



Building a better
working world

Pistrelli, Henry Martín y Asociados S.R.L.
25 de mayo 487 - C1002ABI
Buenos Aires - Argentina

Tel: +54 11 4318 1600
Fax: +54 11 4510 2220
ey.com

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

A los Señores Directores de
BANCO CMF S.A.
Domicilio Legal: Macacha Güemes 150
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T. 30-57661429-9

1. Objeto del encargo

Hemos sido contratados por BANCO CMF S.A. (en adelante la “Entidad”) para emitir un informe especial requerido por las NORMAS (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores (CNV) en relación con la información contenida en la “Reseña Informativa consolidada con sociedades controladas (Art. N° 33 – Ley N° 19.550)” y en la “Información adicional a las notas a los estados financieros - Art. 12, Capítulo III, Título IV, de las NORMAS (N.T. 2013) de la CNV” al 31 de marzo de 2019, que adjuntamos firmada al sólo efecto de su identificación con este informe especial, en adelante referida como “la información objeto del encargo”.

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

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

3. Responsabilidad del contador público

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

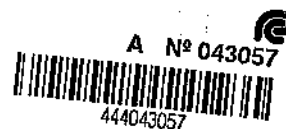
4. Tarea profesional

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



Building a better
working world

-2-



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

Previamente, hemos revisado los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de la Entidad y sus sociedades controladas correspondientes a los períodos finalizados al 31 de marzo de 2019 y 2018 que no se incluyen en el documento adjunto, sobre los cuales emitimos nuestros informes de revisión de fechas 8 de mayo de 2019 y 5 de junio de 2018, a los cuales nos remitimos, y que deben ser leídos juntamente con este informe.

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

Los procedimientos realizados consistieron únicamente en verificar que la información contenida en los puntos "Estructura Patrimonial Comparativa", "Estructura de Resultados Comparativa" y "Estructura del Flujo de Efectivo Comparativa" de la "Reseña informativa e Información adicional requerida por el Art. N° 12, Capítulo III, Título IV, de la NORMAS (N.T. 2013) de la CNV", surja de los correspondientes estados financieros consolidados condensados de períodos intermedios de la Entidad al 31 de marzo de 2019 y 2018, mencionados anteriormente, y/o de otra documentación soporte proporcionada por la Entidad.

5. Manifestación profesional

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
8 de mayo de 2019

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


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

BANCO CMF S.A.

RESEÑA INFORMATIVA E INFORMACIÓN ADICIONAL
ART. N°12, CAPÍTULO III, TÍTULO IV DE LA RG N°622/2013 DE LA CNV
AL 31 DE MARZO DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

En cumplimiento de lo establecido por la Comisión Nacional de Valores (CNV) en la Resolución N°622/2013 y modificatorias, el Directorio de Banco CMF S.A. ha aprobado la presente Reseña Informativa y la Información Adicional del Art.12, Capítulo III, Título IV de la mencionada Resolución, correspondiente al período iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2019.

Los estados financieros consolidados de la Entidad al 31 de marzo de 2019 fueron elaborados de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 y complementarias del B.C.R.A.. En la preparación de los Estados financieros la Entidad aplicó las bases de preparación y consolidación, las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en la nota 2. a los Estados financieros consolidados.

A) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Banco CMF S.A. es una sociedad anónima, mono casa, debidamente constituida bajo las leyes de la Argentina, habiendo sido constituida el 21 de junio de 1978. Originalmente fue autorizada a funcionar como compañía financiera y su denominación era Corporación Metropolitana de Finanzas S.A. Los actuales accionistas adquirieron la Entidad en 1990. El 10 de abril de 1996, mediante la Resolución N° 208/96, y el 5 de mayo de 1996, mediante la Comunicación "B" 6010, el BCRA aprobó su transformación a banco comercial. Con fecha 23 de marzo de 1999, mediante la Comunicación "B" 6500 del BCRA, se aprobó su cambio de denominación social y adoptó la actual razón social de Banco CMF S.A. La Sociedad fue inscripta originalmente en el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial de Registro el 21 de junio de 1978, bajo el número 1926 del Libro 88, Tomo A de Sociedad Anónimas Nacionales.

