



## LEGALIZACION ELECTRONICA

Legalización N° 8-162883

Mendoza, 30/06/2023

El Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza legaliza la actuación profesional adjunta de fecha 13/06/2023, referida a ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS, de fecha/período 31/03/2023 perteneciente a MONTEMAR COMPAÑIA FINANCIERA S.A., y declara, según consta en sus registros, que el Contador PAOLINA RICARDO ANDRES se encuentra inscripto bajo la matrícula N° 1-09040 y que se han efectuado los controles de matrícula vigente, incumbencia y control formal del informe profesional. La presente es emitida en emergencia COVID- 19 y tiene el alcance indicado en la RESOLUCION N° 2133/20 del C.P.C.E. de Mendoza y se emite para ser presentada ante BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA.

**MORAL**

**Cesar Adolfo**

Firmado digitalmente  
por MORAL Cesar Adolfo  
Fecha: 2023.06.30  
16:20:21 -03'00'

DR. CÉSAR ADOLFO MORAL  
MATRÍCULA CPCE MZA. N° 5.889  
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL  
SECRETARÍA TÉCNICA Y DE LEGALIZACIONES

Esta legalización electrónica ha sido gestionada por el matriculado firmante a través de Internet. El destinatario del presente documento puede constatar su validez ingresando a:  
<https://validar.cpcemza.org.ar> indicando el siguiente código: 8-162883



**MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.**

**Estados Financieros Intermedios Condensados correspondientes al  
período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023  
presentados en forma comparativa juntamente con los  
Informes de Revisión de los Auditores Independientes  
e Informe de la Comisión Fiscalizadora.**

**MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023**

**ÍNDICE**

Informe de Revisión de los Auditores Independientes sobre Estados Financieros de período intermedio Consolidados Condensados

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Carátula

Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado Condensado

Estado de Resultados Intermedio Consolidado Condensado

Estado de Otros Resultados Integrales Intermedio Consolidado Condensado

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Consolidado Condensado

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Consolidado Condensado

Notas y Anexos a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES O CON IMPORTANCIA RELATIVA

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

NOTA 6 - ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS

NOTA 8 - OPERACIONES DE PASE

NOTA 9 - PROVISIONES

NOTA 10 - COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

NOTA 13 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS

NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF

NOTA 16 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

NOTA 17 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

NOTA 18 - RELACIONES TÉCNICAS

**MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023**

**ÍNDICE - CONTINUACIÓN**

NOTA 19 - CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

NOTA 20 - SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.

NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES

NOTA 22 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

NOTA 23 - PARTIDAS FUERA DE BALANCE

NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

NOTA 25 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

NOTA 26 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

ANEXO A – DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

ANEXO B – CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

ANEXO C – CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

ANEXO D – APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

ANEXO H – CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS

ANEXO I – APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

ANEXO L – SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

ANEXO O – INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

ANEXO R – CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD



**INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
SOBRE ESTADOS FINANCIEROS DE PERÍODO INTERMEDIO CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS**

Señores Presidente y Directores de  
**MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.**

C.U.I.T. N° 30-58138551-6

Domicilio Legal: Av. San Martín 1152

Mendoza – Provincia de Mendoza

Presente

**1. Informe sobre los estados financieros de período intermedio consolidados condensados**

**1.1. Introducción**

Hemos revisado los estados financieros de período intermedio consolidados condensados adjuntos de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. (en adelante, la “Entidad”) con su sociedad controlada Montemar Cambio S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2023, los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y otra información explicativa seleccionada incluida en las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, L, O y R.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio 2022 y a sus períodos intermedios, reexpresadas en moneda de marzo de 2023, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y, por lo tanto, deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

**1.2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros**

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros de período intermedio consolidados condensados adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“B.C.R.A.”) que, tal como se describe en la nota 2.1 a los estados financieros intermedios consolidados adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y, en particular, de la norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Intermedia Financiera” (NIC 34), aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, con la excepción

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS  
Registro de Asociaciones Profesionales C.P.C.E. de Mendoza N° 33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040  
C.P.C.E. de Mendoza



## **1.2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros - continuación**

transitoria en la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, dispuesta por la Comunicación “A” 6847. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

## **1.3. Responsabilidad de los Auditores**

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros de período intermedio consolidados condensados adjuntos basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de acuerdo con las normas de revisión establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobada por la Resolución N° 1865/2013 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza, República Argentina y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el B.C.R.A., aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría sobre los estados financieros de período intermedio consolidados condensados adjuntos.

## **1.4. Conclusión**

Como resultado de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera concluir que los estados financieros de período intermedio consolidados condensados adjuntos de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A., que se describe en nota 2.1 a los estados financieros adjuntos.

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS  
Registro de Asociaciones Profesionales C.P.C.E. de Mendoza N° 33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040  
C.P.C.E. de Mendoza



## **1. Informe sobre los estados financieros de período intermedio consolidados condensados - continuación**

### **1.5. Énfasis sobre ciertas cuestiones relevadas en los estados financieros**

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar la información contenida en nota 2.1 a los estados financieros de período intermedio consolidados condensados adjuntos, en la que la Entidad menciona que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A. que difiere de las NIIF en relación con la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, que fue excluida transitoriamente por el B.C.R.A. del marco contable aplicable a las entidades financieras.

### **1.6. Otras cuestiones**

Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros de período intermedio separados condensados de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. a la misma fecha y por el mismo período indicado en el capítulo 1.

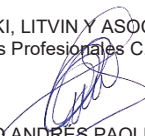
## **2. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

En cumplimiento de las disposiciones vigentes, informamos que:

- 2.1.** Los estados financieros de período intermedio consolidados condensados que se mencionan precedentemente, surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales, de conformidad con normas legales vigentes, excepto por el Libro Diario y el Libro de Inventario y Balances que se encuentra pendiente de transcripción, a la fecha del presente informe.
- 2.2.** Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas conforme han sido aprobadas y reglamentadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia Mendoza.
- 2.3.** Al 31 de marzo de 2023, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA), que surge de los registros contables de la Entidad asciende a \$ 12.907.500,73 no siendo exigible a esa fecha.

Mendoza, 13 de junio de 2023.

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS  
Registro de Asociaciones Profesionales C.P.C.E. de Mendoza N° 33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040  
C.P.C.E. de Mendoza

## **INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

A los señores Accionistas de  
**MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.**  
C.U.I.T. N° 30-58138551-6  
Domicilio Legal: Av. San Martín 1152  
Mendoza – Provincia de Mendoza  
Presente

### **1. Informe sobre los estados financieros**

Hemos realizado una revisión de:

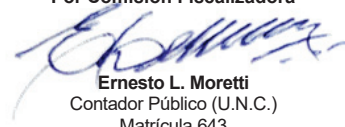
- a) los estados financieros de período intermedio separados condensados adjuntos de Montemar Compañía Financiera S.A. (en adelante, mencionada indistintamente como “Montemar Compañía Financiera S.A.” o la “Entidad”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2023, el estado de resultados y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de tres meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, L, O , R y
- b) los estados financieros de período intermedio consolidados condensados adjuntos de la Entidad con su sociedad controlada Montemar Cambio S.A., que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2023, el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al período de tres meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, L, O y R.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio 2022, reexpresados en moneda de marzo de 2023, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y, por lo tanto, deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

### **2. Responsabilidad del Directorio de la Entidad en relación con los estados financieros**

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables de la preparación y presentación de los estados financieros separados y consolidados adjuntos de acuerdo con las normas contables aplicables para las entidades financieras establecidas por el Banco Central de la República Argentina (en adelante, “B.C.R.A.”), que, tal como se indica en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad N°34 “Información Financiera Intermedia” 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 (F.A.C.P.C.E.), con la excepción en la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, dispuesta por la Comunicación “A” 6847. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Por Comisión Fiscalizadora

  
**Ernesto L. Moretti**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643  
C.P.C.E. de Mendoza

### 3. Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los documentos detallados en el punto 1. precedente, se efectúe de acuerdo con las normas de revisión vigentes e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos mencionados en el punto 1. precedente hemos revisado el trabajo efectuado por Lisicki, Litvin & Asociados, en su carácter de auditores externos de la Entidad, quienes emitieron su informe con fecha 13 de junio de 2023, de acuerdo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la F.A.C.P.C.E. y con las Normas Mínimas sobre Auditorías Externas emitidas por el B.C.R.A.

Una revisión de los estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite obtener seguridad de tomar conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, los auditores no expresan tal opinión sobre los estados financieros mencionados en el punto 1. precedente.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, nuestro examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Entidad, cuestiones que son responsabilidad exclusiva del Directorio.

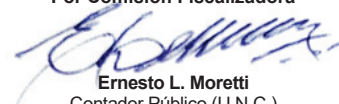
### 4. Conclusión

Basados en nuestro trabajo y en el informe de fecha 13 de junio de 2023, que emitió el Dr. Ricardo Andrés Paolina (Socio de Lisicki, Litvin & Asociados), nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera concluir que los estados financieros intermedios condensados separados y consolidados de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. al 31 de marzo de 2023 adjuntos no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A. que se describe en nota 2.1 a los estados financieros intermedios condensados adjuntos.

### 5. Otras cuestiones reveladas en los estados financieros

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar la información contenida en nota 2.1 a los estados financieros de período intermedio separados y consolidados adjuntos, en la que la Entidad menciona que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A. que difiere de las NIIF en relación con la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, que fue excluida transitoriamente por el B.C.R.A. del marco contable aplicable a las entidades financieras.

Por Comisión Fiscalizadora



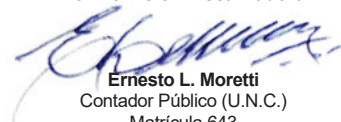
**Ernesto L. Moretti**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643  
C.P.C.E. de Mendoza

## 6. Información sobre requerimientos legales y reglamentarios

- a) En el ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, los restantes procedimientos descriptos en el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto.
- b) Los estados financieros de período intermedio condensados separados y consolidados que se mencionan precedentemente, surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales, de conformidad con normas legales vigentes, excepto por el Libro Diario y el Libro de Inventario y Balances que se encuentra pendiente de transcripción, a la fecha del presente informe, según lo mencionado en el último párrafo de la Nota 1.
- c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas conforme han sido aprobadas y reglamentadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia Mendoza.

Mendoza, 13 de junio de 2023.

Por Comisión Fiscalizadora



**Ernesto L. Moretti**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643  
C.P.C.E. de Mendoza

**MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.**  
**CUIT 30-58138551-6**

**Domicilio Legal**

Av. San Martin 1152 - Ciudad, Mendoza

**ACTIVIDAD PRINCIPAL:** Entidad Financiera

**FECHA DE CONSTITUCIÓN:** 08/02/1978

|                                                                              |                          |                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Datos de Inscripción en el Registro Público de Comercio</b>               | <b>Fecha:</b> 10/10/1968 | <b>N° Matrícula:</b> 1.269 del libro 5° A de contratos de sociedades             |
| <b>Datos de Inscripción en la Dirección Provincial de Personas Jurídicas</b> | <b>Fecha:</b> 10/10/1968 | <b>N° Matrícula:</b> 479 del tomo 39 de Registro Públicos de Sociedades Anónimas |

**Fecha de vencimiento del contrato social:**

24/07/2068

**EJERCICIO ECONÓMICO N° 56**

**Saldos correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023**

|                                      |                                          |
|--------------------------------------|------------------------------------------|
| Fecha de inicio: 1° de enero de 2023 | Fecha de cierre: 31 de diciembre de 2023 |
|--------------------------------------|------------------------------------------|

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (Nota 10)**

| Cantidad y características                                        | En miles de pesos |              |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|
|                                                                   | Suscripto         | Integrado    |
| Clase: Acciones (emitidas en circulación) 2.600.000               | <u>8.500</u>      | <u>8.500</u> |
| Acciones de clase "A" y 5.900.000 acciones de clase "B" a VN \$1. | 8.500             | 8.500        |



**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

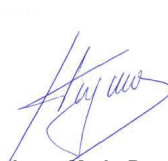
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023

Por Comisión Fiscalizadora



**Federico Martin Pagano**

Gerente General



**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**

Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 - C.P.C.E de Mendoza

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO AL 31 DE MARZO DE 2023 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

|                                                             |                                     |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Nombre del Auditor firmante                                 | Ricardo Andrés Paolina              |
| Asociación Profesional                                      | Estudio Lisicki, Litvin & Asociados |
| Informe correspondiente al período finalizado el 31/03/2023 | 008 (sin observaciones)             |

| <u>Conceptos</u>                                                    | <u>Notas/Anexos</u>   | <u>31/03/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                                       |                       |                   |                   |
| <b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>                               | <b>5 y 13</b>         | <b>804.689</b>    | <b>619.977</b>    |
| Efectivo                                                            |                       | 367.076           | 315.961           |
| Entidades Financieras y corresponsales                              |                       | 437.613           | 304.016           |
| Banco Central de la República Argentina                             |                       | 392.109           | 259.455           |
| Otras del país y del exterior                                       |                       | 45.504            | 44.561            |
| <b>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</b> | <b>5, 6 y A</b>       | <b>234</b>        | <b>252</b>        |
| <b>Operaciones de pase</b>                                          | <b>5, 6, 8 y O</b>    | <b>437.952</b>    | <b>437.117</b>    |
| <b>Otros activos financieros</b>                                    | <b>5 y 6</b>          | <b>27.460</b>     | <b>37.480</b>     |
| <b>Préstamos y otras financiaciones</b>                             | <b>5, 6, B, C y D</b> | <b>4.045.554</b>  | <b>4.025.495</b>  |
| Otras Entidades Financieras                                         |                       | 7.407             | 7.614             |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior            |                       | 4.038.147         | 4.017.881         |
| <b>Otros Títulos de Deuda</b>                                       | <b>5, 6, 19 y A</b>   | <b>826.240</b>    | <b>313.805</b>    |
| <b>Activos financieros entregados en garantía</b>                   | <b>5, 6 y 17</b>      | <b>35.454</b>     | <b>37.455</b>     |
| <b>Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos</b>    |                       | <b>12</b>         | <b>12</b>         |
| <b>Propiedad, planta y equipo</b>                                   |                       | <b>1.241.737</b>  | <b>1.573.868</b>  |
| <b>Activos intangibles</b>                                          |                       | <b>106.786</b>    | <b>108.126</b>    |
| <b>Otros activos no financieros</b>                                 |                       | <b>253.822</b>    | <b>257.502</b>    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                 |                       | <b>7.779.940</b>  | <b>7.411.089</b>  |

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martin Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO  
AL 31 DE MARZO DE 2023 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

| <u>Conceptos</u>                                                               | <u>Notas/Anexos</u> | <u>31/03/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| <b>PASIVO</b>                                                                  |                     |                   |                   |
| <b>Depósitos</b>                                                               | <b>5, 6, H e I</b>  | <b>5.621.291</b>  | <b>5.238.465</b>  |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior                       |                     | 5.621.291         | 5.238.465         |
| <b>Otros pasivos financieros</b>                                               | <b>5, 6, e I</b>    | <b>293.621</b>    | <b>204.972</b>    |
| <b>Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras</b> | <b>5, 6 e I</b>     | <b>100.000</b>    | <b>328.677</b>    |
| <b>Obligaciones negociables emitidas</b>                                       | <b>5, 6, 21 e I</b> | <b>104.880</b>    | <b>-</b>          |
| <b>Pasivo por impuestos a las ganancias diferido</b>                           | <b>11</b>           | <b>36.782</b>     | <b>46.289</b>     |
| <b>Otros pasivos no financieros</b>                                            |                     | <b>256.806</b>    | <b>337.970</b>    |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                                            |                     | <b>6.413.380</b>  | <b>6.156.373</b>  |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                                         |                     |                   |                   |
| Capital social                                                                 | <b>10</b>           | <b>8.500</b>      | <b>8.500</b>      |
| Ajustes al capital                                                             |                     | <b>699.202</b>    | <b>699.202</b>    |
| Ganancias reservadas                                                           |                     | <b>747.508</b>    | <b>747.508</b>    |
| Resultados no asignados                                                        |                     | <b>(698.627)</b>  | <b>(109.587)</b>  |
| Otros Resultados Integrales acumulados                                         |                     | <b>497.207</b>    | <b>497.207</b>    |
| Resultado del período/ejercicio                                                |                     | <b>111.897</b>    | <b>(589.040)</b>  |
| Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora               | <b>2.7</b>          | <b>1.365.687</b>  | <b>1.253.790</b>  |
| Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras                  | <b>2.7</b>          | <b>873</b>        | <b>926</b>        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                   |                     | <b>1.366.560</b>  | <b>1.254.716</b>  |

Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, L, O y R adjuntos son parte integrante de estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martin Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO  
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS  
EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

| <u>Conceptos</u>                                                                   | <u>Notas/<br/>Anexos</u> | <u>Período finalizado el</u> |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------|
|                                                                                    |                          | <u>31/03/2023</u>            | <u>31/03/2022</u> |
| Ingresos por intereses                                                             | 12                       | 889.977                      | 673.576           |
| Egresos por intereses                                                              | 12                       | (777.938)                    | (389.122)         |
| <b>Resultado neto por intereses</b>                                                |                          | <b>112.039</b>               | <b>284.454</b>    |
| Ingresos por comisiones                                                            | 12                       | 187.585                      | 186.229           |
| Egresos por comisiones                                                             | 12                       | (46.253)                     | (48.475)          |
| <b>Resultado neto por comisiones</b>                                               |                          | <b>141.332</b>               | <b>137.754</b>    |
| Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera                                |                          | 273.195                      | 32.283            |
| Otros ingresos operativos                                                          | 12                       | 111.105                      | 89.927            |
| Cargo por incobrabilidad                                                           |                          | (60.473)                     | (109.025)         |
| <b>Ingreso operativo neto</b>                                                      |                          | <b>577.198</b>               | <b>435.393</b>    |
| Beneficios al personal                                                             | 12                       | (225.733)                    | (245.852)         |
| Gastos de administración                                                           | 12                       | (230.120)                    | (234.212)         |
| Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes                                       | 12                       | (35.548)                     | (41.017)          |
| Otros gastos operativos                                                            | 12                       | (77.856)                     | (68.876)          |
| <b>Resultado operativo</b>                                                         |                          | <b>7.941</b>                 | <b>(154.564)</b>  |
| <b>Resultado por la posición monetaria neta</b>                                    |                          | 94.135                       | (7.403)           |
| <b>Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan</b>               |                          | <b>102.076</b>               | <b>(161.967)</b>  |
| Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan                          | 11                       | 9.768                        | 32.822            |
| <b>Resultado neto de las actividades que continúan</b>                             |                          | <b>111.844</b>               | <b>(129.145)</b>  |
| <b>Resultado neto del período</b>                                                  |                          | <b>111.844</b>               | <b>(129.145)</b>  |
| <b>Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora</b> |                          | <b>111.897</b>               | <b>(129.057)</b>  |
| <b>Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras</b>    |                          | <b>(53)</b>                  | <b>(88)</b>       |

Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martin Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONSOLIDADO  
CONDENSADO CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS  
EL 31 DE MARZO DE 2023 Y DE 2022**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

| <u>Conceptos</u>                                                          | <u>Notas/<br/>Anexos</u> | <u>Período finalizado el</u> |                   |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------|
|                                                                           |                          | <u>31/03/2023</u>            | <u>31/03/2022</u> |
| <b>Resultado neto del período</b>                                         |                          | <b>111.844</b>               | <b>(129.145)</b>  |
| <b>Resultado integral total del período</b>                               |                          | <b>111.844</b>               | <b>(129.145)</b>  |
| Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora |                          | 111.897                      | (129.057)         |
| Resultado integral total atribuible a participaciones no controladoras    |                          | (53)                         | (88)              |

Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios consolidados condensados.



**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas



**Federico Martín Pagano**  
Gerente General



**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO  
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES  
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

| MOVIMIENTOS                                       | CAPITAL SOCIAL | AJUSTES AL PATRIMONIO | RESERVA DE UTILIDADES |                     |         |                                  | RESULTADOS NO ASIGNADOS (1) | TOTAL AL 31/03/2023 | TOTAL PATRIMONIO NETO DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | TOTAL PATRIMONIO NETO AL 31/03/2023 |
|---------------------------------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                   | En circulación |                       | RESERVA LEGAL         | RESERVA FACULTATIVA | OTRAS   | RESERVA POR REVALÚO DE INMUEBLES |                             |                     |                                                           |                                     |
| Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados (*) | 8.500          | 699.202               | 185.971               | 178.312             | 383.225 | 497.207                          | (698.627)                   | 1.253.790           | 926                                                       | 1.254.716                           |
| Resultado total integral del período              | -              | -                     | -                     | -                   | -       | -                                | 111.897                     | 111.897             | (53)                                                      | 111.844                             |
| Resultado neto del período                        | -              | -                     | -                     | -                   | -       | -                                | 111.897                     | 111.897             | (53)                                                      | 111.844                             |
| Saldos al cierre del período                      | 8.500          | 699.202               | 185.971               | 178.312             | 383.225 | 497.207                          | (586.730)                   | 1.365.687           | 873                                                       | 1.366.560                           |

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS,**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO  
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES  
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

| MOVIMIENTOS                                                      | CAPITAL SOCIAL<br>En circulación | AJUSTES AL PATRIMONIO | RESERVA DE UTILIDADES |                     |                |                                  | RESULTADOS NO ASIGNADOS (1) | TOTAL AL 31/03/2022 | TOTAL PATRIMONIO NETO DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | TOTAL PATRIMONIO NETO AL 31/03/2022 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|----------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                  |                                  |                       | RESERVA LEGAL         | RESERVA FACULTATIVA | OTRAS          | RESERVA POR REVALUO DE INMUEBLES |                             |                     |                                                           |                                     |
| <b>Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados (*)</b>         | 8.500                            | 699.202               | 185.970               | 178.312             | 383.226        | 329.802                          | (278.622)                   | 1.506.390           | 1.218                                                     | 1.507.608                           |
| Ajuste por aplicación de NIIF 9                                  | -                                | -                     | -                     | -                   | -              | -                                | 169.004                     | 169.004             | -                                                         | 169.004                             |
| <b>Saldos al comienzo del ejercicio ajustados y reexpresados</b> | <b>8.500</b>                     | <b>699.202</b>        | <b>185.970</b>        | <b>178.312</b>      | <b>383.226</b> | <b>329.802</b>                   | <b>(109.618)</b>            | <b>1.675.394</b>    | <b>1.218</b>                                              | <b>1.676.612</b>                    |
| <b>Resultado total integral del periodo</b>                      | -                                | -                     | -                     | -                   | -              | -                                | (129.057)                   | (129.057)           | (88)                                                      | (129.145)                           |
| Resultado neto del periodo                                       | -                                | -                     | -                     | -                   | -              | -                                | (129.057)                   | (129.057)           | (88)                                                      | (129.145)                           |
| <b>Saldos al cierre del periodo</b>                              | <b>8.500</b>                     | <b>699.202</b>        | <b>185.970</b>        | <b>178.312</b>      | <b>383.226</b> | <b>329.802</b>                   | <b>(238.675)</b>            | <b>1.546.337</b>    | <b>1.130</b>                                              | <b>1.547.467</b>                    |

(\*) Saldos al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 reexpresados al 31 de marzo de 2023.  
 (1) Ver nota 22 "Restricción a la distribución de utilidades"

Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33



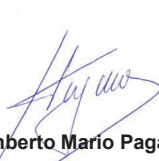
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO  
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES  
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

| <u>Conceptos</u>                                                               | <u>Notas</u> | <u>31/03/2023</u>  | <u>31/03/2022</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|-------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>                       |              |                    |                   |
| <b>Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias</b>                |              | <b>102.076</b>     | <b>(161.967)</b>  |
| <b>Ajuste por el resultado monetario total del período</b>                     |              | <b>(94.135)</b>    | <b>7.403</b>      |
| <b>Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:</b> |              | <b>(254.179)</b>   | <b>105.789</b>    |
| Amortizaciones y desvalorizaciones                                             | 12           | 35.548             | 41.017            |
| Cargo por incobrabilidad                                                       |              | 60.473             | 109.025           |
| Otros ajustes                                                                  |              | (350.200)          | (44.253)          |
| <b>Disminuciones netas provenientes de activos operativos:</b>                 |              | <b>(1.495.300)</b> | <b>(916.577)</b>  |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados                   |              | (31)               | (53)              |
| Operaciones de pase                                                            |              | (99.412)           | -                 |
| Préstamos y otras financiaciones                                               |              | (936.168)          | (681.741)         |
| Otras Entidades Financieras                                                    |              | 207                | (1.013)           |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior                       |              | (936.375)          | (680.728)         |
| Otros Títulos de Deuda                                                         |              | (459.061)          | (244.134)         |
| Activos financieros entregados en garantía                                     |              | (4.775)            | (3.714)           |
| Otros activos                                                                  |              | 4.147              | 13.065            |
| <b>Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:</b>                      |              | <b>1.610.494</b>   | <b>759.538</b>    |
| Depósitos                                                                      |              | 1.451.884          | 844.139           |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior                       |              | 1.451.884          | 844.139           |
| Otros pasivos                                                                  |              | 158.610            | (84.601)          |
| Cobros por Impuesto a las Ganancias                                            |              | 9.768              | 32.822            |
| <b>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)</b>                                 |              | <b>(121.276)</b>   | <b>(172.992)</b>  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                     |              |                    |                   |
| <b>Pagos:</b>                                                                  |              | <b>297.923</b>     | <b>(26.595)</b>   |
| Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos                             |              | 297.923            | (26.595)          |
| <b>TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)</b>                                   |              | <b>297.923</b>     | <b>(26.595)</b>   |

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO  
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES  
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

| <u>Conceptos</u>                                                     | <u>Notas</u> | <u>31/03/2023</u> | <u>31/03/2022</u> |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>         |              |                   |                   |
| <b>Pagos:</b>                                                        |              | <b>(228.677)</b>  | <b>(105.975)</b>  |
| Financiaciones de entidades financieras locales                      |              | (228.677)         | (105.975)         |
| <b>Cobros:</b>                                                       |              | <b>104.880</b>    | <b>-</b>          |
| Obligaciones negociables emitidas                                    |              | 104.880           | -                 |
| <b>TOTAL DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)</b>                      |              | <b>(123.797)</b>  | <b>(105.975)</b>  |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)</b>             |              | <b>273.195</b>    | <b>32.283</b>     |
| <b>EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE (E)</b> |              | <b>(141.333)</b>  | <b>(126.601)</b>  |
| <b>TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO</b>               |              |                   |                   |
| Aumento / Disminución neta del efectivo y equivalentes (A+B+C+D+E)   |              | 184.712           | (399.880)         |
| Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio                      | <b>13</b>    | 619.977           | 1.016.007         |
| Efectivo y equivalentes al cierre del período                        | <b>13</b>    | 804.689           | 616.127           |

Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD**

Montemar Compañía Financiera S.A. (en adelante, la “Entidad”) es una entidad constituida en la República Argentina, fundada en agosto de 1957. Con más de 65 años desarrollando la actividad financiera con presencia en las provincias de Mendoza, San Juan, San Luis, Córdoba y recientemente Neuquén, ha logrado consolidar una importante clientela tanto en operaciones activas como pasivas, gozando de gran prestigio y penetración en el mercado. Opera también, de manera activa, en operaciones de cambio de moneda extranjera y títulos públicos nacionales. Cuenta con dieciséis sucursales, ubicadas geográficamente en el centro oeste y sur del país, dos oficinas comerciales y nueve cajeros automáticos. La principal actividad, tal como lo refleja lo que la Dirección ha definido como la MISIÓN es:

“Satisfacer las necesidades de servicios financieros de las personas, familias y empresas de las comunidades en las que actúa, brindando un excelente servicio personalizado”.

La Entidad opera en la actualidad con la totalidad de sus líneas de préstamos habilitadas. El monto máximo para otorgar en préstamos personales está sujeto a la capacidad de pago del cliente y en el caso de préstamos personales con garantía prendaria, como criterio general, la asistencia no debe superar el 50 % del valor de mercado del bien prendado, siendo los plazos máximos de 60 meses, en ambas líneas. A nivel de Gerencia General se pueden autorizar excepciones, estando estos límites sujetos a revisión permanente, funcionando, a su vez, un Comité de Créditos. La Entidad cuenta con una Unidad Centralizada de Autorización de Préstamos (UAC) que asegura uniformidad en los criterios de originación. Actualmente, la cartera de préstamos se encuentra sumamente atomizada, y está compuesta por más de 41.400 operaciones, con una gran diversidad de rubros de consumo.

Asimismo, tenemos definida como política contar con un margen de liquidez excedente, con la finalidad no sólo de cumplir con las exigencias de efectivo mínimo y la demanda de préstamos, sino también mitigar el riesgo consecuente.

La entidad opera de manera regular con el Banco Central de la República Argentina (en adelante, B.C.R.A.) suscribiendo Letras de Liquidez Bancaria (LELIQS) y concertando operaciones de pase, con la finalidad de optimizar el uso de los excedentes financieros. Asimismo, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados ha participado en la licitación y suscripción o adquisición en el mercado secundario de Títulos Públicos Nacionales.

Con eje en la ciudad de Mendoza y apoyándose en la experiencia obtenida tras más de 65 años de actividad, la Entidad pretende extender su influencia a toda la región del centro-oeste y sur del país, poniendo énfasis en su especialidad: los préstamos personales para consumo.

**Principales productos y líneas de negocios**

La Entidad se encuentra con una sólida posición de solvencia y suficiencia de capital. Asimismo, las condiciones de liquidez se mantuvieron en niveles razonables.

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN**

Principales productos y líneas de negocios - continuación

No obstante, como consecuencia del contexto económico, los volúmenes mensuales colocados de los principales productos activos se han resentido, unido a la caída significativa de la operatoria cambiaria minorista. Sin embargo se ha alcanzado un incremento significativo en los últimos meses apoyados en la operatoria mayorista.

A continuación, cuando se hace mención a volúmenes, se refiere a promedios mensuales a lo largo del último año, salvo que se indique lo contrario.

**1.1. Préstamos Personales:**

La Entidad es líder en la línea de préstamos personales, tanto en la provincia de Mendoza como en las de San Juan, San Luis y Córdoba, compitiendo generalmente con las financieras de capitales propios, cadenas de retail y bancos en sus líneas más bajas. La reciente apertura de la Sucursal Neuquén, abre expectativas favorables de crecimiento.

Las distintas líneas de préstamos personales son:

1.1.a. Comunes, de pago directo por ventanilla: en la actualidad tenemos habilitados planes de hasta 36 cuotas. Mensualmente se otorgan algo más de 46 préstamos con un capital promedio de más de 74.

1.1.b. Comunes, de pago por débito directo: Esta línea se habilitó en junio de 2015. La cobranza se realiza por medio de débito automático en las cajas de ahorro de los clientes, abiertas en cualquier Banco de la República Argentina. Se otorgan más de 830 préstamos por mes siendo el capital promedio de 250.

**1.2. Tarjetas de Crédito:**

Desde la redefinición, en el año 2014, de las políticas de originación, gran parte de los préstamos han sido colocados en operaciones de pago en cuotas a través de la tarjeta de crédito Montemar.

**1.2.a. Tarjeta Mastercard Regional, Internacional, Gold, Platinum y Black**

Es un producto maduro en la Entidad con un nivel de consumo importante y buen cumplimiento por parte de los clientes. En el año 2006 la Entidad lanzó una nueva tarjeta Mastercard Regional denominada "Montemar", destinada a clientes de ingresos medios, con lo que se logró un importante crecimiento de la cartera. En la actualidad, la Entidad también ofrece tarjetas Mastercard Gold, Platinum y Black, esta última desde el año 2018. En total, existen alrededor de 17.733 cuentas, con un aproximado de 21.577 tarjetas vigentes.



