

BANCO CMF S.A.

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

(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 correspondiente al período iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 30 de septiembre de 2021.

La información contenida en este documento surge de los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de Banco CMF S.A. al 30 de septiembre de 2021, los cuales fueron elaborados de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el BCRA (Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA), con las excepciones detalladas en la Nota 2 a dichos estados.

Por otra parte, dichos estados financieros al 30 de septiembre de 2021 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, tal como establece la NIC 29 y considerando, adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las Comunicaciones "A" 6651, 6849, modificatorias y complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación de dicho método a partir de los estados financieros que se inicien el 1° de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición el 31 de diciembre de 2018.

Por lo tanto, las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda y, como resultado, están expresadas en la unidad de medida corriente al final del período sobre el cual se informa.

A) ACTIVIDADES 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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

Al 30 de septiembre de 2021, Banco CMF S.A. finalizó el período de nueve meses con un patrimonio neto consolidado de 10.270,9 millones. Los Activos consolidados ascendieron a 54.401,3 millones y los pasivos consolidados por 44.130,4 millones. Por su parte, a nivel individual, los Activos ascendieron a 32.972,5 y los pasivos consolidados a 22.737,3 millones.

El resultado económico consolidado del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 asciende a una ganancia de 344,5 millones mostrando una disminución de 2.047,8 millones, equivalente al 85,6% respecto del mismo período del ejercicio anterior, que arrojó una ganancia de 2.392,3 millones.

En relación con el resultado integral del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021, el mismo asciende a una pérdida de 148,7 millones mostrando una disminución de 2.672,1 millones, equivalente al 105,9% respecto del mismo período del ejercicio anterior, que totalizó un resultado integral total positivo de 2.523,4 millones.

Los préstamos consolidados otorgados al sector privado no financiero ascendieron a 13.978,7 millones, y a nivel individual 11.736,8 millones, presentando un aumento del 62,6% y del 59,2%, respectivamente, respecto del saldo al 30 de septiembre de 2020.

Los depósitos consolidados alcanzaron 40.514,9 millones y en forma individual a 20.778 millones presentando una disminución del 0,8% a nivel consolidado y un aumento del 1,6% a nivel individual, respecto del saldo al 30 de septiembre de 2020.

En forma consolidada el ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento es de 0,22%. Con respecto al 30 de septiembre de 2020, se observa una mejora en éste ratio, que a dicha fecha era de 3,07%. Asimismo, el ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento de la Entidad medido sobre el balance individual es de 0,26% resultando menor al registrado al 30 de septiembre de 2020 cuando era del 3,90%.

En forma consolidada el índice de liquidez (Disponibilidades/Depósitos) al 30 de septiembre de 2021 es de 43,45% disminuyendo en 11,66%, con respecto al 30 de septiembre de 2020 y mantiene índices de capitalización que registran excesos de capital mínimo por 7.129,3 millones con respecto a lo establecido por la normativa del B.C.R.A. Con respecto al índice de liquidez medido sobre base individual de la Entidad al 30 de septiembre de 2021 asciende a 18,4%, mostrando una disminución con respecto al 30 de septiembre de 2020 de un 6,8%. Banco CMF a nivel individual continúa con índices de capitalización que registran excesos de capital mínimo por 5.429,6 millones con respecto a lo establecido por la normativa del B.C.R.A.

B) HECHOS RELEVANTES DEL PERÍODO

Contratos de Fideicomiso

La Entidad actúa como agente fiduciario de los siguientes fideicomisos financieros:

Fideicomiso Financiero	Fecha de contrato	Aprobación CNV	Fecha de emisión	Activos bajo custodia al 30/09/2021
Red Surcos XIV	12 de noviembre de 2020	30 de abril de 2021	10 de mayo de 2021	224.655
Red Surcos XV	17 de marzo de 2021	14 de junio de 2021	28 de junio de 2021	419.646
Red Surcos XVI	9 de abril de 2021	13 de julio de 2021	21 de julio de 2021	408.784
Red Surcos XVII	18 de mayo de 2021	30 de julio de 2021	12 de agosto de 2021	418.915
Red Surcos XVIII	15 de junio de 2021	20 de agosto de 2021	31 de agosto de 2021	427.967
Red Surcos XIX	28 de junio de 2021	28 de junio de 2021	27 de septiembre de 2021	402.175
Bond Backed Securities 2023	28 de junio de 2021	22 de julio de 2021	10 de agosto de 2021	912.338

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-11-2021
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

Ajuste por inflación impositivo

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

- i. dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios al consumidor nivel general con cobertura nacional (IPC) que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;
- ii. respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir del 1° de enero de 2018, el procedimiento será aplicable en caso que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente;
- iii. el efecto del ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes;
- iv. el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y
- v. para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 30 de septiembre de 2021, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias

La Ley N° 27.630, promulgada con fecha 16 de junio de 2021 a través del Decreto N° 387/2021, estableció para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, un esquema de alícuotas escalonadas de 25%, 30% y 35% que se aplicarán progresivamente de acuerdo al nivel de ganancias netas imponibles acumuladas al cierre de cada ejercicio.