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

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

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

Con fecha 29 de noviembre de 2012 el Congreso Nacional sancionó la Ley de Mercado de Capitales (LMC) que modificó el régimen del mercado de capitales previamente establecido por la Ley N° 17.811. La LMC introdujo, entre otras

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 08-05-2019
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

cuestiones, cambios sustanciales en la regulación aplicable a los mercados de valores, a las bolsas de comercio y a los distintos agentes que operan en el mercado de capitales (los "Agentes"), además de ciertas modificaciones a las facultades conferidas a la CNV. A su vez, la CNV reglamentó la LMC mediante la publicación, el 9 de septiembre de 2013, de la Resolución General N° 622/2013, creando de esta forma un nuevo texto ordenado de las Normas de la CNV, el cual entró en vigencia a partir del 18 de septiembre de 2013.

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

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

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

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

Mediante acta de directorio de fecha 28 de enero de 2019 se decidió la constitución de otros dos fondos comunes de inversión abiertos, Fundcorp Liquidez y Fundcorp Liquidez Plus. Los mismos se encuentran pendientes de aprobación por parte de la C.N.V.

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

Su estrategia se basa en los siguientes principios:

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

Al 31 de marzo de 2019, Banco CMF S.A. finalizó el primer trimestre del Ejercicio 2019 con un patrimonio neto de 2.532,9 millones. Los Activos consolidados ascendieron a 20.727,5 millones y los pasivos consolidados por 18.194,6 millones. Por

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-05-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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

su parte, a nivel individual, los Activos ascendieron a 16.377,5 millones, los Préstamos y otras financiaciones ascienden a 4.316,1 millones, mientras que los Depósitos ascendieron a 9.478,1 millones.

El resultado económico del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019 asciende a 200,6 millones mostrando un aumento de 172,0 millones, equivalente al 601,2% respecto del mismo período de ejercicio anterior (28,6 millones), arribando a un ROE de 62,1% (rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio).

En relación al resultado integral del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019, el mismo asciende a 358,8 mostrando un aumento de 291,5 millones, equivalente al 433,5% respecto del mismo período ejercicio anterior (67,3 millones).

Los préstamos consolidados otorgados al sector privado no financiero ascendieron a 5.058,4 millones, y a nivel individual 4.394,1 millones, representando un incremento del 9,8% y 31,0%, respectivamente, respecto del saldo al 31 de marzo de 2018 (que ascendían a 4.630,3 millones y 3.353,7 millones, respectivamente).

Los depósitos consolidados alcanzaron 13.638,0 millones y en forma individual a 9.478,1 millones reflejando un aumento del 169,5% y un aumento del 218,2%, respectivamente, respecto del saldo al 31 de marzo de 2018.

En forma consolidada el ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento es de 0,84% mostrando una disminución en lo que respecto al 31 de marzo de 2018 (el ratio de cartera irregular sobre total de financiaciones era de 1,40%). Asimismo, el ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento de la Entidad medido sobre el balance individual es de 0,99% resultando menor al registrado al 31 de marzo de 2018 (el ratio de cartera irregular sobre total de financiaciones era de 1,52%).

En forma consolidada el índice de liquidez (Disponibilidades/Depósitos) al 31 de marzo de 2019 disminuye a 37,2% y mantiene índices de capitalización que registran excesos de capital mínimo por 1.520,2 millones con respecto a lo establecido por la normativa del B.C.R.A. Con respecto al Índice de liquidez medido sobre base individual de la Entidad al 31 de marzo de 2019 asciende a 19,1%. Banco CMF a nivel individual continúa con índices de capitalización que registran excesos de capital mínimo por 537,2 millones con respecto a lo establecido por la normativa del B.C.R.A.

B) HECHOS RELEVANTES DEL PERÍODO

La información contenida en este documento surge de los estados financieros consolidados de Banco CMF S.A. y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2019, preparados de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA"), que, tal como se indica en la nota 2. a dichos estados financieros, 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"), y con las excepciones detalladas en dicha nota a los mencionados estados financieros, las cuales comprenden lo siguiente: (a) exclusión transitoria de la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" y (b) exclusión transitoria de la aplicación de la NIC 29 para la reexpresión de los estados financieros a moneda homogénea. En consecuencia, estas excepciones deben ser tenidas en cuenta en la interpretación de la información que la Entidad brinda en la información adjunta sobre su situación financiera, sus resultados y los flujos de su efectivo.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro Informe de fecha 08-05-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. COYA TESTÓN

Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 061

Distribución de utilidades

Con posterioridad al cierre del período, el día 15 de abril de 2019, se celebró la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de la Entidad, donde se aprobó lo siguiente: (i) 150.000 al pago de dividendos en efectivo, (ii) 93.227 a Reserva Legal, (iii) 231.006 a la constitución de una Reserva Normativa Especial por aplicación por primera vez de las NIIF y (iv) 414.440 a Reserva Facultativa.

