

BANCO CMF S.A.

**RESEÑA INFORMATIVA E INFORMACIÓN ADICIONAL
ART. N°12, CAPÍTULO III, TÍTULO IV DE LA RG N°622/2013 DE LA CNV
AL 30 DE JUNIO DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

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

A) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

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

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

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

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

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

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

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

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

CMF Asset Management S.A.U. es una sociedad anónima unipersonal constituida el 1° de septiembre de 2016 bajo las leyes de la República Argentina y con el objeto de realizar en todo el territorio de la República Argentina o en el extranjero, las actividades que corresponden a un Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva. La Sociedad se encuentra inscripta 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 cuales fueron aprobados por parte de la C.N.V. con fecha 21 de junio de 2019. Al 30 de junio de 2019, los mismos no se encuentran operativos.

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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

Al 30 de junio de 2019, Banco CMF S.A. finalizó el segundo trimestre del ejercicio 2019 con un patrimonio neto de 2.665,4 millones. Los Activos consolidados ascendieron a 26.247,7 millones y los pasivos consolidados por 23.582,3 millones. Por su parte, a nivel individual, los Activos ascendieron a 21.513,2 millones, los Préstamos y otras financiaciones ascienden a 3.762,4 millones, mientras que los Depósitos ascendieron a 13.929,7 millones.

El resultado económico de Banco CMF S.A. por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 asciende a 509,7 millones mostrando un aumento de 466,4 millones, equivalente al 1.077,6% respecto del mismo período de ejercicio anterior (43,3 millones), arribando a un ROE de 59,6% (rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio).

En relación al resultado integral del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019, el mismo asciende a 641,8 millones mostrando un aumento de 313,8 millones, equivalente al 95,7% respecto del mismo período ejercicio anterior (327,9 millones).

Los préstamos consolidados otorgados al sector privado no financiero ascendieron a 4.478,7 millones, y a nivel individual 3.872,7 millones, representando una disminución del 10,4% y 16,9%, respectivamente, respecto del saldo al 30 de junio de 2018 (que ascendían a 4.999,3 millones y 4.658,7 millones, respectivamente).

Los depósitos consolidados alcanzaron 17.917,4 millones y en forma individual a 13.929,7 millones reflejando un aumento del 143,0% y un aumento del 236,2%, respectivamente, respecto del saldo al 30 de junio de 2018.

En forma consolidada el ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento es de 1,11% mostrando una disminución con respecto al 30 de junio de 2018 (el ratio de cartera irregular sobre total de financiaciones era de 1,82%). Asimismo, el ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento de la Entidad medido sobre el balance individual es de 1,33% resultando menor al registrado al 30 de junio de 2018 (el ratio de cartera irregular sobre total de financiaciones era de 2,01%).

En forma consolidada el índice de liquidez (Disponibilidades/Depósitos) al 30 de junio de 2019 disminuye a 40,8% y mantiene índices de capitalización que registran excesos de capital mínimo por 1.713,9 millones con respecto a lo establecido por la normativa del BCRA. Con respecto al índice de liquidez medido sobre base individual de la Entidad al 30 de junio de 2019 asciende a 28,3%. Banco CMF a nivel individual continúa con índices de capitalización que registran excesos de capital mínimo por 701,2 millones con respecto a lo establecido por la normativa del BCRA.

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 30 de junio 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.

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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-08-2019
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

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

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

Los bienes fideicomitados son: (a) los créditos, (b) todas las sumas de dinero por la cobranza de los créditos, y (c) el producido de las inversiones de fondos líquidos disponibles. Al 30 de junio 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 299.440 y 373.464, correspondientes a “Agrocap II”.

Adicionalmente, la Entidad actúa como agente fiduciario del fideicomiso financiero privado “Sáenz Tarjetas I”, Lote 2, 3, 4 y 5, de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 24 de septiembre de 2018. Los bienes fideicomitados son los créditos derivados de la utilización de las Tarjetas de Crédito Visa y Mastercard emitidas por el Banco Sáenz. Al 30 de junio de 2019, los activos administrados por la Entidad ascienden a 608.465 correspondientes a los Lotes 2, 3, 4 y 5 y al 31 de diciembre de 2018, ascendían a 259.396, por los Lotes 1 y 2.

