	1.571.928	1.571.928	-	-	6.072.718
Instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	130.447	130.447	130.447	-	-	88.590
Préstamos y otras						
Financiaciones	2.769.752	2.769.752	2.769.752	-	-	2.342.925
Otros títulos de deuda	3.637.263	3.637.263	3.637.263	-	-	189.672
Activos financieros entregados en garantía	97.625	97.625	97.625	-	-	85.696
Créditos por arrendamiento financieros	-	-	-	-	-	-
Inversiones en subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	12.964	12.964	12.964	-	-	12.466
Total Activo	23.149.732	23.149.732	23.142.988	5.834	910	26.679.938
PASIVO						
Depósitos	15.704.564	15.704.564	15.704.564	-	-	17.677.400
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	11.939	11.939	11.939	-	-	-
Otros pasivos financieros	2.985.787	2.985.787	2.985.774	13	-	5.992.910
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.277.467	1.277.467	1.277.467	-	-	1.869.210
Otros pasivos no financieros	7.463	7.463	7.463	-	-	8.072
Total Pasivo	19.987.220	19.987.220	19.987.207	13	-	25.547.592

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición Obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo y depósitos en Bancos	14.759.772	-	-	-	-	-
Efectivo	286.408	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	14.473.364	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	2.448.824	-	2.448.824	-	-
Instrumentos derivados	-	65.258	-	65.258	-	-
Operaciones de pases	192.179	1.571.928	-	1.571.928	-	-
BCRA	192.179	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras		1.571.928	-	1.571.928	-	-
Otros activos financieros	1.063.572	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	5.452.442	-	-	-	-	-
BCRA	2.308	-	-	-	-	-
Otras entidades Financieras	2.149	-	-	-	-	-
Adelantos	1.818.760	-	-	-	-	-
Documentos	1.156.979	-	-	-	-	-
Hipotecarios	178.217	-	-	-	-	-
Prendarios	4.714	-	-	-	-	-
Personales	18.614	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	1.839	-	-	-	-	-
Otros	2.268.862	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	11.978.269	-	-	-	-	-
Activos financieros otorgados en garantía	-	1.004.410	-	1.004.410	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	24.608	-	-	24.608	-
Total Activos Financieros	33.446.234	5.115.028	-	5.090.420	24.608	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición Obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos	26.781.845	-	-	-	-	-
Sector Financiero	38.788	-	-	-	-	-
Sector privado no Financiero y Residentes en el exterior						
Cuentas corrientes	1.790.281	-	-	-	-	-
Cajas de ahorro	16.676.095	-	-	-	-	-
Plazo Fijos e inversiones a plazo	7.659.093	-	-	-	-	-
Otros	617.588	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	11.939	-	11.939	-	-
Instrumentos derivados	-	2.272	-	2.272	-	-
Operaciones de pases	-	42.888	-	42.888	-	-
Otros pasivos financieros	4.003.284	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.300.652	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	84.720	-	-	-	-	-
Total Pasivos Financieros	32.170.501	57.099	-	57.099	-	-

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "Q"

