

## **INFORME ESPECIAL SOBRE LA RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA CON SOCIEDADES CONTROLADAS (ART. 33 – LEY GENERAL DE SOCIEDADES N° 19.550)**

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)” al 31 de marzo de 2023, que adjuntamos firmada al sólo efecto de su identificación con este informe especial, en adelante referida como “la información objeto del encargo”.

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

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

### **3. Responsabilidad del contador público**

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

### **4. Tarea profesional**

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

En un encargo para emitir un informe especial, el contador aplica una serie de procedimientos para verificar el cumplimiento por parte de la Entidad de determinados requerimientos del organismo de control, y se limita a dar una manifestación de hallazgos sobre la base de los resultados obtenidos de esos procedimientos. Este servicio mejora la confiabilidad de la información objeto del trabajo, al estar acompañada por una manifestación profesional independiente. En consecuencia, nuestro trabajo sobre la información objeto del encargo no constituye una auditoría, una revisión, ni otro encargo de aseguramiento.

Previamente, hemos revisado los estados financieros consolidados y separados condensados de período intermedio de la Entidad correspondientes a los períodos de tres meses finalizados al 31 de marzo de 2023, 2022, 2021 y 2020, que no se incluyen en el documento adjunto, sobre los cuales emitimos nuestros informes de revisión de dichos estados financieros de período intermedio sin salvedades de acuerdo con las normas del Banco Central de la República Argentina, de fechas 30 de mayo de 2023, 27 de mayo de 2022, 27 de mayo de 2021 y 9 de junio de 2020 y respectivamente, a los cuales nos remitimos. Dichos informes y los mencionados estados financieros deben ser leídos juntamente con este informe especial.

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 consolidada con sociedades controladas (Art N° 33 – Ley 19.550)”, surja de los correspondientes estados financieros consolidados condensados de período intermedio de la Entidad al 31 de marzo de 2023, 2022, 2021 y 2020, mencionados anteriormente, reexpresados en moneda homogénea al 31 de marzo de 2023, 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,  
30 de mayo de 2023

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

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

**BANCO CMF S.A.**

**RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE MARZO DE 2023**

(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 2023 y finalizado el 31 de marzo de 2023.

La información contenida en este documento surge de los estados financieros consolidados de Banco CMF S.A. al 31 de marzo de 2023, 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 31 de marzo de 2023 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 Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión. 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. Sociedad Gerente de Fondo Comunes de Inversión	Ordinarias	5.000.000	100%	100%	Agentes de Administración de Productos de FCI

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

Al 31 de marzo de 2023, Banco CMF S.A. finalizó el periodo con un patrimonio neto consolidado de 25.493,6 millones. Los activos consolidados ascendieron a 131.519,7 millones y los pasivos consolidados por 106.026,1 millones. Por su parte, a nivel individual, los activos ascendieron a 81.490,4 y los pasivos a 56.068,1 millones.

El resultado económico consolidado del periodo finalizado el 31 de marzo de 2023 asciende a una pérdida de 389,6 millones mostrando una disminución de 144,2 millones, respecto del periodo anterior, que arrojó una pérdida de 533,8 millones.

En relación con el resultado integral del periodo finalizado el 31 de marzo de 2023, el mismo asciende a una pérdida de 596,1 millones. Posicionándose de igual manera al periodo anterior, que totalizó un resultado integral total negativo de 1.047,3 millones.

Los préstamos consolidados otorgados al sector privado no financiero ascendieron a 38.648,9 millones, y a nivel individual 28.788,3 millones, presentando un aumento del 9,2% y una disminución del 0,1%, respectivamente, respecto del saldo al 31 de marzo de 2022.

Los depósitos consolidados alcanzaron 86.671,3 millones y en forma individual a 47.393,8 millones presentando una disminución del 14,7% a nivel consolidado y una disminución del 13% a nivel individual, respecto del saldo al 31 de marzo de 2022.

En forma consolidada, el ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento es de 0,01%. Con respecto al 31 de marzo de 2022, se observa una mejora en éste ratio, que a dicha fecha era de 0,06%. Asimismo, el ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento de la Entidad medido sobre el balance individual es de 0,01% resultando mejor al registrado al 31 de marzo de 2022, que a dicha fecha era de 0,07%.

En forma consolidada el índice de liquidez (Disponibilidades/Depósitos) al 31 de marzo de 2023 es de 25,85% disminuyendo en 22,40%, con respecto al 31 de marzo de 2022 y mantiene índices de capitalización que registran excesos de capital mínimo por 19.331 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 2023 asciende a 12,89%, mostrando una disminución con respecto al 31 de marzo de 2022 de un 14,45%. Banco CMF a nivel individual continúa con índices de capitalización que registran excesos de capital mínimo por 15.249,2 millones con respecto a lo establecido por la normativa del B.C.R.A.

