

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 30 de junio 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 seis meses finalizados al 30 de junio de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019, 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 agosto de 2023, 29 de agosto de 2022, 27 de agosto de 2021, 8 de septiembre de 2020 y 12 de agosto de 2019 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 30 de junio de 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019, mencionados anteriormente, reexpresados en moneda homogénea al 30 de junio 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 agosto 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 30 DE JUNIO 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 30 de junio de 2023.

La información contenida en este documento surge de los estados financieros consolidados de Banco CMF S.A. al 30 de junio 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 30 de junio 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
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

Al 30 de junio de 2023, Banco CMF S.A. finalizó el periodo con un patrimonio neto consolidado de 31.221,1 millones. Los activos consolidados ascendieron a 170.499,5 millones y los pasivos consolidados por 139.278,4 millones. Por su parte, a nivel individual, los activos ascendieron a 98.209 y los pasivos a 67.078 millones.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30-08-2023
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

El resultado económico consolidado del periodo finalizado el 30 de junio de 2023 asciende a una ganancia de 494 millones mostrando un aumento de 918,8 millones, respecto del periodo anterior, que arrojó una pérdida de 424,8 millones.

En relación con el resultado integral del periodo finalizado el 30 de junio de 2023, el mismo asciende a una Ganancia de 175,6 millones. Contario al periodo anterior, que totalizó un resultado integral total negativo de 1.386,7 millones.

Los préstamos consolidados otorgados al sector privado no financiero ascendieron a 39.681,9 millones, y a nivel individual 29,126,7 millones, presentando una disminución del 19,5% y una disminución del 26,6%, respectivamente, respecto del saldo al 30 de junio de 2022.

Los depósitos consolidados alcanzaron 106.593,5 millones y en forma individual a 52.967,2 millones presentando una disminución del 20,1% a nivel consolidado y una disminución del 32,1% a nivel individual, respecto del saldo al 30 de junio de 2022.

En forma consolidada e individual, el ratio de cartera irregular sobre el total de financiamiento es de 0%, respectivamente. Con respecto al 30 de junio de 2022, se observa una mejora en éste ratio, en forma consolidada e individual, que a dicha fecha era de 0,03% y de 0,04%, respectivamente.

En forma consolidada el índice de liquidez (Disponibilidades/Depósitos) al 30 de junio de 2023 es de 29,35% disminuyendo en 5,84%, con respecto al 30 de junio de 2022 y mantiene índices de capitalización que registran excesos de capital mínimo por 22.715,6 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 junio de 2023 asciende a 23,25%, mostrando un aumento con respecto al 30 de junio de 2022 de un 11,24%. Banco CMF a nivel individual continúa con índices de capitalización que registran excesos de capital mínimo por 18.630,8 millones con respecto a lo establecido por la normativa del B.C.R.A.

B) HECHOS RELEVANTES DEL EJERCIO

Contratos de Fideicomiso

Al 30 de junio 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 30/06/2023
Red Surcos XXIX	25 de julio de 2022	1 de marzo de 2023	8 de marzo de 2023	56.237
Diesel Large Serie I	15 de octubre de 2022	24 de noviembre de 2022	1 de diciembre de 2022	154.043
Bond Backed Securities 2023	28 de junio de 2021	22 de julio de 2021	10 de agosto de 2021	912.338

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 emision	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	141.384
Red Surcos XXIV(*)	1 de febrero de 2022	24 de mayo de 2022	31 de mayo de 2022	301.046
Red Surcos XXV (*)	17 de marzo de 2022	24 de junio de 2022	30 de junio de 2022	431.221
Red Surcos XXVI (*)	17 de marzo de 2022	22 de julio de 2022	9 de agosto de 2022	662.128
Red Surcos XXVII (*)	9 de mayo de 2022	23 de agosto de 2022	31 de agosto de 2022	797.109
Red Surcos XXVIII (*)	13 de junio de 2022	30 de septiembre de 2022	6 de octubre de 2022	837.671
Diesel Large Serie I	15 de octubre de 2022	24 de noviembre de 2022	1 de diciembre de 2022	351.732

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30-08-2023
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

Fideicomiso Financiero	Fecha de contrato	Aprobación CNV	Fecha de emisión	Activos bajo custodia al 31/12/2022
Pelayo Serie I (*)	17 de marzo de 2022	18 de julio de 2022	26 de julio de 2022	277.617
Bond Backed Securities 2023	28 de junio de 2021	22 de julio de 2021	10 de agosto de 2021	1.374.723

(*) 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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, Eurobanco Bank Ltd. mantenía operaciones fiduciarias por un monto de miles de USD 124.863 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:

- 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;
- 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;
- 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;
- 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
- 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 junio 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