Contrato de Fideicomiso

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

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.

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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los activos bajo custodia se encuentran registrados en partidas fuera de balance, y los mismos ascienden a 417.124 y 373.464, correspondientes a "Agrocap II".

Adicionalmente, la Entidad actúa como agente fiduciario del fideicomiso financiero privado "Sáenz Tarjetas I", Lote 1, 2 y 3, de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 24 de septiembre de 2018. Los bienes fideicomitidos son los créditos derivados de la utilización de las Tarjetas de Crédito Visa y Mastercard emitidas por el Banco Sáenz. Al 31 de marzo de 2019, los activos administrados por la Entidad ascienden a 314.904 correspondientes a los Lotes 1, 2 y 3 y al 31 de diciembre de 2018, ascendían a 259.396, por los Lotes 1 y 2.

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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de USD 573 y USD 567, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-05-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


JOSÉ A. COIA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 081

C) INFORMACION CONTABLE RESUMIDA

a) Estructura Patrimonial Comparativa

	31 de Marzo de		Variación
	2019	2018	2019/2018
Cifras En Miles De Pesos – Saldos Consolidados			
ACTIVO			
Efectivo y Depósito en Bancos	5.078.049	2.125.777	138,9%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	1.419.902	835.700	69,9%
Instrumentos derivados	720	116.677	(99,4%)
Operaciones de pase	505.712	138.861	264,2%
Otros activos financieros	868.015	655.738	32,4%
Préstamos y otras financiaciones	5.300.474	5.041.030	5,1%
Otros títulos de deuda	6.884.787	1.010.792	581,1%
Activo financiero entregados en garantías	206.173	135.198	52,5%
Activos por impuestos a la ganancias corrientes	-	37.980	(100,0)%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	6.389	1.025	523,3%
Inversión en subsidiarias	6.056	2.444	147,8%
Propiedad, plata y equipo	332.140	325.404	2,1%
Activos Intangibles	625	1.087	(42,5%)
Activos por impuesto a las ganancias diferidos	1.169	-	-
Otros activos no financieros	117.313	101.786	15,3%
TOTAL DEL ACTIVO	20.727.524	10.529.499	96,9%
PASIVO			
Depósitos	13.637.967	5.059.746	169,5%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	260.295	721.767	(63,9%)
Instrumentos derivados	30.500	4.126	639,2%
Operaciones de pase	3.716	267.522	(98,6)%
Otros pasivos financieros	894.614	692.180	29,2%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	2.399.049	1.193.589	101,0%
Obligaciones negociables emitidas	583.298	960.150	(39,2%)
Pasivo por impuesto a la ganancias corrientes	202.190	23.260	769,3%
Pasivo por impuesto a la ganancias diferido	10.516	33.693	(68,8%)
Otros pasivos no financieros	172.456	117.005	47,4%
TOTAL DEL PASIVO	18.194.601	9.073.038	100,5%
Patrimonio neto	2.532.923	1.456.461	73,9%
TOTAL	20.727.524	10.529.499	96,9%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-05-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Spola
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 081