C) INFORMACION CONTABLE RESUMIDA

a) Estructura Patrimonial Comparativa

	30/09/2021	30/09/2020
<i>Cifras En Miles De Pesos – Saldos Consolidados</i>		
Total de Activo	54.401.278	60.956.601
Total de Pasivo	44.130.365	50.633.469
Total de Patrimonio Neto	10.270.913	10.323.132
Patrimonio neto atribuible a propietarios de la controladora	10.235.118	10.283.034
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	35.795	40.098

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-11-2021
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

	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
<i>Cifras en miles de pesos – Saldos consolidados</i>			
Estado de Resultados Consolidado			
Ingresos por intereses	5.647.691	7.589.044	12.354.159
Egresos por intereses	(3.174.898)	(3.039.107)	(7.009.781)
Resultado neto por intereses	2.472.793	4.549.937	5.344.378
Ingresos por comisiones	326.067	296.925	300.300
Egresos por comisiones	(2.687)	(352)	(13.640)
Resultado neto por comisiones	323.380	296.573	286.660
Resultado neto por mediación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	1.747.775	1.702.518	(64.906)
Diferencia de cotización de moneda extranjera	471.944	284.777	(971.710)
Otros ingresos operativos	418.778	323.837	385.791
Cargos por incobrabilidad	(189.780)	(597.704)	(253.885)
Ingresos operativos netos	5.244.890	6.559.938	4.726.328
Beneficios al personal	(903.489)	(868.330)	(902.995)
Gastos de administración	(1.214.774)	(936.902)	(898.200)
Depreciaciones y amortizaciones de bienes	(62.770)	(32.989)	(40.616)
Otros gastos operativos	(653.814)	(341.376)	(452.752)
Resultados operativos	2.410.043	4.380.341	2.431.765
Resultado por la posición monetaria neta	(1.627.261)	(812.739)	(669.208)
Resultado antes del impuesto de las ganancias que continúan	782.782	3.567.602	1.762.557
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(438.236)	(1.175.292)	(757.251)
Resultado neto de las actividades que continúan	344.546	2.392.310	1.005.306
Resultado Neto del Período	344.546	2.392.310	1.005.306
Resultado neto del período atribuible a:			
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	340.477	2.387.439	1.004.747
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	4.069	4.871	559
Resultado Neto del período	344.546	2.392.310	1.005.306
Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	(493.238)	131.137	331.748
Total de Otros Resultados Integrales	(493.238)	131.137	331.748
Resultado Integral Total del período	(148.692)	2.523.447	1.337.054
Resultado integral del período atribuible a:			
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	(147.828)	2.517.265	1.333.177
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	(864)	6.182	3.877

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-11-2021
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

	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
<i>Cifras en miles de pesos – Saldos consolidados</i>			
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	1.700.572	(4.542.271)	21.989.658
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	(521.211)	(468.679)	314.621
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	(1.288.857)	(1.694.746)	(5.904.164)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	471.944	284.777	(2.494.810)
Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalente	(5.762.340)	812.739	(4.707.023)
(Disminución) / Aumento de flujos del efectivo	(5.399.892)	(5.608.180)	9.198.282
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	23.001.681	28.112.584	15.440.274
Efectivo y equivalentes al cierre del período	17.601.789	22.504.404	24.638.556
(Disminución) / Aumento Neto de Efectivo	(5.399.892)	(5.608.180)	9.198.282

D) DATOS ESTADÍSTICOS COMPARATIVOS

Principales líneas de préstamos y otras financiaciones al Sector privado no financiero

	30/09/2021		30/09/2020	
	Stock de operaciones	Importe	Stock de operaciones	Importe
Adelantos	185	5.359.655	141	2.194.784
Documentos	5.031	4.018.351	2.527	1.156.979

Principales líneas de depósitos del Sector privado no financiero

	30/09/2021		30/09/2020	
	Stock de operaciones	Importe	Stock de operaciones	Importe
Cajas de ahorro	1.977	37.085.742	2.458	16.676.095
Plazos fijos	114	1.728.564	178	5.722.093
Cuentas corrientes	1.226	1.442.000	1.148	1.790.281

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-11-2021
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

E) ÍNDICES CONSOLIDADOS

	30/09/2021	30/09/2020
Cartera		
Cartera non performing / Total de Financiaciones	0,22%	3,07%
Liquidez		
Disponibilidades / Depósitos	43,45%	55,11%
Rentabilidad		
ROE (*)	(2,22%)	36,16%
Eficiencia		
Gastos / Margen Financiero + Comisiones	75,76%	37,25%
Endeudamiento		
Leverage (Pasivo / Patrimonio Neto)	4,30	4,90

(*) Resultado acumulado de los últimos 12 meses / Patrimonio Promedio ajustado.

F) PERSPECTIVAS PARA EL SIGUIENTE TRIMESTRE

Para el resto del año se espera una continuación del actual esquema macroeconómico, donde se prevé la extensión (principalmente por motivos estacionales) de la aceleración fiscal y monetaria de los últimos meses. En dicho sentido, lo más relevante podría ser la aceleración del crawling del FX por parte del BCRA, el cual actualmente está en 1% mensual, para al menos aminorar la caída del tipo de cambio real dada la evolución de la inflación.

Se estima un crecimiento del 9,5% en lo que respecta a la actividad económica para el corriente año y que la inflación no logre quebrar el piso del 3% en los meses restantes del año, cerrando el 2021 en niveles cercanos al 50%.

Desde el lado fiscal se espera un déficit primario del 3% para el presente año, concentrado mayormente en los últimos meses por motivos estacionales (y por las elecciones previamente).

Respecto a la liquidez del sistema bancario, ésta continuará en aumento. Se espera que los créditos no tengan caídas en términos reales, pero dada la evolución de los depósitos la liquidez del sistema bancario en pesos seguirá en aumento.

Ya dado el resultado electoral, que no llevó a mayores cambios en materia de política económica, el rumbo macroeconómico podría verse afectado en torno a lo resultante de las negociaciones con el Fondo Monetario Internacional.

JOSÉ BENEGAS LYNCH
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-11-2021
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

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, 26 de noviembre de 2021.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 26-11-2021
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