## B) HECHOS RELEVANTES DEL EJERCIO

### Contratos de Fideicomiso

Al 31 de marzo de 2023, la Entidad y sus subsidiarias actúan como agente fiduciario de los siguientes fideicomisos financieros:

Fideicomiso Financiero	Fecha de contrato	Aprobación CNV	Fecha de emisión	Activos bajo custodia al 31/03/2023
Red Surcos XXVII	9 de mayo de 2022	23 de agosto de 2022	31 de agosto de 2022	25.901
Red Surcos XXVIII	13 de junio de 2022	30 de septiembre de 2022	6 de octubre de 2022	442.797
Red Surcos XXIX	25 de julio de 2022	1 de marzo de 2023	8 de marzo de 2023	80.098
Diesel Large Serie I	15 de octubre de 2022	24 de noviembre de 2022	1 de diciembre de 2022	189.057
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 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022, la Entidad y sus subsidiarias actuaban como agente fiduciario de los siguientes fideicomisos financieros

Fideicomiso Financiero	Fecha de contrato	Aprobación CNV	Fecha de emisión	Activos bajo custodia al 31/12/2022
Red Surcos XXIII (*)	1 de diciembre de 2021	21 de abril de 2022	29 de abril de 2022	114.221
Red Surcos XXIV (*)	1 de febrero de 2022	24 de mayo de 2022	31 de mayo de 2022	243.209
Red Surcos XXV (*)	17 de marzo de 2022	24 de junio de 2022	30 de junio de 2022	348.375
Red Surcos XXVI	17 de marzo de 2022	22 de julio de 2022	9 de agosto de 2022	534.920
Red Surcos XXVII	9 de mayo de 2022	23 de agosto de 2022	31 de agosto de 2022	643.968
Red Surcos XXVIII	13 de junio de 2022	30 de septiembre de 2022	6 de octubre de 2022	676.737
Diesel Large Serie I	15 de octubre de 2022	24 de noviembre de 2022	1 de diciembre de 2022	284.157
Pelayo Serie I (*)	17 de marzo de 2022	18 de julio de 2022	26 de julio de 2022	224.281
Bond Backed Securities 2023	28 de junio de 2021	22 de julio de 2021	10 de agosto de 2021	1.110.611

(\*) Fideicomisos liquidados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros

Adicionalmente, Eurobanco Bank Ltd. actuaba 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de USD 65.666 y USD 399, respectivamente.

### 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 31 de marzo de 2023, 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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

### 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.

### Distribución de Resultados del Periodo

Con fecha 17 de abril 2023, se realizó la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas, en la cual se aprobó respecto al destino del Resultado Neto positivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2022 de \$413.692.565, lo siguiente (i) en primer lugar proceder a la constitución de Reserva Legal por la suma de \$82.738.513, y (ii) en segundo lugar, destinar \$330.954.052 a absorber pérdidas de Otros Resultados Integrales Acumulados que ascienden a 691.819.848. Asimismo, destinar los Resultados No Asignados acumulados de ejercicios anteriores de \$153.627.367 a absorber parcialmente pérdidas de Otros Resultados Integrales Acumulados. Adicionalmente, teniendo en cuenta el volumen de la Reserva Facultativa que al 31 de diciembre de 2022 asciende a \$3.276.013.442 se aprobó desafectar de la Reserva Facultativa: (i) la suma de \$207.238.429 para destinarla a absorber el saldo remanente de pérdidas de Otros Resultados Integrales, y (ii) en cumplimiento con lo establecido por la Comunicación "A" 7719 del Banco Central de la República Argentina, la suma de la suma de \$1.093.416.000 para destinarla a dividendos en efectivo a los accionistas, ad referendum de la aprobación del BCRA de conformidad con las normas que resulte aplicables.