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.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30-08-2023
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

Distribución de Resultados del Periodo

De acuerdo a la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 17 de abril 2023, se aprobó respecto al destino del Resultado Neto positivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2022 de 413.693, lo siguiente (i) en primer lugar proceder a la constitución de Reserva Legal por la suma de 82.739, y (ii) en segundo lugar, destinar 330.954 a absorber pérdidas de Otros Resultados Integrales Acumulados que ascienden a 691.820. Asimismo, destinar los Resultados No Asignados acumulados de ejercicios anteriores de 153.627 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 se aprobó desafectar de la Reserva Facultativa: (i) la suma de 207.238 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 1.093.416 para destinarla a dividendos en efectivo a los accionistas, ad referendum de la aprobación del Banco Central de la República Argentina de conformidad con las normas que resulten aplicables. Cabe señalar que las cifras están expresadas a moneda de fecha 31 de diciembre 2022, cierre de ejercicio.

Luego, con fecha 4 de mayo de 2023 la Asamblea General Extraordinaria aprobó distribuir la suma aprobada por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de fecha 17 de abril de 2023 como dividendos en efectivo o en especie; sujeto a la conformidad del Banco Central de la República Argentina, y se delegó en el Directorio la oportunidad, moneda, especie y demás términos y condiciones del pago de los dividendos, con sujeción a lo establecido por la normativa aplicable.

En tal sentido, el 12 de mayo de 2023, el Directorio aprobó el pago de dividendos en especie, seleccionando para tal efecto al Bono del Tesoro Nacional en Pesos Ajustado por C.E.R. cupón 1,5% vencimiento 25 de Marzo de 2024 (especie BYMA: TX24) por la cantidad de Valores Nominales 258.338.098, equivalente a 1.093.416. Con fecha 2 de junio de 2023, el BCRA autorizó a la Entidad a distribuir utilidades por un total de 1.093.416, la que deberá realizarse en seis cuotas iguales, mensuales y consecutivas. Cabe señalar que las cifras están expresadas a moneda de fecha 31 de diciembre 2022, cierre de ejercicio. Cabe señalar que la cifras están expresadas a moneda de fecha 31 de diciembre de 2022.

C) INFORMACION CONTABLE RESUMIDA

a) Estructura Patrimonial Comparativa

	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2019
Total de Activo	170.499.535	177.553.241	163.638.851	202.362.010	198.962.365
Total de Pasivo	139.278.420	146.218.243	130.794.878	170.549.578	178.758.118
Total de Patrimonio Neto	31.221.115	31.334.998	32.843.973	31.812.432	20.204.247
Patrimonio neto atribuible a propietarios de la controladora	31.131.039	31.242.708	32.727.752	31.685.093	20.105.887
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	90.076	92.290	116.221	127.339	98.360

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30-08-2023
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

Estructura de Resultados Comparativa

	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2019
<i>Cifras En Miles De Pesos – Saldos Consolidados</i>					
Estado de Resultados Consolidado					
Ingresos por intereses	28.769.573	16.922.961	11.524.217	17.987.410	26.092.955
Egresos por intereses	(18.061.699)	(8.369.997)	(6.799.197)	(7.038.810)	(14.530.900)
Resultado neto por intereses	10.707.874	8.552.964	4.725.020	10.948.600	11.562.055
Ingresos por comisiones	846.679	712.525	687.900	581.936	640.721
Egresos por comisiones	(46.580)	(16.958)	(6.232)	(791)	(29.252)
Resultado neto por comisiones	800.099	695.567	681.668	581.145	611.469
Resultado neto por mediación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	2.465.164	1.359.055	3.842.567	4.152.708	176.237
Diferencia de cotización de moneda extranjera	352.140	487.436	986.354	529.014	(2.167.157)
Otros ingresos operativos	728.329	680.427	585.108	806.487	882.242
Cargos por incobrabilidad	(88.869)	(165.363)	(213.515)	(1.502.228)	(391.735)
Ingresos operativos netos	14.964.737	11.610.086	10.607.202	15.515.726	10.673.111
Beneficios al personal	(2.463.179)	(2.563.827)	(1.973.796)	(1.879.101)	(1.892.269)
Gastos de administración	(2.368.577)	(2.147.537)	(2.628.890)	(2.114.308)	(1.846.695)
Depreciaciones y amortizaciones de bienes	(89.905)	(62.809)	(137.817)	(57.760)	(76.599)
Otros gastos operativos	(1.981.264)	(1.268.960)	(1.321.023)	(809.925)	(986.813)
Resultados operativos	8.061.812	5.566.953	4.545.676	10.654.632	5.870.735
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-
Resultado por la posición monetaria neta	(7.048.996)	(5.518.670)	(3.742.321)	(1.450.925)	(1.284.850)
Resultado antes del impuesto de las ganancias que continúan	1.012.816	48.283	803.355	9.203.707	4.585.885
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(518.824)	(473.054)	(639.914)	(2.998.940)	(2.077.204)
Resultado neto de las actividades que continúan	493.992	(424.771)	163.441	6.204.767	2.508.681
Resultado Neto del Período	493.992	(424.771)	163.441	6.204.767	2.508.681
Resultado neto del Período atribuible a:					
Resultado neto del Período atribuible a los propietarios de la controladora	490.613	(428.257)	155.553	6.190.911	2.508.398
Resultado neto del Período atribuible a participaciones no controladoras	3.379	3.486	7.887	13.853	281
Resultado Neto del Período	493.992	(424.771)	163.441	6.204.767	2.508.681
Diferencia de cambio por conversión de estados financieros	(318.406)	(961.941)	(1.025.403)	376.804	(833.477)
Total, de Otros Resultados Integrales	(318.406)	(961.941)	(1.025.403)	376.804	(833.477)
Resultado Integral Total del Período	175.586	(1.386.712)	(861.962)	6.581.571	1.675.204
Resultado integral del Período atribuible a:					
Resultado neto del Período atribuible a los propietarios de la controladora	175.391	(1.380.576)	(859.594)	6.563.950	1.683.260
Resultado neto del Período atribuible a participaciones no controladoras	195	(6.136)	(2.369)	17.618	(8.055)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30-08-2023
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