La Entidad actúa como agente fiduciario del fideicomiso financiero “Red Surcos V”, de acuerdo con el contrato de fideicomiso de fecha 16 de enero de 2019, fecha en la cual se inició el trámite de autorización de oferta pública ante la CNV. Al 30 de junio de 2019, los activos administrados por la Entidad ascienden a 334.365.

Los bienes fideicomitados son: (a) los créditos, (b) todas las sumas de dinero por la cobranza de los créditos, y (c) el producido de las inversiones de fondos líquidos disponibles. Al 30 de junio de 2019 los activos bajo custodia de los fideicomisos ya mencionados se encuentran registrados en partidas fuera de balance, y los mismos ascienden a 1.242.270.

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 junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de USD 534 y USD 567, respectivamente.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

C) INFORMACION CONTABLE RESUMIDA

a) Estructura Patrimonial Comparativa

	30 de Junio de		Variación
	2019	2018	2019/2018
<i>Cifras En Miles De Pesos – Saldos Consolidados</i>			
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	7.324.714	4.570.547	60,3%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado	723.122	835.404	(13,4%)
Instrumentos derivados	11.241	35.766	(68,6%)
Operaciones de pase	909.747	102.816	784,8%
Otros activos financieros	1.481.768	396.928	273,3%
Préstamos y otras financiaciones	4.801.762	5.496.736	(12,6%)
Otros títulos de deuda	10.243.519	991.966	932,6%
Activo financiero entregados en garantías	286.072	178.035	60,7%
Activos por impuestos a la ganancias corrientes	-	20.678	(100,0%)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	18.039	463	3,796,1%
Inversión en subsidiarias	5.930	3.502	69,3%
Propiedad. plata y equipo	330.848	331.626	(0,2%)
Activos Intangibles	631	971	(35,0%)
Activos por impuesto a las ganancias diferidos	55	-	100,0%
Otros activos no financieros	110.255	98.428	12,0%
TOTAL DEL ACTIVO	26.247.703	13.063.866	100,9%
PASIVO			
Depósitos	17.917.402	7.373.826	143,0%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	590.180	535.765	10,2%
Instrumentos derivados	6.541	94.270	(93,1%)
Operaciones de pase	116.019	52.907	119,3%
Otros pasivos financieros	1.790.856	727.356	146,2%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	2.378.282	1.725.856	37,8%
Obligaciones negociables emitidas	333.033	661.857	(49,7%)
Pasivo por impuesto a la ganancias corrientes	206.714	17.321	1,093,4%
Provisiones	631	-	100,0%
Pasivo por impuesto a la ganancias diferido	14.611	36.204	(59,6%)
Otros pasivos no financieros	228.030	121.957	87,0%
TOTAL DEL PASIVO	23.582.299	11.347.319	107,8%
Patrimonio neto	2.665.404	1.716.547	55,3%
TOTAL	26.247.703	13.063.866	100,9%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