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Acumulado 30/09/2020	Trimestre finalizado 30/09/2020	Acumulado 30/09/2019	Trimestre finalizado 30/09/2019
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado				
Ingresos por intereses				
Por títulos públicos	3.132.831	819.195	5.040.792	1.876.893
Por títulos privados	176.601	75.579	467.709	171.018
Por préstamos y otras financiaciones				
Al sector Financiero	829	829	-	-
Personales	11.362	1.722	138.928	22.708
Adelantos	616.802	169.898	880.219	297.829
Documentos	606.194	128.203	1.084.169	307.223
Hipotecarios	54.372	20.463	66.980	20.868
Prendarios	3.323	960	27.177	4.690
Otros	79.425	25.147	235.113	61.732
Arrendamientos Financieros	15.668	4.304	43.077	11.670
Por operaciones de pases	229.518	69.188	61.003	15.742
Otras	50.437	14.958	57.450	21.943
Total	4.977.362	1.330.446	8.102.617	2.812.316
Egresos por intereses				
Por depósitos				
Cuentas corrientes	(1.402.047)	(342.898)	(3.228.502)	(1.272.657)
Cajas de ahorro	(15.247)	(1.799)	(51.062)	(20.536)
Plazo Fijos e inversiones a plazo	(446.482)	(187.769)	(779.783)	(226.110)
Por operaciones de pases	(5.406)	(272)	(23.854)	(9.766)
Otras entidades Financieras	(78.297)	(20.188)	(180.431)	(59.777)
Otros pasivos Financieros	-	-	-	-
Por obligaciones negociables	(45.754)	(13.201)	(333.814)	(62.486)
Total	(1.993.233)	(566.127)	(4.597.446)	(1.651.332)
Total intereses y ajustes por aplicación de tasa medidos a costo amortizado	2.984.129	764.319	3.505.171	1.160.984
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Resultado por títulos públicos	1.533.626	232.637	(49.866)	(78.622)
Resultado por venta o baja de activos financieros a valor razonable	-	-	-	-
Resultado por títulos privados	15.063	6.184	5.939	2.994
Resultado por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(432.044)	35.837	250	(2.923)
Resultado de Instrumentos financieros derivados	(29)	4	1.107	250
Subtotal	1.116.616	274.662	(42.570)	(78.301)
Total por medición a valor razonables con cambios en resultados	1.116.616	274.662	(42.570)	(78.301)

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Acumulado 30/09/2020	Trimestre finalizado 30/09/2020	Acumulado 30/09/2019	Trimestre finalizado 30/09/2019
Ingresos por comisiones				
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	90.142	38.521	86.794	29.453
Comisiones vinculadas con créditos	35.774	18.304	26.819	7.223
Comisiones vinculadas con obligaciones	23.171	6.647	17.028	5.894
Comisiones por garantías financieras otorgadas	20.998	6.021	18.423	5.492
Comisiones por gestión de cobranzas	14.347	4.880	21.260	7.518
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	10.310	2.382	26.631	11.469
Total Ingresos por comisiones	194.742	76.755	196.955	67.049

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

ANEXO "R"

CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos (1)	Disminuciones		Resultado monetario de la previsión	30/09/2020	31/12/2019
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Préstamos y otras financiaciones	478.645	489.252	67.986	12.121	(112.109)	775.682	478.645
Otras Entidades Financieras	1.273	-	857	-	(178)	238	1.273
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	477.372	489.252	67.129	12.121	(111.931)	775.444	477.372
Adelantos	141.122	151.455	-	111	(35.049)	257.417	141.122
Documentos	227.968	37.877	50.841	12.010	(39.661)	163.333	227.968
Hipotecarios	11.391	47.066	11.730	-	(4.255)	42.473	11.391
Prendarios	709	145	207	-	(125)	522	709
Personales	13.812	2.334	4.351	-	(2.393)	9.402	13.812
Otros	82.370	250.375	-	-	(30.448)	302.297	82.370
Arrendamientos Financieros	8.538	-	2.551	-	(1.399)	4.588	8.538
Títulos Privados	2.591	2.674	1.158	-	(566)	3.541	2.591
Contingentes	1.543	1.410	2.755	-	(198)	-	1.543
TOTAL DE PREVISIONES	491.317	493.336	74.450	12.121	(114.272)	783.811	491.317

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSÉ
Gerente de Contabilidad y RI

BANCO CMF S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
RATIFICACIÓN DE FIRMAS LITOGRAFIADAS**

Por la presente ratificamos las firmas que en litografía obran en las fojas que anteceden, desde la página N° 1 hasta la página N° 69 en los estados financieros consolidados condensados de Banco CMF S.A. al 30 de septiembre de 2020.

JOSÉ A. BENEGAS LYNCH
Presidente

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

MARCOS PRIETO
Gerente General

GABRIEL GAMBACORTA
Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

DANIELA MERSE
Gerente de Contabilidad y RI