**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas



**Federico Martín Pagano**  
Gerente General



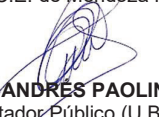
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN****Principales productos y líneas de negocios - continuación****1.2.b. Tarjeta Montemar:**

Este producto diseñado por la Entidad, incluyendo el desarrollo del software que lo sustenta, fue lanzado en septiembre de 2001, dentro del ámbito del Mendoza Plaza Shopping, uno de los centros comerciales más importantes de Cuyo. Se procuró poner a disposición de los clientes una tarjeta que les posibilitara comprar y financiar en todos los locales comerciales del centro de compras, fidelizándolos y buscando una ventaja diferencial. A lo largo del año 2012 se decidió e implementó la apertura de esta tarjeta al comercio en general, dejando de ser sólo para el Mendoza Plaza Shopping. En la actualidad tenemos alrededor de 55.598 cuentas con un aproximado de 65.413 tarjetas vigentes.

El plan de apertura al comercio en general de esta tarjeta ha planteado un fuerte crecimiento en operaciones activas. En la actualidad contamos con alrededor de 4.800 comercios adheridos.

**1.3. Préstamos personales con garantía real**

La Entidad posee entre sus líneas de productos, los préstamos personales con garantía prendaria para financiar la compra de vehículos 0 Km. y usados. Además, financiamos la compra de utilitarios, camionetas y camiones. En el caso de los vehículos pesados, la financiación puede alcanzar montos individuales significativos. Aproximadamente financiamos el 50% del valor de mercado de camiones. Conservamos una cuota del mercado, aunque decreciente dado el contexto económico y en la actualidad la financiación a través de préstamos personales con garantía prendaria representa un 1,42% de la cartera activa total.

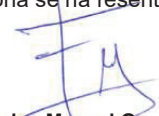
La línea de préstamos personales con garantía hipotecaria no ha sido desarrollada de manera activa. Los préstamos otorgados con esta garantía no tienen como destino financiar la compra o construcción de viviendas, sino que la hipoteca ha servido como garantía adicional de préstamos personales cuyos importes o condiciones lo requerían.

**1.4. Préstamos a Pequeñas y medianas empresas (PYMES)**

La Entidad siempre asistió a las Pequeñas y medianas empresas (PYMES) vinculadas a la operatoria comercial, mediante la modalidad de descuento de documentos, valores de pago diferido, cesión de facturas de empresas de primera línea o certificados de obra pública. La Entidad ha definido que su exposición en esta línea sea, en términos relativos, baja.

**1.5. Préstamos a micro-emprendedores**

Montemar Compañía Financiera S.A. a través de la empresa Microfinanzas Montemar S.A. en su rol de originante, opera en la línea de crédito para micro-emprendedores. Esta operatoria tiende a profundizar el modelo de negocios de la empresa, acercando un servicio a quienes por sus características no están en condiciones de solicitar una asistencia regular de Montemar Compañía Financiera S.A. Esta línea se ha desarrollado bajo la regulación del B.C.R.A para este tipo de operaciones y en el actual contexto la operatoria se ha resentido significativamente.

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD – CONTINUACIÓN****1.6. Operaciones de cambio de moneda extranjera**

Intervenimos de manera activa en operaciones de cambio de moneda extranjera en todas las sucursales, siendo referentes de dicha operatoria en la mayoría de las plazas en las que actuamos. Las sucesivas normas dictadas por el B.C.R.A. en materia de control cambiario, han disminuido de manera significativa la cantidad de operaciones del denominado “dólar ahorro”. No obstante, la Entidad ha procurado incrementar esta operatoria incursionando en el mercado mayorista.

**Entidades controladas por la Entidad**

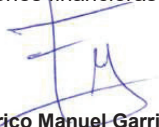
La Entidad controla a Montemar Cambio S.A. Posee el 90 % de participación sobre su patrimonio. El objeto social de esta última era el de actuar como “agente de bolsa”, es decir, actuar por cuenta propia, de terceros o asociada a terceros en su calidad de accionista del Mercado de Valores de Mendoza S.A. (absorbido por el Mercado Argentino de Valores S.A.) y en cualquier otro mercado de valores del país o del extranjero. Sin embargo, en diciembre del año 2014, el Directorio de la Entidad resolvió formalmente el cese de su actividad como agente de bolsa, pero manteniendo la actividad de la sociedad para realizar otro tipo de operaciones. Con tal finalidad, el Directorio convocó a una Asamblea Extraordinaria que se llevó a cabo el día 26 de noviembre de 2018, la cual resolvió modificar el objeto social y la denominación de la antedicha sociedad la que pasó a llamarse Montemar Cambio S.A. Esta sociedad, cumplidas todas las diligencias previas y dentro de la normativa expresa del B.C.R.A en la materia, operará en el futuro como Agencia de Cambio. En febrero del año 2020, la Dirección de Personas Jurídicas de la Provincia de Mendoza dictó resolución, tomando razón de la reforma de su estatuto, el cambio de denominación y designación de administradores.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, no se ha finalizado el trámite de inscripción en el “Registro de Operadores de Cambio” del B.C.R.A., producto de la suspensión del registro establecida por la Comunicación “A” 6856 a partir del 31 de diciembre de 2019. El 8 de diciembre de 2022, dicha comunicación fue dejada sin efecto por la Comunicación “A” 7655, que ratifica la suspensión del registro desde la fecha indicada.

**Desarrollo de la plataforma digital de Fintech y Bank Tech**

La Entidad selló una alianza estratégica con Summit S.A. para el desarrollo de su plataforma digital de Fintech y BankTech. Con esto se pretende brindar toda la innovación necesaria, que le permita a Montemar lograr la digitalización de sus productos, sin descuidar su negocio tradicional, y permitir incrementar y modernizar las posibilidades por las cuales sus clientes acceden a la Entidad, ofreciéndoles servicios competitivos y tecnológicos que estén a la altura del mercado financiero actual.

Se llegó a un acuerdo por el cual se conformó en el mes de septiembre del 2019, una nueva sociedad denominada Fintech Solutions S.A.S., en la que la Entidad participa en el 30% del capital accionario. Fintech Solutions S.A.S. recibirá toda la propiedad intelectual de los desarrollos que realice para el negocio digital financiero y de servicios relacionados a pagos, cobros, administración y demás que se vinculen a operaciones financieras y monetarias.

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN**

A su vez, la Entidad contará con el desarrollo integral de su propia plataforma de banca digital, cuyas licencias serán incorporadas a su patrimonio a perpetuidad, generando así una nueva oportunidad de negocios. Fintech Solutions S.A.S. comercializará los mencionados desarrollos a terceras empresas, tanto nacionales como internacionales, permitiendo a la Entidad participar del mercado de software financiero digital. La sociedad tiene como objeto el desarrollo y comercialización de actividades de orden tecnológico.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, los asientos contables correspondientes a los meses de octubre 2022 a marzo 2023 se encuentran en proceso de transcripción en medios ópticos. Por su parte, el Libro Inventario y Balances se encuentra copiado hasta el período finalizado el 31 de diciembre de 2022.

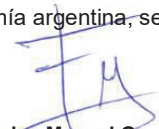
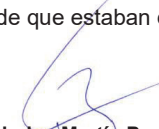
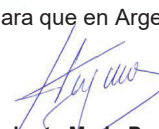
**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS****2.1. Criterios de preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, son preparados de acuerdo con la normativa del B.C.R.A. (en adelante, “Marco de información contable establecido por el B.C.R.A.”), que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros intermedios consolidados condensados preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) con la excepción transitoria de la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, dispuesto por la Comunicación “A” 6847; lo cual implica un apartamiento en la aplicación de las NIIF según se detalla en Nota 2.6.

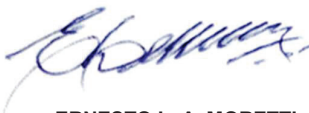
Los lineamientos para la elaboración y presentación de los estados financieros de las entidades, incluyendo los requerimientos adicionales de información, así como la información a ser presentada en forma de Anexos, se encuentran establecidos en las Comunicaciones “A” 6323 y “A” 6324, y sus modificatorias y complementarias.

Por su parte, la NIC 29 (“Información financiera en economías hiperinflacionarias”) requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. A los efectos de concluir sobre la existencia de una economía hiperinflacionaria, la NIC detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%.

Con motivo del incremento de los niveles de inflación que en los primeros meses del año 2018 sufrió la economía argentina, se llegó a un consenso de que estaban dadas las condiciones para que en Argentina

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - CONTINUACIÓN**

**2.1. Criterios de preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados - continuación**

exista un contexto de inflación a partir del 1° de julio de 2018 en función de los parámetros establecidos por la NIC N° 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

Al aplicarse la NIC 29, la reexpresión monetaria de la información contable debe efectuarse retroactivamente como si la economía hubiese sido siempre hiperinflacionaria. Para el caso de propiedad, planta y equipo, la reexpresión opera desde la fecha de la revaluación o desde la fecha de adquisición, según corresponda. Asimismo, deben reexpresarse las cifras correspondientes a los períodos/ejercicios precedentes que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dichos períodos/ejercicios.

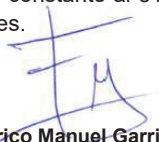
Con fecha 4 de diciembre de 2018 se publica, en el Boletín Oficial N° 34.008, la Ley N° 27.468 a través de la cual se deroga el Decreto N° 1269/2002 y sus modificatorios; la cual establece que la fecha de aplicación del ajuste en moneda homogénea de los estados financieros intermedios consolidados condensados será la que establezcan el Poder Ejecutivo Nacional a través de sus organismos de contralor y el Banco Central de la República Argentina en relación con los balances o estados contables que les sean presentados.

Con fecha 22 de febrero de 2019, el B.C.R.A. a través de la Comunicación "A" 6651 dispuso, en función de lo previsto en la Ley mencionada en el párrafo precedente, que lo allí dispuesto es de aplicación para las entidades financieras sujetas al control del B.C.R.A. para los ejercicios económicos iniciados a partir del 1° de enero de 2020.

Posteriormente, en fecha 5 de septiembre de 2019, el B.C.R.A. a través de la Comunicación "A" 6778 incorporó las cuentas contables al plan de cuentas para registrar el resultado por la posición monetaria. Asimismo, aclaró que la frecuencia de reexpresión de la información contable en moneda homogénea es mensual y que el índice a utilizar a tales efectos es el Índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censo -INDEC- (mes base: diciembre 2016) y para aquellas partidas con fecha de origen anterior, se utiliza el índice de precios publicado por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE).

Con fecha 27 de diciembre de 2019, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 6849 mediante la cual establece los lineamientos para aplicar el procedimiento de reexpresión de estados financieros establecido por la NIC 29 con vigencia a partir de los ejercicios económicos iniciados el 1° de enero de 2020, de acuerdo con lo oportunamente difundido en las Comunicaciones "A" 6651 y "A" 6778. Se aclara que, en línea con las disposiciones de las NIIF, el ajuste por inflación se continuará aplicando mientras se reúnan las condiciones establecidas por la mencionada norma.

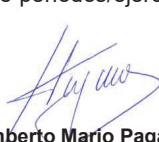
Por lo expuesto, estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados en moneda constante al 31 de marzo de 2023, incluyendo la información comparativa de períodos/ejercicios anteriores.



**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas



**Federico Martín Pagano**  
Gerente General



**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - CONTINUACIÓN****2.2. Bases para la preparación de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados**

El Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2023 y otra información complementaria relacionada, se presenta en forma comparativa con el cierre del ejercicio anterior, mientras que los Estados de Resultados, de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio, de Flujos de Efectivo y la información complementaria relacionada al 31 de marzo de 2023, se presentan en forma comparativa con igual período del ejercicio precedente.

A los efectos de la presentación comparativa, se efectuaron las reclasificaciones necesarias sobre los estados financieros mencionados en el párrafo anterior, para exponerlos sobre bases uniformes. La modificación de la información comparativa, no implica cambios en las decisiones tomadas en base a ella.

Adicionalmente, las cifras al 31 de diciembre 2022 han sido reexpresadas en moneda de cierre del presente período, de acuerdo con lo señalado en la nota 2.1, a fin de permitir su comparabilidad y sin que tal reexpresión modifique las decisiones tomadas con base en la información contable correspondiente al ejercicio anterior.

**2.3. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados**

La preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados, cuya responsabilidad es del Directorio de la Entidad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que se realicen juicios al aplicar las normas contables. Aquellas estimaciones o supuestos contables que resultan significativas, se detallan en la nota 4.

De acuerdo a lo establecido en la Comunicación "A" 6324 del B.C.R.A, la Entidad presenta el estado de situación financiera consolidado en orden de liquidez. El análisis referido al recupero de los activos y la cancelación de los pasivos dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte (activos y pasivos corrientes) y más de 12 meses después de la fecha de reporte (activos y pasivos no corrientes) se presenta en la nota 6. Siguiendo los lineamientos de la mencionada comunicación, el estado de flujos de efectivo se ha preparado utilizando el método indirecto, según el cual se parte de la utilidad o pérdida neta del período y se depura esta cifra por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, los cambios habidos durante el período en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación, así como las pérdidas y ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiación.

El estado de resultados consolidado se presenta basado en la naturaleza de los ingresos y gastos. Los ingresos y gastos no se compensan, a menos que dicha compensación sea permitida o requerida por alguna norma o interpretación contable.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos y se redondean al monto en miles más cercano, excepto cuando se indica lo contrario.

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - CONTINUACIÓN****2.4. Normas e interpretaciones emitidas no adoptadas al 31 de marzo de 2023**

De acuerdo a lo establecido por la Comunicación "A" 6114 del B.C.R.A., a medida que se aprueben nuevas NIIF, haya modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la FACPCE, el B.C.R.A. se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se admita específicamente.

Las normas e interpretaciones aplicables a la Entidad, emitidas, pero no efectivas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados se exponen a continuación. La Entidad adoptará estas normas, si fueran aplicables, cuando las mismas sean efectivas:

- Modificación a la NIIF 17 Contratos de Seguro la cual proporciona un marco integral basado en principios para la medición y presentación de todos los contratos de seguro. Esta norma es efectiva a partir del 1° de enero de 2023, sin embargo, el B.C.R.A. en su Comunicación "A" 7642 aclaró que la aplicación de esta NIIF será opcional hasta tanto el organismo disponga su obligatoriedad;

La Entidad no adoptó anticipadamente estas modificaciones en los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados. No hay otras normas NIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo para la Entidad.

**2.5. Cambios en las políticas contables**

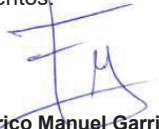
La Entidad ha aplicado de manera consistente las políticas contables descriptas en los estados al 31 de diciembre de 2022.

**2.6. Diferencias con NIIF**

La Entidad ha aplicado el modelo de pérdidas esperadas previsto en la sección 5.5 de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" de acuerdo con la Comunicación "A" 6847 del B.C.R.A. Dicha comunicación dispuso la utilización de un criterio especial de medición para instrumentos de deuda del Sector Público No Financiero, el cual implica excluir transitoriamente del alcance de aplicación de la NIIF 9 a los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero.

**2.7. Bases de consolidación**

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados comprenden los Estados Financieros de la Entidad y su subsidiaria al 31 de marzo de 2023. Subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Entidad tiene el control. La Entidad controla a otra cuando está expuesta, o tiene derecho a obtener rendimientos variables por su implicación continuada en la participada, y tiene la capacidad de utilizar el poder de dirigir las políticas operativas y financieras de la participada para influir sobre estos rendimientos.

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - CONTINUACIÓN**

**2.7. Bases de consolidación - continuación**

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados incluyen los activos, pasivos, resultados de la Entidad y su subsidiaria. Las transacciones entre las entidades consolidadas son eliminadas íntegramente.