<i>Cifras en miles de pesos – Saldos consolidados</i>	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2019
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	10.717.290	10.998.065	(6.718.958)	(15.590.326)	21.905.855
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	(371.444)	(1.040.053)	(1.543.673)	155.875	(2.133.591)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	(3.339.153)	(620.793)	(1.814.011)	(4.614.688)	(2.968.478)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	352.140	487.436	986.353	529.012	(2.167.157)
Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalente	(10.087.351)	(19.845.348)	(13.603.920)	(12.028.502)	(9.061.042)
Aumento de flujos del efectivo	(2.728.518)	(10.020.693)	(22.694.209)	(31.548.629)	5.575.587
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	34.014.778	56.982.577	74.407.146	97.901.601	49.947.078
Efectivo y equivalentes al cierre del período	31.286.260	46.961.884	51.712.937	66.352.972	55.522.665
Aumento / (Disminución) Neto de Efectivo	(2.728.518)	(10.020.693)	(22.694.209)	(31.548.629)	5.575.587

D) DATOS ESTADÍSTICOS COMPARATIVOS

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

Cifras En Miles De Pesos – Saldos Consolidados

	30/06/2023		30/06/2022		30/06/2021		30/06/2020		30/06/2019	
	Stock de Oper.	Importe	Stock de Oper.	Importe	Stock de Oper.	Importe	Stock de Oper.	Importe	Stock de Oper.	Importe
Adelantos	197	14.486.143	179	15.510.972	159	10.997.346	145	6.525.494	157	7.115.388
Documentos	4.527	8.356.324	5.468	15.988.114	3.951	9.299.432	2.265	6.929.725	4.634	9.711.706

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30-08-2023
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

Principales líneas de depósitos del Sector privado no financiero

	30/06/2023		30/06/2022		30/06/2021		30/06/2020		30/06/2019	
	Stock de Oper.	Importe	Stock de Oper.	Importe	Stock de Oper.	Importe	Stock de Oper.	Importe	Stock de Oper.	Importe
Caja de ahorro	2.761	43.409.141	2.456	60.552.254	2.258	61.677.043	2.404	57,233,265	2.025	103.096.411
Plazos fijos	243	25.193.200	174	14.050.683	145	5.133.912	155	16.300.210	143	19.185.181
Cuentas corrientes	1.429	36.088.819	1.315	138.220.127	1.197	52.059.172	1.122	16.474.583	1.122	10.384.614

E) ÍNDICES CONSOLIDADOS

	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2019
Cartera					
Cartera non performing / Total de Financiaciones	-%	0,03%	0,38%	3,94%	1,11%
Liquidez					
Disponibilidades / Depósitos	29,35%	35,19%	43,30%	44,62%	40,88%
Rentabilidad					
ROE (*)	1,33%	(9,95%)	(5,70%)	42,95%	59,60%
Eficiencia					
Gastos / Margen Fciero, + Comisiones	41,99%	42,02%	85,13%	34,64%	30,48%
Endeudamiento					
Leverage (Pasivo / Patrimonio Neto)	4,46%	4,67%	3,99%	0,05%	8,50%

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

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 150%, 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).

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

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30-08-2023
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

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, 30 de agosto de 2023.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 30-08-2023
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