b) Estructura de Resultados Comparativa

ESTADO DE RESULTADOS

	30 de Junio		Variación
	2019	2018	2019/2018
<i>Cifras en miles de pesos – Saldos consolidados</i>			
Estado de Resultados Consolidado			
Ingresos por intereses	3.217.358	925.146	247,8%
Egresos por intereses	(1.793.957)	(536.974)	234,1%
Resultado neto por intereses	1.423.401	388.172	266,7%
Ingresos por comisiones	77.554	58.967	31,5%
Egresos por comisiones	(3.753)	(971)	286,5%
Resultado neto por comisiones	73.801	57.996	27,3%
Resultado neto por mediación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	22.385	62.718	(64,3%)
Diferencia de cotización de moneda extranjera	(261.823)	(102.340)	156%
Otros ingresos operativos	107.439	50.804	111,5%
Cargos por incobrabilidad	(48.889)	(26.714)	83,0%
Ingresos operativos netos	1.316.314	430.636	205,7%
Beneficios al personal	(230.840)	(146.951)	57,1%
Gastos de administración	(225.555)	(130.736)	72,5%
Depreciaciones y amortizaciones de bienes	(8.417)	(12.605)	(33,2%)
Otros gastos operativos	(120.280)	(75.254)	59,8%
Resultado operativos	731.222	65.090	1.023,4%
Resultado antes del impuesto de las ganancia que continúan	731.222	65.090	1.023,4%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(221.531)	(21.806)	915,9%
Resultado neto de las actividades que continúan	509.691	43.284	1.077,6%
Resultado Neto del Período	509.691	43.284	1.077,6%
Resultado neto del periodo atribuible a:			
Resultado neto del Período atribuible a los propietarios de la controladora	509.437	43.035	1.083,8%
Resultado neto del Período atribuible a participaciones no controladoras	254	249	2,0%
Resultado Neto del Período	509.691	43.284	1.077,6%
Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	132.068	284.704	(53,6%)
Total de Otros Resultados Integrales	132.068	284.704	(53,6%)
Resultado Integral Total del Período	641.759	327.988	95,7%
Resultado integral del Período atribuible a:			
Resultado neto del Ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora	640.184	324.892	97,0%
Resultado neto del Ejercicio atribuible a participaciones no controladoras	1.575	3.096	(49,1%)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

c) Estructura del Flujo de Efectivo Comparativa

	30 de Junio		Variación 2019/2018
	2019	2018	
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	1.880.648	997.219	88,6%
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	134.439	265.282	(49,3%)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	188.345	312.430	(39,7%)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	(261.823)	(102.340)	155,8%
Aumento de flujos del efectivo	1.941.609	1.472.591	31,8%
Efectivo y equivalentes al inicio del período	5.383.105	3.097.956	73,8%
Efectivo y equivalentes al cierre del período	7.324.714	4.570.547	60,3%
Aumento Neto de Efectivo	1.941.609	1.472.591	31,8%

D) INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

a) Resultado del período

Al cierre del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019, la Entidad y sus sociedades controladas registraron una ganancia neta de 509,7 millones, un 1.077,6% mayor a la registrada en el mismo período del ejercicio anterior con un return on equity ("ROE") del 59,6% (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 1.423,4 millones presentando un aumento del 266,7%. Por su parte los ingresos por intereses y los egresos por intereses aumentaron en 247,8% y 234,1%, respectivamente.

Los principales componentes de los ingresos por intereses son los "Intereses por títulos públicos" de 1.950,4 millones, que corresponden principalmente a los intereses generados por la tenencia de Letras de Liquidez del BCRA, los "Intereses Documentados" de 446,9 millones, seguidos por los "Intereses por Adelantos" que ascienden 350,1 millones, por los "Resultado por títulos de deuda de fideicomisos financieros" y por "Intereses por otros Títulos Privados", que ascienden a 90,4 millones y 73,1 millones, respectivamente. Los ingresos por intereses aumentaron en 2.292,2 millones debido a un incremento de la inversión de la Entidad en Leliq y al aumento de volumen operativo de créditos principalmente registrados en adelantos en cuentas corrientes y en documentos y al resultado por otros títulos privados, que corresponde a los intereses generados por certificados de participación en fideicomisos financieros.

Por otra parte, los egresos por intereses se incrementaron en de 1.257,0 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 1.196,7 millones y presentan un aumento de 1.034,6 millones respecto del mismo período del ejercicio anterior. Adicionalmente, los "Intereses por depósitos a plazo fijo" presentan un incremento de 227,5 millones, otros productos que justifican los mayores incrementos son las obligaciones por intermediación financiera que contienen los intereses pagados a las líneas de financiamientos tomadas en el exterior del BID, del IFC y del FMO, y los intereses por las obligaciones negociables emitidas por la Entidad (vigentes a la fecha las ON CMF XII y XIII).