Los Estados Financieros de la subsidiaria han sido elaborados a las mismas fechas y por los mismos períodos contables que los de la Entidad, utilizando de manera uniforme políticas contables concordantes con las aplicadas por esta última. En caso de que sea necesario, se realizan los ajustes a los Estados Financieros de la subsidiaria para que las políticas contables utilizadas por el grupo sean uniformes.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Entidad ha consolidado sus Estados Financieros con los Estados Financieros de:

| Subsidiaria          | Domicilio principal                               | País      | Actividad principal      |
|----------------------|---------------------------------------------------|-----------|--------------------------|
| Montemar Cambio S.A. | Domicilio legal: Av. San Martín<br>1152 - Mendoza | Argentina | Servicios cambiarios (*) |

(\*) Sujeto a autorización del B.C.R.A.

El capital social de Montemar Cambio S.A. está dividido en 15.000 acciones ordinarias nominativas no endosables de 1 voto cada una y de un valor nominal de \$1, el cual se encuentra totalmente suscrito, integrado e inscripto. La Entidad posee el 90 % de participación sobre el patrimonio de Montemar Cambio S.A.

Los totales en miles de pesos de activo, pasivo y patrimonio neto de la Entidad y de su subsidiaria al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se exponen a continuación:

| Al 31/03/2023                                                    | Montemar Cía.<br>Financiera S.A. | Montemar<br>Cambio S.A. (1) | Eliminaciones | Consolidado |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------|-------------|
| Activo                                                           | 7.787.089                        | 7.355                       | (14.504)      | 7.779.940   |
| Pasivo (Nota 20)                                                 | 6.421.402                        | (1.374)                     | (6.648)       | 6.413.380   |
| Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora |                                  |                             |               | 1.365.687   |
| Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras    |                                  |                             |               | 873         |

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS- CONTINUACIÓN**

**2.7. Bases de consolidación – continuación**

| <b>Al 31/12/2022</b>                                             | <b>Montemar Cía.<br/>Financiera S.A.</b> | <b>Montemar<br/>Cambio S.A. (1)</b> | <b>Eliminaciones</b> | <b>Consolidado</b> |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Activo                                                           | 7.418.602                                | 7.797                               | (15.310)             | 7.411.089          |
| Pasivo (Nota 20)                                                 | 6.164.812                                | (1.460)                             | (6.979)              | 6.156.373          |
| Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora |                                          |                                     |                      | 1.253.790          |
| Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras    |                                          |                                     |                      | 926                |

(1) Ciertas partidas del Estado de Situación Patrimonial de Montemar Cambio S.A. han sido reclasificadas sólo a fines de consolidación con los Estados Financieros de su controlante.

La Gerencia de la Entidad considera que no existen otras sociedades ni entidades que deban ser incluidas en los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

**2.8 Modelo de Revaluación**

A partir del 30 de junio de 2019, la Entidad modificó su política contable aplicable relacionada con cierta clase de propiedades, planta y equipo, pasando del modelo de costo al modelo de revaluación. Como resultado del cambio, incrementó los valores en libros de los "Inmuebles". Tal como lo requiere la NIC 16 "Propiedad, Planta y Equipo", la depreciación acumulada a la fecha de la revaluación se eliminó contra el valor en libros bruto de los activos. Los importes netos resultantes de los activos fueron actualizados a sus respectivos importes revaluados.

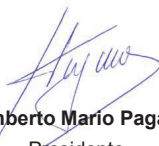
Según se estipula a partir del párrafo 31 de la NIC 16, el modelo de revaluación implica que "con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

La frecuencia de las revaluaciones dependerá de los cambios que experimentan los valores razonables de los elementos de propiedad, planta y equipo que se estén revaluando. Cuando el valor razonable del activo revaluado difiera significativamente de su importe en libros, será necesaria una nueva revaluación.

Además, el modelo de revaluación se encuentra regulado por el B.C.R.A., en cuanto a su contabilización, en el punto 3.5.1.3 de la Com. A 6618, del 26 de diciembre de 2018.

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - CONTINUACIÓN****2.8 Modelo de Revaluación - continuación**

En la medida en que una entidad pueda medir con fiabilidad el valor razonable de todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de propiedad, planta y equipo (en este caso, inmuebles), el cambio del modelo de costo al modelo de revaluación, siempre se encontrará fundado por cuanto permite suministrar información más relevante.

El valor revaluado de los inmuebles fue determinado sobre la base del enfoque de mercado, el que refleja los precios de transacciones recientes en las zonas aledañas a los mismos.

La Entidad contabilizó los ajustes conforme a la comunicación del B.C.R.A. mencionada anteriormente y lleva a cabo las revaluaciones cumpliendo lo establecido en la misma.

La determinación del valor razonable de las propiedades, plantas y equipos objeto de la revaluación, fue realizada por expertos independientes, con calificaciones apropiadas y experiencia reciente en mediciones a valor razonable de Inmuebles.

**NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES O CON IMPORTANCIA RELATIVA**

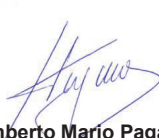
La Entidad ha aplicado de manera consistente las políticas contables descriptas en la Nota 3 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022, en estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

**NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES**

La preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados requiere la elaboración y consideración, por parte de la Gerencia de la Entidad y su subsidiaria, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa. Las registraciones efectuadas se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

Las estimaciones más significativas comprendidas en los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados se relacionan con la estimación de los siguientes conceptos:

- *Vida útil y valores residuales de Activos Intangibles y Propiedad, Planta y Equipo:* La determinación de las vidas útiles y los valores residuales involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias.

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES – CONTINUACIÓN**

- *Pérdidas por deterioro de préstamos:* La Entidad evalúa las pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre una base prospectiva del riesgo de crédito asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado. La medición de las pérdidas crediticias esperadas requiere el uso de modelos complejos y supuestos significativos acerca de las condiciones económicas futuras y del comportamiento crediticio (por ejemplo, la probabilidad que el cliente ingrese en estado de default y que de ello, resulten pérdidas para la Entidad). La explicación sobre la metodología empleada para medir las PCE es expuesta con mayor detalle en la Nota 7. En la aplicación de los requerimientos contables para medir las PCE son necesarias definiciones significativas. Entre otras, podemos mencionar: determinación del criterio de incremento significativo del riesgo de crédito, elección de modelos y supuestos apropiados para la medición de las PCE, establecimiento de los grupos de activos financieros similares a efectos de la medición de las PCE, definición de “default”, entre otras. Las pérdidas por deterioro se incluyen en el rubro “Cargos por incobrabilidad” y se determinan de conformidad con lo expuesto en Nota 7 y su evolución se expone en el anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”.
- *Provisiones:* La información sobre juicios y estimaciones realizados en el rubro de “Provisiones” se describe en la nota 8 de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados.
- *Determinación del impuesto diferido:* La Entidad determina el impuesto diferido considerando las alícuotas que se espera estén vigentes al momento de reversión de las partidas que le dieron origen. El activo por impuesto diferido es reconocido en la medida que resulte probable que existan ganancias impositivas contra las cuales las diferencias temporarias deducibles puedan ser utilizadas. Para ello, la Entidad se basa en un plan de negocios preparado por la Gerencia el cual se basa en expectativas razonables.

**NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**

El objetivo del modelo de negocio de la Entidad para gestionar los préstamos es mantener los mismos para cobrar los flujos contractuales, es decir, los activos se gestionan a los efectos de realizar los flujos cobrando los pagos contractuales durante la vida del instrumento.

El mismo modelo es utilizado para gestionar los productos de las operaciones de pases con el B.C.R.A. y otros instrumentos financieros como las LELIQ. Estas operatorias la Entidad las lleva a cabo para optimizar el uso de excedentes financieros.

En resumen, en términos de la NIIF 9, el modelo de Negocio de la Entidad para la gestión de los activos financieros mencionados anteriormente es mantenerlos para cobrar los flujos contractuales y su medición será a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La evaluación del modelo de negocio se basa en escenarios razonablemente esperados, sin tener en cuenta los escenarios de “peor caso” o “caso de estrés”. Si en el futuro se realizaran ventas anticipadas por necesidades coyunturales de liquidez como ha ocurrido ocasionalmente en el pasado, esto no conllevará

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN**

una modificación a dicho modelo, o si en el futuro se realizaran ventas de cartera o cesiones a fideicomisos, estas no producirán un cambio en el modelo de negocio, en tanto estos comportamientos no se transformen en una conducta habitual que conlleve la reconsideración del modelo que la Entidad mantiene para estos activos financieros.

Por otra parte, la exigua posición en Títulos Públicos que mantiene la Entidad (Valores negociables y Bonos de la República Argentina) se valúan al valor razonable.

**Activos financieros valuados a costo amortizado**

De acuerdo con el modelo de negocio descrito anteriormente para gestionar los activos financieros, los siguientes activos detallados a continuación son valuados a costo amortizado:

- Las financiaciones ofrecidas al segmento individuos, empresas, sector financiero, y
- Las operaciones de pases con el B.C.R.A. y otros instrumentos financieros como las Letras del B.C.R.A., cuyo objetivo es mantener dichos activos financieros en cartera para obtener los flujos de efectivo contractuales.

Estos activos valuados a su costo amortizado; cumplen las siguientes condiciones establecidas en la Sección 4.1.2, literales a) y b) de la NIIF 9:

- (a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y
- (b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

**Activos valuados a valor razonable con cambios en resultados**

Según la NIIF 13, el valor razonable es definido como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de la medición.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio negociado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable.

Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento de similares características, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales pueden verse afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.



**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas



**Federico Martín Pagano**  
Gerente General



**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN**

Activos valuados a valor razonable con cambios en resultados - continuación

En el caso de instrumentos financieros que son negociados con poca frecuencia y tienen muy poca transparencia de precios, el valor razonable es menos objetivo y requiere varios grados de juicio dependiendo de la liquidez, concentración, incertidumbre de los factores de mercado, supuestos de fijación de precios y otros riesgos que afecten al instrumento específico, lo que requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación, lo que implica que cualquier técnica para efectuar dicha estimación genera cierto nivel de fragilidad. En conclusión, el valor razonable podría no ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

Determinación del valor razonable y su jerarquía

La Entidad utiliza la siguiente jerarquía para la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros:

- a) Nivel 1: Las mediciones de los valores razonables son derivadas de los precios de cotización (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2: Si el activo o pasivo tiene un plazo especificado (contractualmente), el dato de entrada de Nivel 2 debe ser observable, para el citado activo o pasivo, durante la totalidad de dicho plazo.
- c) Nivel 3: Para determinar el valor de mercado de estos instrumentos se utilizan técnicas de valuación basadas en supuestos propios, que resultan similares a aquellos que serían utilizados por cualquier participante de mercado.

Los activos financieros a valor razonable se conforman principalmente por Valores Negociables y Bonos de la República Argentina.

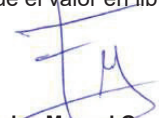
La Entidad valuó a valor razonable los siguientes activos financieros:

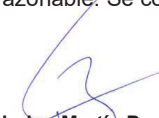
| ACTIVOS FINANCIEROS                                          | 31/03/2023 | 31/12/2022 |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | 234        | 252        |

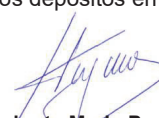
**Información sobre activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable**

A continuación, se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros no registrados a su valor razonable en los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados:

- *Activos y Pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros:* para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es similar al valor razonable. Se consideran en este caso los depósitos en caja

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

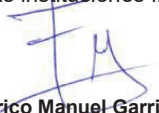
**NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN**

de ahorro y saldos inmovilizados. Para los depósitos a plazo, la Gerencia considera que no es necesario estimar el valor razonable por ser insignificantes los montos de las operaciones cuyo vencimiento opera luego de los 90 días.

- *Instrumentos financieros de tasa fija:* el valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas para instrumentos financieros de similares características a la fecha de cierre.

En los siguientes cuadros se muestra una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

|                                                                         | 31 de marzo de 2023 |                 |           |           |           |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
|                                                                         | Valor contable      | Valor razonable |           |           |           |
|                                                                         |                     | Nivel 1         | Nivel 2   | Nivel 3   | Total VR  |
| ACTIVOS FINANCIEROS                                                     |                     |                 |           |           |           |
| Efectivo y depósitos en bancos                                          | 804.689             | 804.689         | -         | -         | 804.689   |
| Operaciones de pase                                                     | 437.952             | 437.952         | -         | -         | 437.952   |
| Otros activos financieros                                               | 27.460              | 27.460          | -         | -         | 27.460    |
| Préstamos y otras financiaciones                                        | 4.045.554           | -               | -         | 3.837.412 | 3.837.412 |
| Otros Títulos de Deuda                                                  | 826.240             | 826.240         | -         | -         | 826.240   |
| Activos financieros entregados en garantía                              | 35.454              | 35.454          | -         | -         | 35.454    |
| PASIVOS FINANCIEROS                                                     |                     |                 |           |           |           |
| Depósitos                                                               | 5.621.291           | -               | 5.621.291 | -         | 5.621.291 |
| Otros pasivos financieros                                               | 293.621             | 293.621         | -         | -         | 293.621   |
| Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras | 100.000             | -               | 100.000   | -         | 100.000   |
| Obligaciones negociables emitidas                                       | 104.880             | 104.880         | -         | -         | 104.880   |
| 31 de diciembre de 2022                                                 |                     |                 |           |           |           |
|                                                                         | Valor contable      | Valor razonable |           |           |           |
|                                                                         |                     | Nivel 1         | Nivel 2   | Nivel 3   | Total VR  |
| ACTIVOS FINANCIEROS                                                     |                     |                 |           |           |           |
| Efectivo y depósitos en bancos                                          | 619.977             | 619.977         | -         | -         | 619.977   |
| Operaciones de pase                                                     | 437.117             | 437.117         | -         | -         | 437.117   |
| Otros activos financieros                                               | 37.480              | 37.480          | -         | -         | 37.480    |
| Préstamos y otras financiaciones                                        | 4.025.495           | -               | -         | 3.818.386 | 3.818.386 |
| Otros Títulos de Deuda                                                  | 313.805             | 375.750         | -         | -         | 375.750   |
| Activos financieros entregados en garantía                              | 37.455              | 37.455          | -         | -         | 37.455    |
| PASIVOS FINANCIEROS                                                     |                     |                 |           |           |           |
| Depósitos                                                               | 5.238.465           | -               | 5.238.465 | -         | 5.238.465 |
| Otros pasivos financieros                                               | 204.972             | 204.972         | -         | -         | 204.972   |
| Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras | 328.677             | -               | 328.677   | -         | 328.677   |

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martin Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

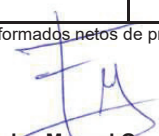
**NOTA 6 - ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR**

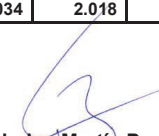
A continuación, se expone el análisis de los saldos al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 de los activos y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar, respectivamente.