Cabe señalar que la cifras están expresadas a moneda de fecha 31 de diciembre de 2022

## C) INFORMACION CONTABLE RESUMIDA

### a) Estructura Patrimonial Comparativa

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Total de Activo	131.519.729	141.710.852	141.919.683	200.770.354
Total de Pasivo	106.026.089	115.502.880	115.106.819	178.754.061
Total de Patrimonio Neto	25.493.640	26.207.973	26.812.864	22.016.294
Patrimonio neto atribuible a propietarios de la controladora	25.422.316	26.124.893	26.710.215	21.925.076
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	71.324	83.079	102.649	91.218

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

## b) Estructura de Resultados Comparativa

<b>Estructura de Resultados Comparativa</b>					
	<b>31/03/2023</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>
<i>Cifras En Miles De Pesos – Saldos Consolidados</i>					
<b>Estado de Resultados Consolidado</b>					
Ingresos por intereses	11.637.508	5.839.454	4.800.956	8.352.662	8.553.201
Egresos por intereses	(7.046.069)	(2.464.402)	(2.865.570)	(3.978.305)	(4.543.032)
<b>Resultado neto por intereses</b>	<b>4.591.439</b>	<b>3.375.052</b>	<b>1.935.386</b>	<b>4.374.357</b>	<b>4.010.169</b>
Ingresos por comisiones	356.857	260.217	260.476	259.298	289.225
Egresos por comisiones	(31.299)	(5.015)	(371)	(59)	(1.495)
<b>Resultado neto por comisiones</b>	<b>325.558</b>	<b>255.202</b>	<b>260.105</b>	<b>259.239</b>	<b>287.730</b>
Resultado neto por mediación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	388.745	336.505	1.232.048	556.963	361.664
Diferencia de cotización de moneda extranjera	(16.176)	260.057	559.251	134.323	(965.967)
Otros ingresos operativos	268.234	223.572	277.480	323.756	265.447
Cargos por incobrabilidad	(65.199)	(40.302)	(59.994)	(776.506)	(119.589)
<b>Ingresos operativos netos</b>	<b>5.492.601</b>	<b>4.410.086</b>	<b>4.204.276</b>	<b>4.872.132</b>	<b>3.839.454</b>
Beneficios al personal	(1.001.598)	(962.053)	(799.447)	(742.175)	(740.879)
Gastos de administración	(944.111)	(945.199)	(1.107.937)	(706.773)	(714.684)
Depreciaciones y amortizaciones de bienes	(21.482)	(20.558)	(54.585)	(20.377)	(27.823)
Otros gastos operativos	(1.012.032)	(595.396)	(571.315)	(346.693)	(414.675)
<b>Resultados operativos</b>	<b>2.513.378</b>	<b>1.886.880</b>	<b>1.670.992</b>	<b>3.056.114</b>	<b>1.941.393</b>
Resultado por la posición monetaria neta	(2.837.021)	(2.229.939)	(1.625.052)	(621.548)	(574.206)
<b>Resultado antes del impuesto de las ganancias que continúan</b>	<b>(323.643)</b>	<b>(343.059)</b>	<b>45.940</b>	<b>2.434.566</b>	<b>1.367.187</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(65.990)	(190.772)	(182.243)	(789.533)	(685.251)
<b>Resultado neto de las actividades que continúan</b>	<b>(389.633)</b>	<b>(533.831)</b>	<b>(136.303)</b>	<b>1.645.033</b>	<b>681.936</b>
<b>Resultado Neto del Periodo</b>	<b>(389.633)</b>	<b>(533.831)</b>	<b>(136.303)</b>	<b>1.645.033</b>	<b>681.936</b>
<b>Resultado neto del periodo atribuible a:</b>					
Resultado neto del Periodo atribuible a los propietarios de la controladora	(390.410)	532.487	(137.452)	164.220	681.825
Resultado neto del Periodo atribuible a participaciones no controladoras	777	1.344	1.150	2.699	108
<b>Resultado Neto del Periodo</b>	<b>(389.633)</b>	<b>(533.831)</b>	<b>(136.303)</b>	<b>1.645.033</b>	<b>681.936</b>
Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	(206.426)	(513.436)	(288.330)	(12.245)	210.068
<b>Total de Otros Resultados Integrales</b>	<b>(206.426)</b>	<b>(513.436)</b>	<b>(288.330)</b>	<b>(12.245)</b>	<b>210.068</b>
<b>Resultado Integral Total del Periodo</b>	<b>(596.059)</b>	<b>(1.047.267)</b>	<b>(424.633)</b>	<b>1.632.788</b>	<b>892.004</b>
<b>Resultado integral del Periodo atribuible a:</b>					
Resultado neto del Periodo atribuible a los propietarios de la controladora	594.772	(1.040.789)	(422.898)	1.630.208	889.795
Resultado neto del Periodo atribuible a participaciones no controladoras	(1.287)	(6.478)	(1.733)	2.577	2.206