Por su parte, los ingresos por comisiones netos (ingresos por comisiones – egresos por comisiones) aumentaron un 27,3% respecto del mismo período del ejercicio anterior.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-08-2019
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) Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos consolidados otorgados (sin considerar provisiones) representa el 17,2% del total de los activos consolidados. Al 30 de junio de 2019 alcanzó 4.502,9 millones un 12,7% menor con respecto al 30 de junio de 2018 (5.156,3 millones). Dicha variación se observa principalmente en el saldo de préstamos personales que asciende a 170,1 millones y presenta una disminución del 68,6% respecto del saldo al 30 de junio de 2018. Asimismo, los saldo de “Adelantos” y “Documentos” presentaron disminuciones del orden del 21,7% y 14,1%, respectivamente, respecto del mismo período del ejercicio anterior. Dichas disminuciones fueron compensadas en parte por el aumento de 340,6 millones en “Otros préstamos” respecto al 30 de junio de 2018.

	30 de Junio de		Variación
	2019	2018	2019/2018
<i>Cifras en miles de pesos – Saldos Consolidados</i>			
Al Sector Público no Financiero	-	-	-
Otras Entidades Financieras	24.205	156.946	(84,6%)
Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior			
Adelantos	938.683	1.198.489	(21,7%)
Documentos	1.264.829	1.471.812	(14,1%)
Hipotecarios	87.970	53.396	64,8%
Prendarios	17.292	21.875	(21,0%)
Personales	170.074	541.450	(68,6%)
Otros	1.987.616	1.646.970	20,7%
Intereses ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	46.415	85.029	(45,4%)
Intereses documentados	(34.160)	(19.697)	73,4%
	4.502.924	5.156.270	(12,7%)
Obligaciones negociables y títulos de deuda de fideicomisos financieros - Medición a costo amortizado	600.409	8	100,0%
Créditos por arrendamientos financieros	96.454	129.055	(25,3%)
Otros Comprendidos en las normas de clasificación de deudores	487.997	200.899	142,9%
Cuentas de Orden – Contingentes – Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (1)	366.401	315.827	16,0%
Cuentas de Orden – Contingentes – Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (2)	246.190	240.585	2,3%
Subtotal Otros conceptos	1.797.451	886.374	102,8%
Total de Financiaciones (3)	6.300.375	6.042.644	4,3%

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

c) Cartera de Depósitos

Los depósitos totales consolidados representan el 76,0% del pasivo al 30 de junio de 2019, aumentaron un 143,0% alcanzando 17.917,4 millones en comparación con 7.373,8 millones al 30 de junio de 2018.

Dicha variación se justifica principalmente por el incremento en el saldo de cajas de ahorros y de depósitos a plazo fijo y en que alcanzaron los 13.899,7 millones y 2.586,6 millones, respectivamente, mostrando aumentos del orden del 140,6% (equivalente a 8.122,7 millones) y del 227,7% (equivalente a 1.797,2 millones), respectivamente, con respecto al saldo al 30 de junio de 2018.

	30 de Junio de		Var
	2019	2018	2019/2018
Cifras en miles de pesos – Saldos consolidados			
Al Sector Público no Financiero	-	-	-
Al Sector Financiero	1.473	1.659	(11,2%)
Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior			
Cuentas Corrientes	1.400.079	557.374	151,2%
Caja de Ahorros	13.899.710	5.777.023	140,6%
Plazo Fijo	2.586.593	789.344	227,7%
Cuentas de Inversión	-	231.000	(100,0%)
Otros	539	920	(41,4%)
Intereses ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	29.008	16.506	75,7%
Total de Depósitos	17.917.402	7.373.826	143,0%

Adicionalmente a lo mencionado, los depósitos del sector financiero mostraron una disminución del orden del 11,2%. Los depósitos del sector privado no financiero mostraron la siguiente evolución:

Sector Privado No Financiero	30 de Junio de		Var
	2019	2018	2019/2018
Cifras en miles de pesos – Saldos consolidados			
Cuentas Corrientes	1.401.104	559.033	150,6%
Caja de Ahorros	13.900.158	5.777.023	140,6%
Depósitos a Plazo Fijo con Vencimiento:			
Hasta 30 días	1.024.819	671.287	52,7%
De 31 a 59 días	980.045	96.353	917,1%
De 60 a 89 días	153.285	46.970	226,3%
De 90 hasta 179 días	132.340	182.983	(27,7%)
Más de 180	296.104	22.751	1.201,5%
Total (1)	17.887.855	7.356.400	143,2%

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-08-2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

d) Otras fuentes de fondos

	30 de Junio de		Var 2019/2018
	2019	2018	
Cifras en miles de pesos - Saldos consolidados			
Bancos y Organismos Internacionales	2.322.072	1.546.563	50,1%
Obligaciones negociables no subordinadas	313.214	646.500	(51,6%)
Compra contado a liquidar y pases pasivos	1.128.073	462.686	143,8%
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	1.185.300	996.864	18,9%
Total otras fuentes de fondos	4.948.659	3.652.613	35,5%

Al 30 de junio de 2019, el saldo de otras fuentes de fondeo alcanzó 5.217,2 millones presentando un aumento del orden del 37,2% respecto del 30 de junio de 2018. El principal componente de otras fuentes de fondeo corresponde a Bancos y Organismos Internacionales, que representan el 44,5% 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 313,2 millones y representa el 6,3% las fuentes de fondeo. Asimismo, el saldo de compras contado a liquidar y pases pasivos de 1.128,1 millones, representando el 22,8% del saldo al 30 de junio de 2019.

e) Cumplimiento de Capitales Mínimos

Al 30 de junio de 2019 en forma consolidada se cuenta con un exceso de capital de 1.713,9 millones por encima de los requerimientos mínimos exigidos por el BCRA en la materia.

	30 de Junio de		Variación 2019/2018
	2019	2018	
Cifras en miles de pesos – Saldos Consolidados			
Exigencia de Capital Mínimo (a)	797.247	787.906	1,2%
Exigencia por Riesgo de Crédito	599.088	641.425	(6,6%)
Exigencia por Riesgo de Mercado	139.089	99.128	40,3%
Exigencia por Riesgo de Tasa	-	-	-
Exigencia por Riesgo Operacional	59.070	47.353	24,7%
Integración (b)	2.511.169	1.593.956	57,5%
Exceso de integración (b) – (a)	1.713.922	806.050	112,6%

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-08-2019
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

f) Calidad de Cartera

Al 30 de junio de 2019, el índice de cartera irregular sobre el total de financiaciones consolidado es de 1,11% disminuyendo con respecto al ejercicio anterior (al 30 de junio de 2018 era de 1,82%). Por su parte la cobertura con provisiones sobre la cartera irregular de préstamos es de 391,4%. Dicho ratio es elevado dada la baja morosidad de la cartera. El 98,9% de la cartera de financiaciones consolidada se encuentra en situación normal.

	30 de Junio de		Variación
	2019	2018	2019/2018
Cifras en miles de pesos – Saldos consolidado			
Cartera Comercial			
Performing (1)	5.506.625	5.383.664	2,3%
Non – performig (2)	33.306	85.231	(60,9%)
Total Cartera Comercial	5.539.931	5.468.895	1,3%
Cartera Consumo			
Performing (3)	723.838	755.282	(4,2%)
Non – performig (4)	36.606	28.531	28,3%
Total Cartera de Consumo	760.444	783.813	(3,0%)
Total de Financiaciones y Garantías Otorgadas	6.300.375	6.252.708	0,8%
Cartera normal como % del total de financiaciones	98,9%	98,2%	0,7%
Cartera irregular como % del total de financiaciones	1,11%	1,82%	(39,0%)
Provisiones	273.613	187.470	46,0%
Provisiones sobre cartera non-performing	391,4%	165,0%	137,5%