b) Estructura de Resultados Comparativa

ESTADO DE RESULTADOS

	31 de marzo		Variación
	2019	2018	2019/2018
Cifras en miles de pesos – Saldos consolidados			
Estado de Resultados Consolidado			
Ingresos por intereses	1.223.240	437.773	179,4%
Egresos por intereses	(649.482)	(243.950)	166,2%
Resultado neto por intereses	573.758	193.823	196,0%
Ingresos por comisiones	41.360	27.573	50,0%
Egresos por comisiones	(221)	(548)	(59,7%)
Resultado neto por comisiones	41.139	27.025	52,2%
Resultado neto por mediación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados			
	53.387	16.258	228,4%
Diferencia de cotización de moneda extranjera	(138.068)	(18.999)	627,0%
Otros ingresos operativos	37.645	18.417	104,4%
Cargos por incobrabilidad	(16.887)	(15.652)	7,9%
Ingresos operativos netos	550.974	220.872	149,5%
Beneficios al personal	(105.761)	(76.222)	38,8%
Gastos de administración	(102.279)	(63.151)	62,0%
Depreciaciones y amortizaciones de bienes	(3.663)	(5.430)	(32,5%)
Otros gastos operativos	(59.140)	(35.533)	66,4%
Resultado operativos	280.131	40.536	591,1%
Resultado antes del impuesto de las ganancias que continúan	280.131	40.536	591,1%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(79.507)	(11.923)	566,8%
Resultado neto de las actividades que continúan	200.624	28.613	601,2%
Resultado neto del período	200.624	28.613	601,2%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	200.485	28.492	603,7%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	139	121	14,9%
Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	158.183	38.646	309,3%
Total de Otros Resultados Integrales	158.183	38.646	309,3%
Resultado Integral Total del período	358.807	67.259	433,5%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	357.086	66.748	435,0%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	1.721	511	237,0%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-05-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

c) Estructura del Flujo de Efectivo Comparativa

	31 de Marzo de		Variación 2019/2018
	2019	2018	
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	(1.045.834)	(1.162.250)	(10,0%)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	143.636	34.832	312,4%
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	735.210	174.238	322,0%
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	(138.068)	(18.999)	626,7%
Aumento de flujos del efectivo	(305.056)	(972.179)	(68,6%)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	5.383.105	3.097.956	73,6%
Efectivo y equivalentes al cierre del período	5.078.049	2.125.777	138,9%
Disminución Neto de Efectivo	(305.056)	(972.179)	(68,6%)

D) INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

a) Resultado del período

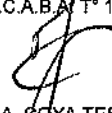
Al cierre del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019, la Entidad y sus sociedades controladas registraron una ganancia neta de 200,6 millones, un 601,2% mayor a la registrada en el mismo período del ejercicio anterior con un return on equity ("ROE") del 62,1% (rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio).

Al observar el comportamiento de los resultados en forma comparativa con el mismo período del ejercicio anterior, se observa que el margen financiero asciende a 573,8 millones presentando un aumento del 196,0%. Por su parte los ingresos por intereses y los egresos por intereses aumentaron en 179,4% y 166,2%, respectivamente.

Los principales componentes de los ingresos por intereses son los "Intereses por títulos públicos" de 516.257 millones, que corresponden principalmente a los intereses generados por la tenencia de Letras de Liquidez del B.C.R.A., los "Intereses Documentados" de 247,9 millones, seguidos por los "Intereses por Adelantos" que ascienden 162,4 millones y por los "Intereses por otros Títulos Privados", por 61,6 millones. Los ingresos financieros aumentaron en 785,5 millones debido a un incremento de la inversión de la Entidad en Leliq y al aumento de volumen operativo de créditos principalmente registrados en adelantos en cuentas corrientes y en documentos y al resultado por otros títulos privados, que corresponde a los intereses generados por certificados de participación en fideicomisos financieros.

Por otra parte, los egresos por intereses se incrementaron en 405,5 millones respecto del mismo período del ejercicio anterior. El principal componente de los egresos por intereses son los "Intereses por depósitos en cuentas corrientes remuneradas" que ascienden a 389,2 millones y presentan un aumento de 311,4 millones respecto del mismo período del ejercicio anterior. Adicionalmente, los "Intereses por depósitos a plazo fijo" presentan un incremento de 87,0 millones, otros productos que justifican los mayores incrementos son obligaciones por intermediación financiera que contienen los intereses pagados a las líneas de financiamientos tomadas en el exterior, los intereses por las obligaciones negociables emitidas por la Entidad (vigentes a la fecha las ON CMF X, XII y XIII).

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-05-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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

Por su parte, los ingresos por comisiones netos (ingresos por comisiones – egresos por comisiones) aumentaron un 52,2% respecto del mismo período del ejercicio anterior.