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

**c) Estructura del Flujo de Efectivo Comparativa**

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
<i>Cifras en miles de pesos – Saldos consolidados</i>					
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	208.702.847	12.702.847	(7.671.835)	18.682.893	(4.049.145)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	(443.449)	(505.420)	(228.806)	(657.774)	(535.122)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	(467.061)	(738.855)	(1.703.422)	(1.072.508)	3.208.922
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	(16.176)	260.057	559.252	134.323	(965.967)
Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalente	(4.355.716)	(8.726.442)	(6.224.580)	(5.612.066)	(3.956.414)
Aumento de flujos del efectivo	(5.073.415)	2.992.187	(15.269.391)	11.474.868	(6.297.726)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	27.479.842	46.035.065	60.108.859	65.993.585	40.351.212
Efectivo y equivalentes al cierre del periodo	22.406.427	49.027.252	44.839.468	77.468.453	34.053.486
<b>Aumento / (Disminución) Neto de Efectivo</b>	<b>(5.073.415)</b>	<b>2.992.187</b>	<b>(15.269.391)</b>	<b>11.474.868</b>	<b>(6.297.726)</b>

**D) DATOS ESTADÍSTICOS COMPARATIVOS**

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

*Cifras En Miles De Pesos – Saldos Consolidados*

	31/03/2023		31/03/2022		31/03/2021		31/03/2020		31/03/2019	
	Stock de Oper.	Importe	Stock de Oper.	Importe	Stock de Oper.	Importe	Stock de Oper.	Importe	Stock de Oper.	Importe
Adelantos	207	15.235.298	182	13.877.086	102	8.411.204	202	6.525.494	148	17.800.578
Documentos	4.790	7.110.824	3.715	9.106.926	3.876	6.719.795	6.116	8.145.875	4.975	10.163.580

**Principales líneas de depósitos del Sector privado no financiero**

	31/03/2023		31/03/2022		31/03/2021		31/03/2020		31/03/2019	
	Stock de Op.	Importe	Stock de Op.	Importe						
Caja de ahorro	2.665	2.615.667	2.423	2.072.880	2.534	8.125.099	2.345	5.781.176	1.964	7.639.393
Plazos fijos	268	8.702.203	159	10.160.628	138	4.251.792	78	13.196.494	119	22.888.866
Cuentas corrientes	1.397	73.430.135	1.262	87.235.241	1.166	91.684.205	1.130	141.700.373	1.121	60.904.284

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

E) ÍNDICES CONSOLIDADOS

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
<b>Cartera</b>					
Cartera non performing / Total de Financiaciones	0,01%	0,06%	0,46%	3,74%	1,29%
<b>Liquidez</b>					
Disponibilidades / Depósitos	25,85%	48,25%	13,54%	48,21%	66,47%
<b>Rentabilidad</b>					
ROE (*)	(9,93%)	(16,87%)	(6,68%)	27,38%	24,06%
<b>Eficiencia</b>					
Gastos / Margen Financiero + Comisiones	39,57%	52,54%	86,88%	31,27%	36,99%
<b>Endeudamiento</b>					
Leverage (Pasivo / Patrimonio Neto)	4,17	4,41	4,29	8,12%	6,74%

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

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157

## F) PERSPECTIVAS PARA EL SIGUIENTE TRIMESTRE

Para lo que resta del año se espera que la inflación no quiebre sistemáticamente el piso del 7%, cerrando el 2023 en niveles en torno al 140%, con alto riesgo al alza. En cuanto a la actividad, se esperan caídas en términos mensuales, finalizando el 2023 con una recesión en torno al 3%, afectado por la sequía del campo, cepo cambiario y la volatilidad en los mercados financieros. Lo anterior es bajo un escenario base no disruptivo, donde tanto las variables fiscales como monetarias no sufrirán ningún tipo de shock en el presente año electoral, y el Gobierno podrá cumplir las metas del acuerdo del FMI (o al menos no tener desvíos sustanciales). Sin embargo, mes a mes la nominalidad en ascenso aumenta la probabilidad de entrar en un sendero macroeconómico inestable.

Considerando este escenario, la Entidad mantiene su estrategia de consolidarse como una herramienta de servicios financieros integrales para sus clientes, incluyendo el negocio de asesoramiento y custodia de valores. Proyectamos un crecimiento real de las carteras comerciales, así como también en la base de clientes.

---

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](http://www.cnv.gob.ar)), Bolsa de Comercio de Buenos Aires ([www.bolsar.com](http://www.bolsar.com)) y Mercado Abierto Electrónico ([www.mae.com.ar](http://www.mae.com.ar)). Asimismo, el BCRA ([www.bcra.gov.ar](http://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, 30 de mayo de 2023.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 30-05-2023  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

SEBASTIAN OSEROFF  
Socio  
Contador Público U.B.A  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 296 - F° 157