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 30 de junio de 2019 el 10,2% de la cartera se encuentra garantizada, el 7,3% con garantías preferidas “A” y 2,9% con garantías preferidas “B”, presentando un aumento con respecto al 30 de junio de 2018 que el 6,8% de la cartera se encontraba garantizada.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-08-2019
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

	30 de Junio de		Variación
	2019	2018	2019/2018
Cifras en miles de pesos – Saldos consolidado			
Con garantías y contragarantías preferidas "A" (5)	462.046	258.855	78,5%
Con garantías y contragarantías preferidas "B" (6)	179.889	168.141	7,0%
Con garantías y contragarantías no preferidas (7)	5.224.957	4.221.258	23,8%
Sin Garantía y contragarantías	433.483	1.604.454	83,3%
Total	6.300.375	6.252.708	0,8%

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

E) DATOS ESTADÍSTICOS – INFORMACIÓN CONSOLIDADA

	30 de Junio de	
	2019	2018
Cantidad de cuentas de ahorro (1)	2.025	1.837
Cantidad de operaciones a plazo fijo Individuos	102	34
Cantidad de operaciones a plazo fijo Empresas	41	30
Cantidad de operaciones por préstamos Individuos	19.880	58.695
Cantidad de operaciones por préstamos Empresas	3.390	4.989
Dotación de personal	166	159
Cantidad de cheques librados por cuentacorrentistas	8.084	9.409
Monto pagado por cheques librados (en miles)	639.372	466.857
Cantidad de cuentas corrientes	1.122	1.108

- (1) Incluye las cuentas corrientes especiales de personas jurídica

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-08-2019
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

F) ÍNDICES CONSOLIDADOS

	30 de Junio de	
	2019	2018
Cartera		
Cartera non performing / Total de Financiaciones	1,11%	1,82%
Liquidez		
Disponibilidades / Depósitos	40,88%	61,98%
Rentabilidad		
ROE (*)	59,60%	26,85%
Eficiencia		
Gastos / Margen Financiero + Comisiones	30,48%	62,24%
Endeudamiento		
Leverage (Pasivo / Patrimonio Neto)	8,5	6,61

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

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 30 de junio 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-08-2019
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

Concepto	30/06/2019
Financiaciones vencida	
Sector Privado No Financiero y residentes en el exterior	31.195
Financiaciones sin plazo (1)	938.683
Financiaciones no vencida	5.911.840
TOTAL	6.881.718
Depósitos a la vista	15.301.262
Depósitos a Plazo	2.586.593
Otras obligaciones por intermediación financiera a plazo	5.217.200
TOTAL	23.105.055

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

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

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

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

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

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

La Entidad expone en el Anexo “N” a los Estados Contables la asistencia a vinculados en los términos de las regulaciones del BCRA. De acuerdo a lo dispuesto por el BCRA en sus Comunicaciones “A” 49 (OPRAC 1), el Directorio de la Entidad y su Comisión Fiscalizadora, mensualmente informan respecto del cumplimiento en materia de asistencia a vinculados por parte de la Entidad. Al 30 de junio 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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-08-2019
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

II. Inventario físico de los bienes de cambio

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

III. Valores corrientes

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

IV. Participación en otras sociedades

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

V. Valores recuperables

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

VI. Seguros

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

Todos ellos con vigencia de un año iniciado el 30 de noviembre de 2018, renovable al final del período asegurado con excepción del seguro de vida colectiva que si bien es también por un año calendario su inicio fue el 1° de enero de 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 30 de junio de 2019 cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota o cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados o expuestos en notas.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-08-2019
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

VIII. **Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones**

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

En la nota 32. 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 BENEGAS LYNCH
Presidente

Disclaimer

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

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

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 12 de agosto de 2019.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12-08-2019
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