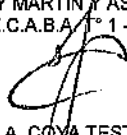
b) Cartera de Préstamos

	31 de Marzo de		Variación
	2019	2018	2019/2018
<i>Cifras en miles de pesos – Saldos Consolidados</i>			
Otras Entidades Financieras	47.896	84.936	(43,6%)
Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior			
Adelantos	991.679	1.059.344	(6,4%)
Documentos	1.659.382	1.533.883	8,2%
Hipotecarios	91.094	44.081	106,7%
Prendarios	31.667	26.250	20,6%
Personales	256.414	710.886	(63,9%)
Otros	1.991.622	1.202.434	65,6%
Intereses ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	128.229	99.815	28,5%
Intereses documentados	(64.666)	(46.436)	39,3%
	5.133.317	4.715.193	8,9%
Obligaciones negociables y títulos de deuda de fideicomisos financieros - Medición a costo amortizado	372.047	42.141	782,9%
Créditos por arrendamientos financieros	106.734	122.631	(13,0%)
Otros Comprendidos en las normas de clasificación de deudores	337.800	382.840	(11,8%)
Cuentas de Orden – Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (1)	364.163	350.750	3,8%
Cuentas de Orden – Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (2)	269.033	199.288	35,0%
Subtotal Otros conceptos	1.449.777	1.097.650	32,1%
Total de Financiaciones (3)	6.583.094	5.812.843	13,3%

- (1) Corresponde al saldo de garantías otorgadas por el Banco a sus clientes que constituyen un riesgo eventual registrados en cuentas de orden de la Entidad.
- (2) Corresponde al saldo de responsabilidades por operaciones de comercio exterior y a créditos documentarios también de comercio exterior, constituyendo saldos eventuales registrados en cuentas de orden del Banco.
- (3) No incluye provisiones.

La cartera de préstamos consolidados otorgados (sin considerar provisiones) representa el 24,8% del total de los activos consolidados. Al 31 de marzo de 2019 alcanzó 5.133,3 millones un 8,9% mayor con respecto al 31 de marzo de 2018 (4.715,2 millones). Dicha variación se observa en "Otros" y en "Documentos" que aumentaron 789,2 millones y 125,5 millones, respectivamente. Dichos aumentos fueron compensados en parte por la disminución de 454,5 millones en el saldo de préstamos personales respecto de los saldos al 31 de marzo de 2018.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-05-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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

c) Cartera de Depósitos

Los depósitos totales consolidados representan el 75,0% del pasivo al 31 de marzo de 2019, aumentaron un 169,5% alcanzando 13.638,0 millones en comparación con 5.059,7 millones al 31 de marzo de 2018.

Dicha variación se justifica principalmente por el incremento en el saldo de cajas de ahorros y en cuentas corrientes y en que alcanzaron los 8.448,4 millones y 1.772,4 millones, respectivamente, mostrando aumentos del orden del 191,7% (equivalente a 5.552,0 millones) y del 445,4% (equivalente a 1.447,4 millones), respectivamente. Asimismo, el saldo de depósitos a plazo fijo asciende a 3.320,8 millones y presenta un aumento del orden del 95,4% con respecto al saldo al 31 de marzo de 2018.

	31 de Marzo de		Var
	2019	2018	2019/2018
Cifras en miles de pesos – Saldos consolidado			
Al Sector Financiero	3.225	634	408.7%
Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior			
Cuentas Corrientes	1.772.378	324.951	445.4%
Caja de Ahorros	8.448.444	2.896.433	191.7%
Plazo Fijo	3.319.813	1.699.029	95.4%
Cuentas de Inversión	60.000	100.000	(40.0%)
Otros	420	405	3.7%
Intereses ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	33.687	38.294	(12.0%)
Total de Depósitos	13.637.967	5.059.746	169.5%

Adicionalmente a lo mencionado, los depósitos del sector financiero mostraron un aumento del orden del 408,7%. Los depósitos del sector privado no financiero mostraron la siguiente evolución:

Sector Privado No Financiero	31 de Marzo de		Var
	2019	2018	2019/2018
Cifras en miles de pesos – Saldos consolidado			
Cuentas Corrientes	1.775.155	325.585	445,2%
Caja de Ahorros	8.448.892	2.896.433	191,7%
Depósitos a Plazo Fijo con Vencimiento:			
Hasta 30 días	1.985.781	1.108.852	79,1%
De 31 a 59 días	928.475	76.004	1.121,6%
De 60 a 89 días	25.655	44.113,00	(41,8%)
De 90 hasta 179 días	130.140	338.774	(61,6%)
Más de 180	309.762	231.286	-
Total (1)	13.603.860	5.021.047	170,9%