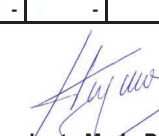
| 31 de marzo de 2023                                                     |                  |                  |                |                |                 |                                |                  |                 |                                 |                 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|--------------------------------|------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|
| Concepto                                                                | Vencido          | Hasta 1 mes      | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Total "dentro de los 12 meses" | De 12 a 24 meses | Más de 24 meses | Total "después de los 12 meses" | Sin vencimiento |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados            | -                | -                | -              | -              | -               | -                              | -                | 234             | 234                             | -               |
| Operaciones de pase                                                     | -                | 437.952          | -              | -              | -               | 437.952                        | -                | -               | -                               | -               |
| Otros activos financieros                                               | -                | 27.460           | -              | -              | -               | 27.460                         | -                | -               | -                               | -               |
| Préstamos y otras financiaciones (*)                                    | 1.466.095        | 255.695          | 407.670        | 493.339        | 727.236         | 1.883.940                      | 555.880          | 139.639         | 695.519                         | -               |
| Otros títulos de deuda                                                  | -                | 826.240          | -              | -              | -               | 826.240                        | -                | -               | -                               | -               |
| Activos financieros entregados en garantía                              | -                | -                | -              | -              | -               | -                              | -                | -               | -                               | 35.454          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                     | <b>1.466.095</b> | <b>1.547.347</b> | <b>407.670</b> | <b>493.339</b> | <b>727.236</b>  | <b>3.175.592</b>               | <b>555.880</b>   | <b>139.873</b>  | <b>695.753</b>                  | <b>35.454</b>   |
| Depósitos                                                               | 78.443           | 3.860.440        | 907.974        | 4.799          | 21              | 4.773.234                      | -                | -               | -                               | 769.614         |
| Otros pasivos financieros                                               | -                | 293.621          | -              | -              | -               | 293.621                        | -                | -               | -                               | -               |
| Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras | -                | 100.000          | -              | -              | -               | 100.000                        | -                | -               | -                               | -               |
| Obligaciones negociables emitidas                                       | -                | -                | -              | 104.880        | -               | 104.880                        | -                | -               | -                               | -               |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                                     | <b>78.443</b>    | <b>4.254.061</b> | <b>907.974</b> | <b>109.679</b> | <b>21</b>       | <b>5.271.735</b>               | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>                        | <b>769.614</b>  |

| 31 de diciembre de 2022                                                 |                  |                  |                |                |                 |                                |                  |                 |                                 |                 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|--------------------------------|------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|
| Concepto                                                                | Vencido          | Hasta 1 mes      | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Total "dentro de los 12 meses" | De 12 a 24 meses | Más de 24 meses | Total "después de los 12 meses" | Sin vencimiento |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados            | -                | -                | -              | -              | -               | -                              | -                | 252             | 252                             | -               |
| Operaciones de pase                                                     | -                | 437.117          | -              | -              | -               | 437.117                        | -                | -               | -                               | -               |
| Otros activos financieros                                               | -                | 37.480           | -              | -              | -               | 37.480                         | -                | -               | -                               | -               |
| Préstamos y otras financiaciones (*)                                    | 1.294.691        | 276.909          | 440.262        | 520.043        | 772.315         | 2.009.529                      | 583.940          | 137.335         | 721.275                         | -               |
| Otros títulos de deuda                                                  | -                | 313.805          | -              | -              | -               | 313.805                        | -                | -               | -                               | -               |
| Activos financieros entregados en garantía                              | -                | -                | -              | -              | -               | -                              | -                | -               | -                               | 37.455          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                     | <b>1.294.691</b> | <b>1.065.311</b> | <b>440.262</b> | <b>520.043</b> | <b>772.315</b>  | <b>2.797.931</b>               | <b>583.940</b>   | <b>137.587</b>  | <b>721.527</b>                  | <b>37.455</b>   |
| Depósitos                                                               | 52.903           | 3.980.512        | 663.034        | 2.018          | 254             | 4.645.818                      | -                | -               | -                               | 539.744         |
| Otros pasivos financieros                                               | -                | 204.972          | -              | -              | -               | 204.972                        | -                | -               | -                               | -               |
| Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras | -                | 328.677          | -              | -              | -               | 328.677                        | -                | -               | -                               | -               |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                                     | <b>52.903</b>    | <b>4.514.161</b> | <b>663.034</b> | <b>2.018</b>   | <b>254</b>      | <b>5.179.467</b>               | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>                        | <b>539.744</b>  |

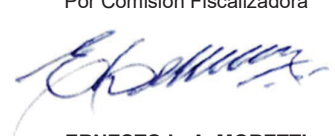
(\*) Los saldos son informados netos de provisiones

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

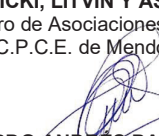
  
**Federico Martin Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La Entidad evalúa con un enfoque prospectivo las pérdidas crediticias esperadas ("PCE") asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado, con el alcance establecido por la Comunicación "A" 6847 del B.C.R.A. La Entidad mide las PCE de un instrumento financiero de forma que refleje: a) una probabilidad no sesgada que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor temporal del dinero; y c) la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

La NIIF 9 en su sección 5.5 describe un modelo de "tres etapas" para el deterioro basado en cambios en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial, tal como se resume a continuación:

1. Si en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Entidad lo clasificará en la "Etapa 1". La Entidad cuantifica las PCE en esta etapa por un importe igual a la porción de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que resulta de los eventos de default posibles dentro de los próximos 12 meses.

A fin de estimar el impacto de la aplicación de la sección 5.5. de la NIIF 9 sobre el deterioro de valor de activos financieros medidos a costo amortizado mientras el activo financiero se encuentra en Etapa 1, se aplica la fórmula básica, donde PD 12 meses es la probabilidad de incumplimiento o "default" dentro de los próximos 12 meses.

$$ECL = EAD \times LGD \times PD_{12 \text{ MESES}}, \text{ donde}$$

**ECL:** Pérdida Crediticia Esperada (Expected Credit Loss)

**EAD:** Exposición al Default (Exposure at Default)

**LGD:** Pérdida dado el Default (Loss Given Default)

**PD 12 Meses:** Probabilidad de Default (Probability of Default) dentro de los próximos 12 meses

2. Si se detecta un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, el instrumento financiero se traslada a la "Etapa 2", pero aún no se considera que tiene un deterioro crediticio. La Entidad mide las PCE en esta etapa sobre la base del tiempo de vida (en adelante "Lifetime") del activo.

En esta etapa, la Entidad mide la corrección del valor por pérdidas del instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, y ya no para los próximos 12 meses, dando lugar a PD Lifetime:

$$ECL = EAD \times LGD \times PD_{\text{Lifetime}}, \text{ donde:}$$

**PD Lifetime:** Probabilidad de Default (Probability of Default) durante toda la vida del activo financiero

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN**

Como contrapartida, se establece además que un monto equivalente a pérdidas crediticias esperadas a 12 meses debe ser restablecido para un instrumento financiero, si ya no hay un incremento significativo de riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

3. Si el instrumento financiero tiene un deterioro crediticio, se traslada a la “Etapa 3”. La Entidad mide las PCE en esta etapa sobre la base del tiempo de vida (en adelante “Lifetime”) del activo. Esto quiere decir que, una vez verificado el incumplimiento (ver definición de “default” en nota 7.3), es decir con la evidencia objetiva de deterioro en lugar de tratarse de tan solo de un indicio, se prescinde del análisis de PD y para poder obtener el valor de la pérdida esperada debe considerarse solamente la EAD y la LGD, o bien considerar que la PD equivale al 100%:

$$ECL = EAD \times LGD$$

Cabe aclarar que, un incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, la Entidad considera que se produce cuando se verifica alguna de las siguientes circunstancias:

- Se observa a la fecha de análisis un incremento significativo en la probabilidad de incumplimiento (PD) del cliente, lo cual se comprueba a partir de comparar el PD a la fecha de presentación con el PD a la fecha de reconocimiento inicial del instrumento financiero para ese cliente y operación. En caso de verificar que el incremento es sustancial, se considera que el cliente ha incrementado significativamente su riesgo. Lo dicho se encuentra en línea con lo dispuesto por el punto 5.5.9 de NIIF 9 (criterio de carácter cuantitativo).
- Se observa a la fecha de análisis un atraso en los pagos por más de 30 días, de acuerdo con la presunción dispuesta por el B.C.R.A. en el punto 5.5.11. de la NIIF 9 (criterio de carácter cuantitativo).
- Se observa algún indicio que permite deducir, a partir del comportamiento del cliente o de las opciones que éste elige, que hay un incremento significativo del riesgo de “default” o existen dificultades tangibles de “default” (criterio de carácter cualitativo).

En la medición de PCE, en sus tres etapas, debe considerarse la información prospectiva, de acuerdo con la NIIF 9. (ver detalle en nota 7.5).

**7.1 Alcance y agrupamiento de los instrumentos**

El análisis de pérdidas crediticias esperadas se aplica a los préstamos de la Entidad, en sentido amplio, encontrándose comprendidos en la EAD (“exposure at default”) los siguientes rubros contables del Plan de Cuentas, en los cuales se encuentran registrados:

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN**

**7.1 Alcance y agrupamiento de los instrumentos - continuación**

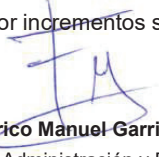
| Rubro Contable | Concepto                                                                                      |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 131441         | Sector Fin. - Saldo Tarjetas                                                                  |
| 131711         | S. P. no F. - Con Otras Garantías Hipotecarias                                                |
| 131714         | S. P. no F. - Con Otras Garantías Prendarias                                                  |
| 131715         | S. P. no F. - Documentos sola firma                                                           |
| 131718         | S. P. no F. - Documentos Descontados                                                          |
| 131731         | S. P. no F. - Préstamos Personales                                                            |
| 131740         | S. P. no F. - Préstamos microempreendedores                                                   |
| 131741         | S. P. no F. - Otros Préstamos                                                                 |
| 131742         | S. P. no F. - Saldo Tarjetas                                                                  |
| 131753         | S. P. no F. - Financiaciones a MiPyMEs que se destinen al pago de sueldos                     |
| 131791         | S. P. no F. - Intereses Documentados por Desc. Documentos                                     |
| 131792         | S. P. no F. - Cobros No Aplicados                                                             |
| 131793         | S. P. no F. - Intereses Documentados por Préstamos Personales                                 |
| 131801         | S. P. no F. - Intereses Fin. y Com. Préstamos Personales                                      |
| 131802         | S. P. no F. - Intereses punitivos devengados a cobrar                                         |
| 131805         | S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Documentos          |
| 131808         | S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Personales          |
| 131810         | S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Hipotecarios        |
| 131812         | S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Prendarios          |
| 131813         | S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Tarjetas                                          |
| 131815         | S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Microempreendedores |
| 131826         | S. P. no F. - Intereses compensatorios devengados a cobrar por financiaciones a MiPyMEs       |
| 135441         | Sector Fin. - Saldo Tarjetas moneda extranjera                                                |
| 135742         | S. P. no F. - Saldo Tarjetas moneda extranjera                                                |
| 141154         | Diversos                                                                                      |
| 141192         | Cobros no Aplicados I. V. A.                                                                  |
| 145154         | Diversos                                                                                      |

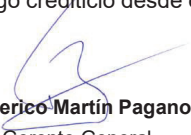
Resumidamente, en los rubros anteriores se contabilizan los activos que se valúan a costo amortizado, de acuerdo con el punto 4.1.2 de la NIIF 9. Es decir que, a efectos de la medición de la PCE, la Entidad considera los siguientes segmentos:

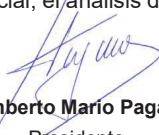
1. Préstamos Personales sin garantía.
2. Préstamos Personales con otras garantías prendarias.
3. Préstamos Personales con otras garantías hipotecarias.
4. Préstamos a Micro emprendedores.
5. Documentos Descontados y/o Documentos a Sola Firma.
6. Tarjetas de Crédito.

**7.2 Base de evaluación de los activos financieros**

Con el fin de reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo por incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, el análisis de los

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

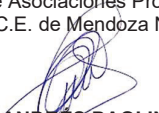
  
**Federico Martin Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN****7.2 Base de evaluación de los activos financieros - continuación**

instrumentos financieros se realiza eminentemente sobre base colectiva, descartando la evaluación sobre base individual. No obstante, es importante aclarar que la Entidad determina por cada cliente y producto una probabilidad de incumplimiento individual, pero sobre la base del análisis colectivo y bases estadísticas con las que cuenta, que se remontan a mayo de 2014.

Esto tiene su fundamento en las características propias de la cartera de la Entidad, sujeta a deterioro, donde predominan los préstamos de tipo minorista, para los que no existe suficiente información específica sobre el riesgo crediticio desde el momento del reconocimiento inicial, es decir que no se obtiene información ni se efectúa un control de forma rutinaria sobre el instrumento individual, y recién se toma conocimiento con el incumplimiento cuando un cliente infringe los términos contractuales.

A efectos de segmentar la cartera para su análisis sobre base colectiva, la Entidad lo hace en función de sus productos activos, y determinadas variables relacionadas con el cliente, logrando grupos homogéneos que presentan características similares de riesgo crediticio, indicativas de la capacidad de pago del deudor de acuerdo con sus condiciones contractuales.

**7.3 Definición de incumplimiento o “default”, en los términos del modelo**

Se detalla a continuación, qué considera la Entidad por incumplimiento o “default”, en los términos de los puntos B5.5.36 y B5.5.37 de la NIIF 9. Se ha establecido para todos los instrumentos financieros para los cuales corresponde determinar su deterioro (préstamos, documentos descontados y tarjetas) que existe incumplimiento cuando un activo financiero está en mora durante más de 90 días, es decir cuando el atraso en el pago de alguna/s de su/s cuota/s ha sido de más de 90 días; criterio que sigue la presunción dispuesta por el punto B5.5.37 de la NIIF 9. Esta definición es consistente con el criterio aplicado para modelar la PD, EAD y LGD. Se considera que un instrumento sale del estado de default cuando ya no cumple con los criterios cuantitativos y/o cualitativos de un período de reporte al siguiente.

**7.4 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas**

A partir de información que surge íntegramente desde el sistema core de la compañía, se obtienen todos los datos que son requeridos para poder efectuar las estimaciones correspondientes en cada una de las etapas. Fundamentalmente, se obtiene información de cada uno de los instrumentos sujetos a deterioro, información con atrasos en el cumplimiento / incumplimiento contractual para cada instrumento vigente a una fecha dada, comportamiento histórico de cumplimiento de carácter estadístico por edad, sexo, fecha de origen del instrumento, sucursal, ingresos, cantidad de cuotas, estado civil, garantías, entre otros.

Respecto de la disponibilidad de la información, la Entidad cuenta con datos históricos desde el mes de mayo de 2014. Toda información que se desee extraer del sistema puede ser obtenida de manera inmediata. La calidad de los datos de la base es adecuada. Si bien desde un punto de vista estadístico resulta muy favorable contar con una vasta base de datos que abarque la mayor cantidad de períodos

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN****7.4 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas - continuación**

posibles, el modelo permite además indicar hasta qué punto en el pasado retrotraerse, descartando datos anteriores y focalizándose en el análisis del contexto reciente, lo cual resulta necesario cuando la coyuntura presenta particularidades que deben ser analizadas específicamente.

El modelo empleado por la Entidad es el de Pérdida Crediticia Esperada o “Expected Credit Loss” (ECL).

**FÓRMULA BÁSICA:  $ECL = PD \times LGD \times EAD$** 

Los componentes de ECL son:

1. Probabilidad de Default (PD: Probability of Default): representa la probabilidad de que un deudor no cumpla con su obligación financiera (según la “Definición de default y deterioro crediticio” expuesta en la Nota 7.3), ya sea durante los próximos 12 meses o durante el tiempo de vida restante (PD Lifetime) del activo financiero. La Entidad incluye información económica prospectiva en la determinación de este factor, a 12 meses y lifetime.
2. Pérdida dado el default (LGD: Loss Given Default): representa la expectativa de la Entidad respecto al monto de la pérdida en una exposición en estado de default. La LGD se expresa como un porcentaje de pérdida por unidad de exposición en el momento del default (EAD).
3. Exposición al default (EAD: Exposure at default): se basa en los montos que la Entidad espera que se adeuden al momento del default.

Se describe a continuación el tratamiento que se le da a la determinación del deterioro del activo financiero en cada etapa:

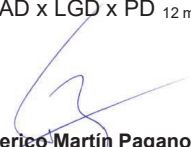
***Etapas 1: sin incremento significativo del riesgo de “default”***

En el momento inicial en el que se origina el instrumento financiero, la Entidad reconoce una pérdida de crédito esperada, en base a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses, por lo que constituye o representa un indicador de las expectativas iniciales de pérdidas de crédito. Además, el instrumento se mantiene en esta etapa, con posterioridad a su reconocimiento inicial, en caso de no incrementarse significativamente su riesgo, estimando siempre las ECL por los próximos 12 meses.