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-06-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

d) Otras fuentes de fondos

	2019	2018	Var 2019/2018
Cifras en miles de pesos - Saldos consolidados			
Bancos y Organismos Internacionales	2.334.036	950.381	145,6%
Obligaciones negociables no subordinadas	565.000	946.500	(40,3%)
Compra contado a liquidar y pases pasivos	450.914	674.524	(33,2%)
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	802.614	1.269.710	(36,8%)
Total otras fuentes de fondos	4.152.564	3.841.115	8,1%

Al 31 de marzo de 2019, el saldo de otras fuentes de fondeo alcanzó 4.152,6 millones presentando un aumento del orden del 8,1% respecto del 31 de marzo de 2018. El principal componente de otras fuentes de fondeo corresponde a Bancos y Organismos Internacionales, que representan el 56,2% del saldo a dicha fecha. Dichas financiaciones son dadas por las líneas tomadas del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por USD 15 millones, International Finance Corporation (IFC) por USD 15 millones, Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V (FMO) por USD 15 millones y financiaciones de Bancos Internacionales por operaciones de comercio exterior USD 8,8 millones.

El saldo de las obligaciones negociables no subordinadas descienden a 565 millones y representa el 13,6% las fuentes de fondeo. Asimismo, el saldo de compras contado a liquidar y pases pasivos es de 450,9 millones, representando el 10,9% del saldo al 31 de marzo de 2019.

e) Cumplimiento de Capitales Mínimos

Al 31 de marzo de 2019 en forma consolidada se cuenta con un exceso de capital de 1.520,2 millones por encima de los requerimientos mínimos exigidos por el B.C.R.A. en la materia.

	31 de Marzo de		Variación
	2019	2018	2019/2018
Cifras en miles de pesos – Saldos Consolidados			
Exigencia de Capital Mínimo (a)	807.917	687.935	17,4%
Exigencia por Riesgo de Crédito (1)	656.926	531.296	23,6%
Exigencia por Riesgo de Mercado	94.193	112.200	(16,0%)
Exigencia por Riesgo Operacional	56.798	44.439	27,8%
Integración (b)	2.328.097	1.331.924	74,8%
Exceso de integración (b) – (a)	1.520.180	643.989	136,1%

(1) Producto de la vigencia de la comunicación "A" 5831 y complementarias, la exigencia por riesgo de crédito al 31 de marzo 2018, corresponde a la del mes en curso y no a la del mes inmediato anterior al análisis, de acuerdo con la normativa anterior de capitales mínimos.

f) Calidad de Cartera

Al 31 de marzo de 2019, el índice de cartera irregular sobre el total de financiaciones consolidado es de 0,84% disminuyendo con respecto al ejercicio anterior (al 31 de marzo de 2018 era de 1,40%). Por su parte la cobertura con provisiones sobre la cartera irregular de préstamos es de 494,8%. Dicho ratio es elevado dada la baja morosidad de la cartera. El 99,2% de la cartera de financiaciones consolidada se encuentra en situación normal.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-05-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

	31 de Marzo de		Variación
	2019	2018	2019/2018
Cifras en miles de pesos – Saldos consolidado			
Cartera Comercial			
Performing (1)	5.802.391	4.791.334	21,1%
Non -- performig (2)	12.016	61.861	80,6%
Total Cartera Comercial	5.814.407	4.853.195	19,8%
Cartera Consumo			
Performing (3)	725.410	940.207	(22,8%)
Non – performig (4)	43.277	19.441	122,6%
Total Cartera de Consumo	768.687	959.648	(19,9%)
Total de Financiaciones y Garantías Otorgadas	6.583.094	5.812.843	13,3%
Cartera normal como % del total de financiaciones	99,2%	98,6%	0,6%
Cartera irregular cómo % del total de financiaciones	0,84%	1,40%	(39,9%)
Previsiones	273.613	163.954	66,9%
Previsiones sobre cartera non-performing	494,8%	201,7%	145,4%

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

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

Al 31 de marzo de 2019 el 9,3% de la cartera se encuentra garantizada, el 6,2% con garantías preferidas "A" y 3,1% con garantías preferidas "B", presentando un aumento con respecto al 31 de marzo de 2018 que el 6,7% de la cartera se encontraba garantizada.

	31 de Marzo de		Variación
	2019	2018	2019/2018
Cifras en miles de pesos – Saldos consolidado			
Con garantías y contragarantías preferidas "A" (5)	408.611	231.212	76,7%
Con garantías y contragarantías preferidas "B" (6)	202.687	158.908	27,5%
Con garantías y contragarantías no preferidas (7)	5.163.263	3.966.077	30,2%
Sin Garantía y contragarantías	808.533	1.456.646	83,3%
Total	6.583.094	5.812.843	13,3%

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-05-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 081

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

E) DATOS ESTADÍSTICOS – INFORMACIÓN CONSOLIDADA

	31 de Marzo de	
	2019	2018
Cantidad de cuentas de ahorro (1)	1.964	1.374
Cantidad de operaciones a plazo fijo Individuos	83	19
Cantidad de operaciones a plazo fijo Empresas	36	25
Cantidad de operaciones por préstamos Individuos	29.131	73.298
Cantidad de operaciones por préstamos Empresas	3.435	5.786
Dotación de personal	159	157
Cantidad de cheques librados por cuentacorrentistas	8.645	9.409
Monto pagado por cheques librados (en miles)	897.210	541.176
Cantidad de cuentas corrientes	1.121	1.082

(1) Incluye las cuentas corrientes especiales de personas jurídica

F) ÍNDICES CONSOLIDADOS

	31 de Marzo de	
	2019	2018
Cartera		
Cartera non performing / Total de Financiaciones	0,84%	1,40%
Liquidez		
Disponibilidades / Depósitos	37,23%	42,01%
Rentabilidad		
ROE (*)	62,10%	19,29%
Eficiencia		
Gastos / Margen Financiero + Comisiones	33,83%	63,11%
Endeudamiento		
Leverage (Pasivo / Patrimonio Neto)	7,2	6,2

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-05-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 11 - F° 13

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

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

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

I. Cuestiones generales sobre la actividad de la Entidad

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

a) Clasificación de los saldos de créditos y deudas

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

Concepto	31/03/2019	31/03/2018
Financiaciones vencida		
Sector Privado No Financiero y residentes en el exterior	34.289	99.943
Financiaciones sin plazo (1)	991.679	1.059.344
Financiaciones no vencida	6.211.445	5.117.230
TOTAL	7.237.412	6.276.516
Depósitos a la vista	10.224.047	3.222.018
Depósitos a Plazo	3.379.813	1.837.728
Otras obligaciones por intermediación financiera a plazo	4.152.564	3.839.334
TOTAL	17.756.424	8.899.080

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-05-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

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

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

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

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

La Entidad expone en el Anexo "N" a los Estados Contables la asistencia a vinculados en los términos de las regulaciones del BCRA. De acuerdo a lo dispuesto por el BCRA en sus Comunicaciones "A" 49 (OPRAC 1), el Directorio de la Entidad y su Comisión Fiscalizadora, mensualmente informan respecto del cumplimiento en materia de asistencia a vinculados por parte de la Entidad. Al 31 de marzo de 2019, la Entidad no ha otorgado financiamientos a directores, síndicos o miembros del consejo de vigilancia ni a sus familiares hasta el segundo grado de consanguinidad.

II. Inventario físico de los bienes de cambio

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

III. Valores corrientes

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

IV. Participación en otras sociedades

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

V. Valores recuperables

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-05-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 081

VI. Seguros

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

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

VII. Contingencias positivas y negativas

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

La Entidad no posee situaciones contingentes al 31 de marzo de 2019 cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota o cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados o expuestos en notas.

VIII. Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones

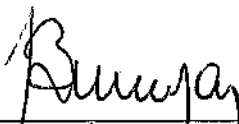
Al 31 de marzo 2019 no existen adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones.

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

H) PERSPECTIVA

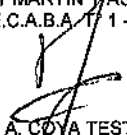
El contexto macroeconómico internacional y nacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de acontecimientos políticos y el nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones. Adicionalmente, particularmente a nivel nacional, se verifica un alza en los precios de otras variables relevantes de la economía, tales como costo salarial, tasa de interés, cotizaciones y principales variables.

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



JOSÉ BENEGRAS LYNCH
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-05-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13


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

Disclaimer

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 08-05-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JOSÉ A. COYA TESTÓN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 308 - F° 081