A fin de estimar el impacto de la aplicación de la sección 5.5. de la NIIF 9 sobre deterioro de valor de activos financieros medidos a costo amortizado mientras el activo financiero se encuentra en Etapa 1, se aplica la fórmula básica, donde PD<sub>12 meses</sub> es la probabilidad de incumplimiento o “default” dentro de los próximos 12

meses, es decir la probabilidad de que el cliente se atrase en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales en más de 90 días en ese lapso:

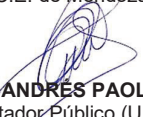
$$ECL = EAD \times LGD \times PD_{12 \text{ meses}}$$

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN****7.4 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas - continuación***Etapa 2: con incremento significativo del riesgo de “default”*

Luego, una vez que se ha incrementado en forma significativa el riesgo crediticio del instrumento financiero, para poder obtener el valor de la pérdida esperada debe multiplicarse EAD por LGD, pero ahora se multiplica además por la probabilidad de incumplimiento durante toda la vida del instrumento financiero. Es decir que, en esta etapa, la Entidad mide la corrección del valor por pérdidas del instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, y ya no para los próximos 12 meses, dando lugar a PD<sub>Lifetime</sub>:

$$ECL = EAD \times LGD \times PD_{Lifetime}$$

Como se mencionó anteriormente, como indicadores de pasaje a Etapa 2, se consideran casos en los cuales los pagos contractuales se atrasan más de 30 días (punto 5.5.11 de la NIIF 9) pero también debido al incremento significativo del PD a la fecha de presentación respecto del PD existente a la fecha de reconocimiento inicial del instrumento financiero. En este sentido, el modelo incorpora que, si una operación ve incrementado en más de un 25% su PD inicial y por más que no revista atraso, se la considera en Etapa 2. Se establece además que un monto equivalente a pérdidas crediticias esperadas a 12 meses debe ser restablecido para un instrumento financiero, si ya no hay un incremento significativo de riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Como se dijo anteriormente, otros indicadores que se contemplan para verificar si ha habido incremento significativo del riesgo pueden corresponderse con aspectos específicos y circunstanciales derivados de la coyuntura, pero que no deben omitirse porque pueden evidenciar deterioro, aun cuando no hay una caída significativa en el PD del cliente ni mora en el pago de sus obligaciones. En estos casos, si bien el atraso se mantiene contenido, se trata de una situación especial que Montemar contempla prudencialmente, afectando el deterioro y ubicando al cliente en Etapa 2.

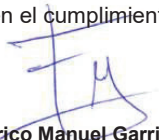
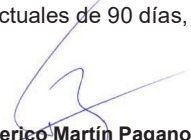
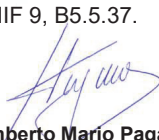
En las Etapas 1 y 2, el análisis es colectivo agrupando los instrumentos financieros en base a características comunes (por ej. comportamiento histórico de los distintos tipos de productos – personales, con cobranza por débito, sin débito, entre otras).

*Etapa 3: una vez verificado el incumplimiento o “default”*

Luego, una vez verificado el incumplimiento, es decir con la evidencia objetiva de deterioro en lugar de tratarse tan solo de un indicio, se prescinde del análisis de PD y para poder obtener el valor de la pérdida esperada debe considerarse solamente la EAD y la LGD, o bien considerar que la PD equivale al 100%:

$$ECL = EAD \times LGD$$

Como se mencionó anteriormente para el pasaje a Etapa 3, se considera la presunción refutable de un atraso en el cumplimiento de los pagos contractuales de 90 días, establecida por la NIIF 9, B5.5.37.

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN**

**7.5 Información prospectiva en los modelos de pérdidas crediticias esperadas**

La evaluación de los incrementos significativos del riesgo de crédito y el cálculo de las PCE incorporan información prospectiva. La Entidad realiza análisis históricos e identifica las variables económicas clave que afectan el riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para cada cartera. Esto es clave en el ejercicio que se realiza, cuyo objetivo es poder ajustar los resultados estadísticos de las variables atentos a posibles escenarios futuros, con una característica esencial, donde se ha decidido un camino de aplicación por variable continua, no en función de un escenario completo, sino de un enfoque de ajuste individual por variable en forma continua. Esto obedece a que la turbulencia de nuestro país implica efectos diversos sobre las variables macro y estos pueden ser contra intuitivos, fruto de regulaciones o distorsiones, en muchos casos regulatorias, que hacen que las variables no se comporten bajo leyes de mercado. Esto implica que de modo de recoger los posibles efectos de cada variable se aplica un esquema multi causal y multi escenario.

Las variables macroeconómicas más significativas utilizadas para estimar las PCE al 31 de marzo de 2023 son Crecimiento, Inflación y Tipo de cambio. A continuación, se presenta el detalle de las principales variables:

**Escenarios 2023 - 2024**

| Escenarios     | Banda Máxima | Media   | Banda Mínima |
|----------------|--------------|---------|--------------|
| Inflación      | 276,77%      | 102,47% | 68,86%       |
| Crecimiento    | (11,37%)     | 1,47%   | 10,39%       |
| Tipo de Cambio | 500,99       | 360,50  | 220,00       |

**Probabilidad de ocurrencia**

| Escenarios     | Banda Máxima | Media  | Banda Mínima |
|----------------|--------------|--------|--------------|
| Inflación      | 60,00%       | 40,00% | 0,00%        |
| Crecimiento    | 10,00%       | 80,00% | 10,00%       |
| Tipo de Cambio | 27,00%       | 73,00% | 0,00%        |

Las principales variables macroeconómicas se miden de la siguiente forma:

**Inflación:** Porcentaje anual de inflación.

**Crecimiento:** Porcentaje de variación interanual del PBI.

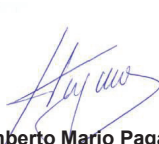
**Tipo de Cambio:** Valor del tipo de cambio de referencia al mes de diciembre de cada año.

**7.6 Política de baja en balance**

La Entidad registra la baja en balance de los activos financieros, cuando se han agotado todos los esfuerzos de recuperación y ha concluido que no hay expectativas razonables de recuperación. Los indicadores de

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN****7.6 Política de baja en balance - continuación**

que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen (i) el cese de la actividad de ejecución, y (ii) cuando el método de recuperación de la Entidad está dado por la ejecución de la garantía y el valor de la garantía es tal que no hay una expectativa razonable de recuperación total. La Entidad puede dar de baja del balance los activos financieros que aún están sujetos a actividades de ejecución.

**7.7 Refinanciación de activos financieros**

Se ha definido un período de cura para las refinanciaciones otorgadas a clientes que habían caído originalmente en atraso. La Entidad otorga las mismas con el objeto de maximizar la recuperación en casos de operaciones con dificultades.

Durante el período de cura, la Entidad monitorea el desempeño de los activos financieros refinanciados. Los mismos permanecen inicialmente en Etapa 3, y deben verificarse pagos consecutivos sin atraso para poder mejorar la categorización y ser considerada una operación que recibirá el mismo tratamiento de cualquier otra operación en cartera.

De la misma forma, también se ha definido un período adicional para aquellas refinanciaciones que, habiéndose regularizado inicialmente, luego durante dicho período caen en default nuevamente. En estos casos, verificado el default dentro del período adicional, se concatenan los flujos de pagos de la operación de refinanciación con la operación refinanciada, considerando un solo flujo de pagos.

**NOTA 8 - OPERACIONES DE PASE**

En el curso normal de sus negocios, la Entidad suele concertar operaciones de pases activos con el B.C.R.A. De acuerdo con la NIIF 9, las especies involucradas en dichos pases activos que fueron recibidas no cumplen con los requisitos para su reconocimiento en cuentas.

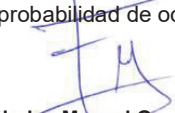
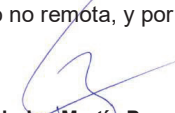
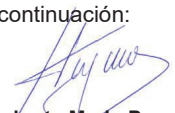
Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 la Entidad mantuvo concertadas operaciones de pases activos por 437.952 y 437.117.

Los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases activos se encuentran registrados en el rubro “Ingresos por intereses” del Estado de Resultados.

**NOTA 9 - PROVISIONES**

Comprende los montos estimados para hacer frente a pasivos de probable concreción que, en caso de producirse, originarían una pérdida para la Entidad.

En opinión de la Dirección de la Entidad y de sus asesores legales, no existen otros efectos significativos que los expuestos en los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, cuyos montos y plazos de cancelación han sido registrados en base al valor actual de dichas estimaciones, considerando la fecha probable de su resolución, salvo respecto de los siguientes pasivos contingentes, cuya probabilidad de ocurrencia es baja, pero no remota, y por lo tanto se detallan a continuación:

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

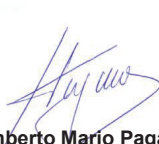
  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 9 - PROVISIONES - CONTINUACIÓN**

1. Conflicto con dos letrados de la entidad, quienes actúan en la Provincia de Córdoba, que presentaron la renuncia al poder que tenían conferido por la sociedad a los fines de la ejecución de los créditos que se mantenían como incobrables en dicha jurisdicción. Con motivo de ello, instaron una serie de ejecuciones de honorarios en contra de la entidad, originados todos en la posibilidad del letrado de ejecutar a su propio mandante y sin perjuicio de las resultas de la condena en costas o del éxito o fracaso del proceso. Montemar ha procedido en todos los casos de ejecución de dichos honorarios a producir las defensas correspondientes. Los embargos sufridos a la fecha por esta causa ascienden a 12.070. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, según los asesores legales de la Entidad, no hay perspectivas de pago para el año 2023.
2. Conflictos de índole laboral, en casos donde la entidad considera que cuenta con argumentos suficientes para defender las actuaciones realizadas, y por lo tanto la resolución de estas controversias no tendrá un impacto significativo sobre su patrimonio, a instancias de las consideraciones de sus asesores jurídicos en la materia y de las calificaciones que ellos hacen de cada caso.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, según los asesores legales de la Entidad, no hay perspectivas de pago para el año 2023. Se detallan a continuación, una breve descripción de los casos citados:

- a. Con fecha 23 de mayo de 2016 se originó un reclamo por una persona que prestó servicios para un tercero. La Entidad ha sido demandada como responsable solidaria a tenor del art. 30 de la Ley de Contrato de Trabajo (en adelante, LCT). A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, fracasó la instancia de mediación y se realizó vista de causa el 5 de octubre de 2022. Finalmente se dictó sentencia rechazándose la demanda contra la Entidad. La parte actora ha recurrido a la Corte Suprema.
- b. Con fecha 29 de diciembre de 2017 se originó un reclamo por una dependiente que luego de haberse tomado la totalidad de la licencia paga prevista en el art. 208 de la LCT, se consideró despedida, alegando que la dolencia que presentaba era de origen laboral, y demandando por lo tanto que la Entidad debía continuar abonando los salarios. La Entidad se opuso a dicho requerimiento. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados el expediente se encuentra para el reconocimiento. Se espera que se dicte sentencia en el segundo semestre de 2023.
- c. Con fecha 13 de octubre de 2020 se originó reclamo por la desvinculación de una dependiente por haberse vencido el plazo de reserva de puesto. La fecha de audiencia de conciliación fue fijada para el mes de octubre de 2021, la cual fracasó y se fijó fecha para la audiencia final el 2 de junio de 2022. Se dictó sentencia por la cual, se rechazó la demanda contra la Entidad. A la fecha de emisión de los estados financieros intermedios consolidados condensados, la sentencia fue apelada ante el Tribunal Superior y se espera resolución para el segundo trimestre de 2023.
- d. Con fecha 14 de junio de 2021 se originó reclamo por la desvinculación con justa causa de una dependiente que incumplió normas y procedimientos. La audiencia final se llevó a cabo el 28 de abril de 2022. Se espera que se dicte sentencia de segunda instancia en el segundo trimestre de 2023.

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 9 - PROVISIONES - CONTINUACIÓN**

- e. Con fecha 14 de diciembre de 2021, se originó el reclamo por un despido indirecto dispuesto por la trabajadora, al sentirse supuestamente injuriada por las condiciones laborales y ambiente de trabajo hostil sufridos en la empresa, a pesar de habersele ofrecido el traslado y funciones a su elección. El 21 de septiembre de 2022 se llevó a cabo la audiencia inicial donde hubo ofrecimiento de pruebas y se fijó fecha para audiencia final el 11 de abril de 2023, la cual fue suspendida. Se estableció como nueva fecha el 8 de junio de 2023.
- f. Con fecha 15 de diciembre de 2021, se originó el reclamo por un despido de un dependiente dispuesto por la empresa con justa causa, debido a los incumplimientos de las funciones de control del personal a su cargo. Se acompañó documentación requerida por el tribunal el 22 de abril de 2022. Se fijó fecha para audiencia final el 19 de octubre de 2023.
3. Conflictos de índole comercial, en casos donde la entidad considera que cuenta con argumentos suficientes para defender las actuaciones realizadas, y por lo tanto la resolución de estas controversias no tendrá un impacto significativo sobre su patrimonio, a instancias de las consideraciones de sus asesores jurídicos en la materia y de las calificaciones que ellos hacen de cada caso. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, según los asesores legales de la Entidad, no hay perspectivas de pago para el año 2023. Se detallan a continuación, una breve descripción de los casos citados:
- a. Con fecha 11 de diciembre de 2015, se originó el reclamo de un cliente por un supuesto daño al habersele cobrado un monto mayor al efectivamente percibido. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, se emitió un fallo en primera instancia que fue apelado por las partes.
- b. Con fecha 30 de julio de 2021, se originó el reclamo de un cliente por un supuesto daño al no ser dado de baja de Veraz. Se realizó la audiencia preliminar con fecha 19 de mayo de 2022. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, se encuentra cancelado.

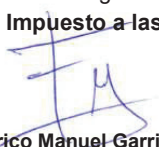
**NOTA 10 - COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL**

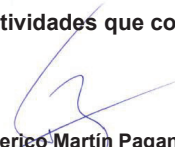
El capital social de la Entidad se encuentra totalmente suscrito, inscripto e integrado a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados. Está representado por 2.600.000 acciones de clase "A" y 5.900.000 acciones de clase "B", de valor nominal de \$1 cada una.

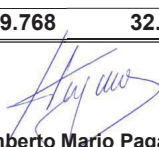
**NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de marzo de 2022, la apertura del cargo por impuesto a las ganancias es la siguiente:

|                                                                        | <b>31/03/2023</b> | <b>31/03/2022</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impuesto a las ganancias corriente                                     | 261               | 196               |
| Impuesto a las ganancias diferido                                      | 9.507             | 32.626            |
| <b>Total Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan</b> | <b>9.768</b>      | <b>32.822</b>     |

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martin Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS - CONTINUACIÓN**

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la composición de los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias es la siguiente:

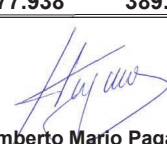
|                                                                     | <b>31/03/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos por impuesto diferido</b>                                |                   |                   |
| Préstamos - ajustes de medición                                     | 3.977             | 4.718             |
| Derecho de uso de inmuebles arrendados                              | 7.962             | 6.967             |
| Otros                                                               | -                 | 2                 |
| Quebrantos impositivos / Ajuste por inflación impositivo            | 273.020           | 329.915           |
| <b>Total activo por impuesto diferido</b>                           | <b>284.959</b>    | <b>341.602</b>    |
| <b>Pasivos por impuesto diferido</b>                                |                   |                   |
| Propiedad, planta y equipo - Revalúo y diferencia en amortizaciones | (296.843)         | (312.674)         |
| Ajuste por diferencia de cambio                                     | (270)             | (144)             |
| Otros                                                               | (727)             | (56.512)          |
| Arrendamientos por pagar                                            | (11.097)          | (9.565)           |
| Activos intangibles                                                 | (12.804)          | (8.996)           |
| <b>Total pasivo por impuesto diferido</b>                           | <b>(321.741)</b>  | <b>(387.891)</b>  |
| <b>Pasivo Neto por impuesto a las ganancias diferido</b>            | <b>(36.782)</b>   | <b>(46.289)</b>   |

**NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS**

|                                                                                | <b>31/03/2023</b> | <b>31/03/2022</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>Ingresos por intereses</u></b>                                           |                   |                   |
| Por efectivo y depósitos en bancos                                             | 34                | 57                |
| Por títulos públicos                                                           | 90.165            | 38.109            |
| Por préstamos y otras financiaciones                                           | 733.903           | 635.410           |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior                       | 733.903           | 635.410           |
| Documentos                                                                     | 26.913            | 30.091            |
| Hipotecarios                                                                   | 121               | 472               |
| Prendarios                                                                     | 8.028             | 20.168            |
| Personales                                                                     | 429.569           | 440.577           |
| Tarjetas de Crédito                                                            | 237.724           | 117.501           |
| Otros                                                                          | 31.548            | 26.601            |
| Por operaciones de pase                                                        | 65.875            | -                 |
| B.C.R.A.                                                                       | 65.875            | -                 |
|                                                                                | <b>889.977</b>    | <b>673.576</b>    |
| <b><u>Egresos por intereses</u></b>                                            |                   |                   |
| Por Depósitos                                                                  | 770.044           | 355.368           |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior                       | 770.044           | 355.368           |
| Cajas de ahorro                                                                | 55.918            | 16.094            |
| Plazo fijo e inversiones a plazo                                               | 714.126           | 339.274           |
| Por Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y de otras Instituciones Financieras | 4.732             | 33.754            |
| Por obligaciones negociables emitidas                                          | 3.162             | -                 |
|                                                                                | <b>777.938</b>    | <b>389.122</b>    |

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS - CONTINUACIÓN**

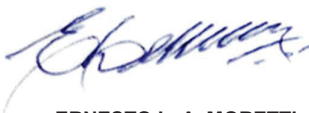
|                                                                               | <b>31/03/2023</b> | <b>31/03/2022</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Ingresos por Comisiones</u>                                                |                   |                   |
| Comisiones vinculadas con obligaciones                                        | 5.905             | 7.228             |
| Comisiones vinculadas con créditos                                            | 181.680           | 165.007           |
| Comisiones por seguros                                                        | -                 | 13.234            |
| Comisiones por gestión de cobranza                                            | -                 | 760               |
|                                                                               | <b>187.585</b>    | <b>186.229</b>    |
| <u>Gastos por comisiones</u>                                                  |                   |                   |
| Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores                     | 3                 | 2                 |
| Otras                                                                         | 46.250            | 48.473            |
|                                                                               | <b>46.253</b>     | <b>48.475</b>     |
| <u>Otros ingresos operativos</u>                                              |                   |                   |
| Otros ingresos por servicios                                                  | 48.041            | 39.121            |
| Utilidades por venta de Propiedad, planta y equipo y Propiedades de Inversión | 17                | -                 |
| Intereses punitivos                                                           | 45.786            | 20.213            |
| Créditos recuperados                                                          | 11.938            | 26.205            |
| Otras utilidades diversas                                                     | 5.323             | 4.388             |
|                                                                               | <b>111.105</b>    | <b>89.927</b>     |
| <u>Beneficios al personal</u>                                                 |                   |                   |
| Remuneraciones                                                                | 180.271           | 184.179           |
| Cargas Sociales sobre remuneraciones                                          | 41.161            | 58.361            |
| Indemnizaciones y gratificaciones al personal                                 | 1.146             | 883               |
| Servicios al personal                                                         | 3.155             | 2.429             |
|                                                                               | <b>225.733</b>    | <b>245.852</b>    |
| <u>Gastos de administración</u>                                               |                   |                   |
| Representación, viáticos y movilidad                                          | 3.342             | 1.757             |
| Servicios administrativos contratados                                         | 9.121             | 12.307            |
| Servicios de seguridad                                                        | 17.636            | 22.234            |
| Honorarios a directores y síndicos                                            | 4.464             | 4.725             |
| Otros honorarios                                                              | 26.226            | 19.126            |
| Seguros                                                                       | 13.281            | 23.496            |
| Alquileres                                                                    | 6.858             | 6.356             |
| Papelería y útiles                                                            | 3.157             | 2.640             |
| Electricidad y comunicaciones                                                 | 28.298            | 26.673            |
| Propaganda y publicidad                                                       | 33.845            | 39.335            |
| Impuestos                                                                     | 39.464            | 33.987            |
| Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones                          | 16.194            | 9.218             |
| Otros                                                                         | 28.234            | 32.358            |
|                                                                               | <b>230.120</b>    | <b>234.212</b>    |
| <u>Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes</u>                           |                   |                   |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo                                    | 9.017             | 9.353             |
| Depreciación de activos por derecho de uso por arrendamientos (Nota 15)       | 6.442             | 12.744            |
| Depreciación de gastos de desarrollo de sistemas propios                      | 20.089            | 18.820            |
| Depreciación de bienes diversos                                               | -                 | 100               |
|                                                                               | <b>35.548</b>     | <b>41.017</b>     |

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS - CONTINUACIÓN**

| <i>Otros gastos operativos</i>                         | <b>31/03/2023</b> | <b>31/03/2022</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos (Nota 16) | 3.253             | 3.279             |
| Impuesto sobre los ingresos brutos                     | 67.204            | 60.274            |
| Interés por arrendamientos (Nota 15)                   | 3.303             | 2.893             |
| Otros gastos operativos                                | 634               | 731               |
| Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.      | 448               | 31                |
| Otras                                                  | 3.014             | 1.668             |
|                                                        | <b>77.856</b>     | <b>68.876</b>     |

**NOTA 13 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

La Entidad presentó los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto.

La Entidad considera como “efectivo y sus equivalentes” al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos y aquellos Activos Financieros que siendo fácilmente convertibles en efectivo se encuentran sujetos a un riesgo insignificante de cambio en su valor. En tal sentido, a continuación, se expone la conciliación entre la partida “Efectivo” del Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes con los correspondientes rubros del Estado de Situación Financiera:

|                                                                        | <b>31/03/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo                                                               | 367.076           | 315.961           |
| Entidades financieras y corresponsales – B.C.R.A.                      | 392.109           | 259.455           |
| Entidades financieras y corresponsales – Otras del país y del Exterior | 45.504            | 44.561            |
| <b>TOTAL</b>                                                           | <b>804.689</b>    | <b>619.977</b>    |

**NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS**

De acuerdo con la NIC 24, la Entidad considera como parte relacionada a toda persona o entidad que está relacionada con la Entidad por:

- Ejercer control o control conjunto sobre la Entidad;
- Ejercer influencia significativa sobre la Entidad;
- Ser un miembro del personal clave de la gerencia de la Entidad o de la controladora de la Entidad;
- Ser miembros del mismo grupo;
- Ser una asociada (o un negocio conjunto, donde la Entidad es uno de los participantes).

Por su parte, el personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, directa o indirectamente. La Entidad considera como personal clave de la gerencia, a los miembros del Directorio y la Alta Gerencia.

A continuación, se exponen los saldos al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, de aquellas transacciones de préstamos y depósitos realizados con accionistas y personal clave de la gerencia que resultan más significativas.

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martin Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS - CONTINUACIÓN**

|                                         |                   |                   |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Préstamos y otras financiaciones</b> | <b>31/03/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
| Personales                              | 1.006             | 1.332             |
| Tarjetas de crédito                     | 22.011            | 18.767            |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>23.017</b>     | <b>20.099</b>     |

|                      |                   |                   |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Depósitos</b>     | <b>31/03/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
| Saldos inmovilizados | 76                | -                 |
| Cajas de Ahorro      | 16.294            | 73.143            |
| Plazo Fijo           | 32.185            | 24.791            |
| <b>TOTAL</b>         | <b>48.555</b>     | <b>97.934</b>     |

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los resultados generados por las transacciones de préstamos ascienden a 940 y 4.912, respectivamente, mientras que los resultados generados por las transacciones de depósitos ascienden a 4.631 y 10.209, respectivamente.

La Entidad no mantiene préstamos otorgados a Directores y otro personal clave de la gerencia garantizados con acciones.

Las remuneraciones totales abonadas a la alta gerencia en concepto de sueldos y gratificaciones, al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, ascienden a 14.804 y 52.227, respectivamente.

Adicionalmente los honorarios percibidos por el Directorio al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 ascienden a 3.621 y 12.844, respectivamente.

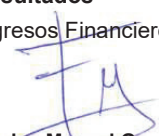
La conformación del Directorio y Alta Gerencia es la siguiente:

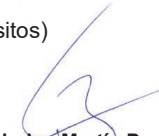
|                             | <b>31/03/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Cantidad de miembros</b> |                   |                   |
| Directorio                  | 7                 | 7                 |
| Alta Gerencia               | 8                 | 8                 |
|                             | <u>15</u>         | <u>15</u>         |

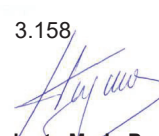
A continuación, se exponen los saldos al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, de las transacciones de depósitos realizados por la sociedad controlada y los resultados generados por éstos (estas operaciones se eliminan durante el proceso de consolidación):

**Montemar Cambio S.A.**

|                                               |                   |                   |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos</b>                                | <b>31/03/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
| Depósitos a plazo fijo                        | 6.648             | 6.979             |
| <b>Resultados</b>                             |                   |                   |
| Ingresos Financieros (intereses de depósitos) | 1.023             | 3.158             |

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS - CONTINUACIÓN**

Las operaciones generadas por la Entidad con su subsidiaria y con otras partes relacionadas a ella por operaciones concertadas en el marco del desarrollo habitual y ordinario de los negocios, fueron realizadas en condiciones normales de mercado, tanto en materia de tasas de interés y precios, como de garantías requeridas.

**NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF**

**Arrendamientos**

La Entidad celebró contratos comerciales de arrendamientos operativos de inmuebles, en los cuales funcionan sucursales y el lugar de almacenamiento de la entidad. Los mismos tienen un plazo promedio entre 1 y 5 años y son renovables en su mayoría.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el activo por derecho de uso se encuentra incluido en el rubro "Propiedad, Planta y Equipo" por 44.386 y 38.259, respectivamente. Asimismo, los resultados al 31 de marzo de 2023 y de 2022, correspondientes a su amortización se incluyen en "Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes" del Resultado Operativo del Estado de Resultados por 6.442 y 12.744, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el pasivo por arrendamiento se encuentra incluido en el rubro "Otros Pasivos Financieros" por 31.848 y 27.868, respectivamente. Asimismo, los resultados al 31 de marzo de 2023 y 2022, correspondientes a los intereses sobre el pasivo por arrendamiento se incluyen en "Otros gastos operativos" del Resultado Operativo del Estado de Resultados por 3.303 y 2.893, respectivamente.

La siguiente tabla muestra la apertura del pasivo bruto por arrendamiento, no descontado por plazo remanente:

| Moneda   | 1 mes | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | Más de 24 meses | Total         |
|----------|-------|---------|---------|----------|----------|-----------------|---------------|
| En pesos | 2.823 | 5.725   | 7.483   | 11.083   | 13.977   | 12.335          | <b>53.426</b> |

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las salidas totales para cada período por arrendamientos operativos suman 7.664 y 23.773, respectivamente.

La siguiente tabla muestra los pagos mínimos futuros por contratos de arrendamientos operativos:

| En pesos      | <u>31/03/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Hasta 1 año   | 27.114            | 17.024            |
| De 1 a 5 años | 26.312            | 36.803            |

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 16 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS**

La Entidad se halla adherida al sistema de seguro de garantía de los depósitos conforme a lo establecido en la Ley N° 24.485, Decretos Reglamentarios N° 540/95, 1292/96, 1127/98 y 30/18 y Comunicación “A” 5943 del B.C.R.A.

Dicha ley dispuso la constitución de la sociedad “Seguros de Depósitos Sociedad Anónima” (SEDESA) con el objeto de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos (FGD), cuyos accionistas, de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96, son el B.C.R.A. con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituido por las entidades financieras en la proporción que para cada una determine el B.C.R.A., en función de sus aportes al FGD. En agosto de 1995 se constituyó dicha sociedad.

El Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos es limitado, obligatorio y oneroso; se ha creado con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecidos por la Ley de Entidades Financieras.

La garantía cubre la devolución del capital desembolsado y de sus intereses devengados hasta la fecha de revocación de la autorización para funcionar o hasta la fecha de suspensión de la entidad por aplicación del artículo 49 de la Carta Orgánica del B.C.R.A., si esta medida hubiera sido adoptada en forma previa a aquella, sin exceder la cantidad de 1.500. En las operaciones a nombre de dos o más personas, la garantía se prorrata entre sus titulares. En ningún caso, el total de la garantía por persona podrá exceder la suma mencionada anteriormente, cualquiera sea el número de cuentas y/o depósitos. Posteriormente, mediante la Comunicación “A” 7661 del 22 de diciembre de 2022, el B.C.R.A. determinó que a partir del 1° de enero de 2023, la cobertura será de hasta 6.000.

Adicionalmente, se establece que las entidades financieras deben destinar mensualmente al FGD un aporte normal equivalente al 0,015% de su promedio mensual de saldos diarios de las partidas enumeradas en la normativa correspondiente.

Al 31 de marzo de 2023 y de 2022, los aportes realizados han sido registrados en el rubro “Otros Gastos Operativos - Aporte al fondo de garantía de los depósitos” por 3.253 y 3.279, respectivamente.

**NOTA 17 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no existen bienes de disponibilidad restringida, con excepción de los depósitos en garantía que se detallan a continuación:

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas  
**Federico Martin Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 17 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA - CONTINUACIÓN**

| Descripción                                           | Valor en libros |               |
|-------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
|                                                       | 31/03/2023      | 31/12/2022    |
| B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías            | 23.244          | 24.825        |
| B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías en dólares | 4.182           | 4.314         |
| Depósitos en garantía                                 | 354             | 388           |
| Depósitos en garantía en dólares                      | 7.674           | 7.928         |
| <b>Total</b>                                          | <b>35.454</b>   | <b>37.455</b> |

**NOTA 18 - RELACIONES TÉCNICAS**

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, la Entidad registra un exceso en la relación de activos inmovilizados de 380.552, lo que implica un incremento en la exigencia de capital mínimo por igual monto, resultando un exceso en la integración de capital de 3.941.

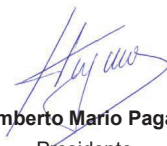
**NOTA 19 - CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO**

Conforme a lo requerido por las normas del B.C.R.A., a continuación, se detallan los conceptos y los saldos al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, informados por la Entidad para integrar la exigencia de Efectivo Mínimo:

| Conceptos comprendidos                        | En pesos                  |                |                           |                |
|-----------------------------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
|                                               | 31/03/2023                |                | 31/12/2022                |                |
|                                               | Saldo promedio computable | Saldos         | Saldo promedio computable | Saldos         |
| Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.    | 216.452                   | 150.000        | 213.640                   | 6.087          |
| Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A. | 18.495                    | 23.244         | 24.824                    | 24.825         |
| Cuentas corrientes en bancos comerciales      | 37.195                    | 32.658         | 37.347                    | 11.377         |
| Aplicación Títulos                            | 280.353                   | 492.959        | 260.107                   | 313.805        |
| <b>Total</b>                                  | <b>552.495</b>            | <b>698.861</b> | <b>535.918</b>            | <b>356.094</b> |

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martin Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 19 - CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO - CONTINUACIÓN**

| Conceptos comprendidos                        | En dólares                |                |                           |                |
|-----------------------------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
|                                               | 31/03/2023                |                | 31/12/2022                |                |
|                                               | Saldo promedio computable | Saldos         | Saldo promedio computable | Saldos         |
| Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.    | 294.674                   | 242.109        | 257.474                   | 253.368        |
| Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A. | 4.182                     | 4.182          | 4.314                     | 4.314          |
| <b>Total</b>                                  | <b>298.856</b>            | <b>246.291</b> | <b>261.788</b>            | <b>257.682</b> |

**NOTA 20 - SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.**

No existen sanciones administrativas y/o sumarios que hayan sido notificadas a la Entidad.

**NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES**

A continuación, se detallan las emisiones de Obligaciones Negociables simples Privadas en dólares estadounidenses, de la Entidad:

| Serie (**)      | Valor emitido (en miles de dólares) | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento | Tasa de interés anual | Valor contable al 31/03/2023 |                |
|-----------------|-------------------------------------|------------------|----------------------|-----------------------|------------------------------|----------------|
|                 |                                     |                  |                      |                       | Dólares (miles)              | Pesos (miles)  |
| <b>Serie II</b> |                                     |                  |                      |                       |                              |                |
| Clase A         | 400                                 | 13/02/2022       | 12/08/2023           | 9,50%                 | 402                          | 83.921         |
| Clase A         | 100                                 | 17/02/2022       | 16/08/2023           | 9,50%                 | 100                          | 20.959         |
| <b>TOTAL</b>    | <b>500</b>                          |                  |                      |                       | <b>502</b>                   | <b>104.880</b> |

Con fecha 13 de junio de 2022, el Directorio de la Entidad, a los fines de poder dar cumplimiento a normativas del B.C.R.A. respecto de determinadas regulaciones prudenciales, resolvió la emisión de Obligaciones Negociables Simples Privadas (ONSP) en dólares estadounidenses, en el marco de la ley 23.576 "Ley de Obligaciones Negociables" (LON), modificatorias y demás reglamentaciones vigentes, incluyendo las reglamentaciones del B.C.R.A., por un valor nominal total de hasta U\$S 2.000.000 (dólares estadounidenses dos millones). Las mismas podrán ser emitidas en una o más series, conforme a lo establecido en el Estatuto Social en su artículo 3°, a las facultades conferidas al Directorio por el artículo 10° del mismo y a lo establecido en el artículo 9 de la LON. Las ONSP se colocaron en forma privada.

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martin Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES - CONTINUACIÓN**

La Asamblea General Ordinaria de fecha 26 de julio de 2022, ratificó lo actuado por el Directorio en la materia y a la vez, dispuso delegarle expresamente al mismo, la facultad de emitir a futuro nuevas Obligaciones Negociables.

Con fecha 6 de febrero de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la segunda serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie II) en virtud de la facultad otorgada por Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie II, en una única clase, nominativas, no endosables, no convertibles en acciones y escriturales. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 13 de febrero de 2023 dos ofertas por un valor nominal de U\$S 120.000 (ciento veinte mil dólares estadounidenses) cada una y una oferta por un valor nominal de U\$S 160.000 (ciento sesenta mil dólares estadounidenses); el día 17 de febrero de 2023 se recibió una oferta por un valor nominal de U\$S 100.000 (cien mil dólares estadounidenses), totalizando la suma de U\$S 500.000 (quinientos mil dólares estadounidenses). Considerando que los suscriptores reunían los requisitos necesarios para suscribir ONSP Serie II, se ratificó la aprobación de las Ofertas recibidas y se dispuso se proceda a registrar la tenencia en el Libro de Registro de Tenedores de ONSP Serie II. A la fecha de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados la Serie II está totalmente suscripta e integrada.

Destino de los fondos: se ajusta a las disposiciones contenidas en las normas sobre "Política de crédito" establecidas con carácter general y a las que, en su caso, fije la legislación en forma específica y a dar cumplimiento a determinadas regulaciones prudenciales establecidas por el B.C.R.A.

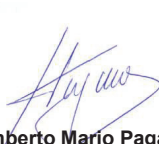
**NOTA 22 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES**

Mediante la Comunicación "A" 6464 y modificatorias, el B.C.R.A. establece el procedimiento para distribución de utilidades. Las entidades podrán distribuir utilidades en la medida que cuenten con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, los importes de las reservas legales y estatutarias, cuya constitución sea exigible, y otros conceptos detallados en la norma.

Cabe mencionarse que las entidades financieras no podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de las NIIF, debiendo constituir una reserva especial que sólo podrá desafectarse para su capitalización o para absorber eventuales saldos negativos de la partida "Resultados no asignados".

El importe para distribuir no deberá comprometer la liquidez y solvencia de la entidad. Adicionalmente, la Entidad debe verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación del capital mínimo.

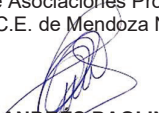
Con fecha 31 de enero de 2020, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 6886, mediante la cual determinó que las entidades financieras deben contar con la autorización del Regulador para la distribución de sus resultados.

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 22 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES - CONTINUACIÓN**

Posteriormente, con fecha 19 de marzo de 2020, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 6939 mediante la cual suspendió la distribución de resultados de las entidades financieras hasta el 30 de septiembre de 2020. Dicha suspensión fue prorrogada sucesivamente a través de diversas comunicaciones del ente rector, siendo la última la Comunicación "A" 7312 del 24 de junio de 2021, la cual postergó la suspensión hasta el 31 de diciembre de 2021.

Luego, con fecha 23 de diciembre de 2021, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 7427 en la que dispuso, con vigencia desde el 1° de enero y hasta el 31 de diciembre de 2022, que las entidades financieras podrán distribuir resultados por hasta el 20% del importe que hubiera correspondido de aplicar las normas sobre "Distribución de resultados". Adicionalmente, estableció con vigencia a partir del 1° de enero de 2022, que las entidades financieras que cuenten con la autorización del B.C.R.A. para distribuir resultados – de conformidad con lo previsto en la Sección 6. de las normas sobre "Distribución de resultados" – deberán realizar esa distribución en 12 cuotas iguales, mensuales y consecutivas.

Sin embargo, con fecha 15 de diciembre de 2022, la comunicación "A" 7659 suspende la distribución de resultados de las entidades financieras con vigencia a partir del 1° de enero de 2023 y hasta el 31 de diciembre de 2023. Luego, con la Comunicación "A" 7719 con vigencia a partir del 1° de abril de 2023, el B.C.R.A. deroga la suspensión de la distribución de resultados de las entidades financieras y dispone que a partir de esa fecha y hasta fin de año aquellas que cuenten con la autorización del BCRA podrán distribuir resultados en 6 cuotas iguales, mensuales y consecutivas por hasta el 40 % del importe que hubiera correspondido de aplicar las normas sobre "Distribución de resultados".

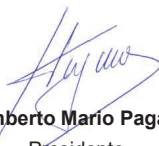
**NOTA 23 - PARTIDAS FUERA DEL BALANCE**

La Entidad registra distintas operaciones en los rubros fuera de balance, conforme a la normativa emitida por el B.C.R.A.; las cuales se exponen a continuación:

| <b><u>Partidas fuera de balance</u></b> | <b><u>31/3/2023</u></b> | <b><u>31/12/2022</u></b> |
|-----------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Créditos Clasificados Irrecuperables    | 322.668                 | 396.544                  |
| Otras Garantías Preferidas Recibidas    | 122.301                 | 184.572                  |
| Otras Cuentas Deudoras Contingentes     | 332.224                 | 820.929                  |
| Otras Garantías Recibidas               | 828                     | 1.008                    |
| Valores al cobro                        | 380                     | 121                      |
| Valores por Acreditar                   | 1.765                   | 710                      |
| Instrumentos de regulación monetaria    | 437.952                 | 75.714                   |
| Otras cuentas de Control                | 85.827                  | -                        |

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)**NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA***Contexto económico y futuro impacto macroeconómico en la Entidad*

La Entidad opera en un contexto económico complejo. En los últimos meses del 2022, el comportamiento de los mercados internacionales continuó afectado por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, las variaciones de los precios de los commodities, presiones inflacionarias que generaron subas en las tasas de interés, entre otros. En consecuencia, la actividad económica global comenzó a mostrar variaciones negativas en algunos indicadores y las proyecciones de crecimiento económico son menores a las previstas meses atrás.

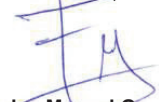
En el caso de Argentina, la economía creció aproximadamente un 5% durante 2022, impulsada principalmente por el aumento de los precios internacionales de los productos de exportación. Por otra parte, la variación del Índice de precios al consumidor (IPC) entre el 1° de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 fue del 94%, el peso argentino se depreció un 72% respecto del dólar estadounidense en el mismo período y la tasa de interés de referencia cerró el año en torno al 75%. El primer trimestre del 2023 estuvo marcado por el aumento de la inflación, llegando al 104% interanual. Según el Informe Económico para América Latina y el Caribe emitido por el FMI a fines del mes de marzo, estima un año de estancamiento (estancamiento con inflación), luego de estimar una expansión del 2% del PBI a comienzos de este año, cambiando su pronóstico al 0% de crecimiento. En el último Reporte de Expectativas del Mercado (REM) del BCRA, publicado a comienzos de marzo (tuvo en cuenta los pronósticos de 40 participantes con encuestas realizadas la última semana de febrero), ya indicaba que el consenso para 2023 era un estancamiento del PBI (0% de crecimiento).

En el período bajo análisis los mercados financieros locales siguieron mostrando un desempeño mixto. El Tesoro Nacional continuó financiándose a través del mercado local por medio de colocaciones en pesos, con una mejora en los ratios de refinanciamiento respecto a lo observado durante la primera parte del año, en un contexto de tasas de interés nominales crecientes.

Asimismo, el B.C.R.A. mantuvo su política de crédito focalizada en generar estímulo al desarrollo productivo. Dadas las tensiones en los mercados de deuda en pesos y la mayor incertidumbre cambiaria observada a nivel local hacia fines de marzo, se llevaron a cabo operaciones de mercado abierto, entre otras medidas. Por otro lado, se introdujeron nuevas modificaciones para perfeccionar el marco normativo vinculado al mercado de cambios dado el contexto vigente, promoviendo un uso eficiente de las divisas y la acumulación de reservas internacionales.

En marzo la intermediación financiera del conjunto de entidades con el sector privado tuvo un desempeño mixto: mientras que los depósitos a plazo en pesos continuaron creciendo como en meses anteriores, el saldo de crédito al sector privado se estabilizó en términos reales. En este marco, las entidades en su conjunto mantuvieron elevados márgenes de liquidez y solvencia.

Al considerar las potenciales vulnerabilidades del sistema financiero de forma conjunta con sus fortalezas, no hubo cambios significativos con respecto a la situación registrada en el año 2022, destacándose cierto aumento sobre los niveles de cobertura. Se espera que, frente a una eventual materialización de un escenario adverso, se mantenga una respuesta sistémica con alto nivel de resiliencia.

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS  
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

**NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA - CONTINUACIÓN**

El Directorio y la Gerencia de la Entidad monitorean permanentemente la evolución de las situaciones citadas, para definir posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Sin embargo, considera que las circunstancias descriptas no invalidan la aplicación de políticas contables correspondientes a una empresa en marcha en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2023.

**NOTA 25 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

No existen acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del período y la emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del período, que no hayan sido expuestos en los estados financieros intermedios consolidados condensados.

**NOTA 26 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2023 han sido autorizados para su publicación por el Directorio con fecha 13 de junio de 2023 y suscriptos por el Sr. Humberto Mario Pagano, en carácter de presidente, el Lic. Federico Martín Pagano, en carácter de Gerente General y el Cr. Federico Garriga en carácter de Gerente de Administración y Finanzas.



**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas



**Federico Martín Pagano**  
Gerente General



**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**ANEXO A**  
**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

| Concepto                                                             | Identificación | Tenencia        |                          |                               | Posición                      |                       |                |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                                                      |                | Valor razonable | Nivel de valor razonable | Saldo de libros al 31/03/2023 | Saldo de libros al 31/12/2022 | Posición sin opciones | Posición final |
| TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS         |                |                 |                          | 234                           | 252                           | 234                   | 234            |
| Del País                                                             |                |                 |                          | 234                           | 252                           | 234                   | 234            |
| Títulos Públicos                                                     |                |                 |                          | 234                           | 252                           | 234                   | 234            |
| Valores negociables vinculados con PBI 2035                          | 45698          | -               | 1                        | 1                             | 1                             | 1                     | 1              |
| Bonos de la República Argentina con Descuento Vto. 2033              | 45696          | -               | 1                        | 233                           | 251                           | 233                   | 233            |
| OTROS TÍTULOS DE DEUDA                                               |                |                 |                          | 826.240                       | 313.805                       | 826.240               | 826.240        |
| Medidos a costo amortizado                                           |                |                 |                          |                               |                               |                       |                |
| Del País                                                             |                |                 |                          | 826.240                       | 313.805                       | 826.240               | 826.240        |
| Títulos Públicos                                                     |                |                 |                          | 743.589                       | 313.805                       | 743.589               | 743.589        |
| Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 28/04/2023           | 9142           | 173.307         | 1                        | 173.307                       | 104.646                       | 173.307               | 173.307        |
| Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 31/05/2023           | 9171           | 120.472         | 1                        | 120.472                       | 103.191                       | 120.472               | 120.472        |
| Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 30/06/2023           | 9172           | 99.816          | 1                        | 99.816                        | 105.968                       | 99.816                | 99.816         |
| Letra del Tesoro Nacional en Pesos al por CER a Desc Vto. 18/07/2023 | 9182           | 99.364          | 1                        | 99.364                        | -                             | 99.364                | 99.364         |
| Bono Dual en USD                                                     | 9145           | 250.630         | 1                        | 250.630                       | -                             | 250.630               | 250.630        |
| Títulos Privados                                                     |                |                 |                          | 82.651                        | -                             | 82.651                | 82.651         |
| TDF "Montemar 2023"                                                  |                | 82.651          |                          | 82.651                        | -                             | 82.651                | 82.651         |



**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas



**Humberto Mario Pagano**  
Presidente



**Federico Martín Pagano**  
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**ANEXO B**  
**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y**  
**GARANTÍAS RECIBIDAS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

| Concepto                                       | 31/03/2023       | 31/12/2022       |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>           |                  |                  |
| <b>Cumplimiento normal</b>                     | <b>3.124.696</b> | <b>3.182.327</b> |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 51.211           | 63.415           |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 3.073.485        | 3.118.912        |
| <b>Riesgo bajo</b>                             | <b>411.068</b>   | <b>306.056</b>   |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 435              | 3.132            |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 410.633          | 302.924          |
| <b>Riesgo medio</b>                            | <b>259.723</b>   | <b>294.805</b>   |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 3.076            | 2.565            |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 256.647          | 292.240          |
| <b>Riesgo alto</b>                             | <b>328.610</b>   | <b>343.243</b>   |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 1.705            | 1.699            |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 326.905          | 341.544          |
| <b>Irrecuperable</b>                           | <b>287.851</b>   | <b>283.163</b>   |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 63               | 33               |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 287.788          | 283.130          |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>4.411.948</b> | <b>4.409.594</b> |
| <b>TOTAL GENERAL (1)</b>                       | <b>4.411.948</b> | <b>4.409.594</b> |

(1) Incluye:

|                                          |                  |                  |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Préstamos y otras financiaciones         | 4.045.554        | 4.025.495        |
| Previsiones ( <b>Anexo R</b> )           | 352.944          | 369.164          |
| Ajustes por medición al costo amortizado | 13.450           | 14.935           |
| <b>Total</b>                             | <b>4.411.948</b> | <b>4.409.594</b> |



**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



**Federico Martín Pagano**

Gerente General



**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**

Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**ANEXO C**  
**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

| Número de clientes              | Financiaciones   |                       |                  |                       |
|---------------------------------|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
|                                 | 31/03/2023       |                       | 31/12/2022       |                       |
|                                 | Saldo de deuda   | % sobre cartera total | Saldo de deuda   | % sobre cartera total |
| 10 mayores clientes             | 178.965          | 4,06                  | 186.375          | 4,23                  |
| 50 siguientes mayores clientes  | 102.200          | 2,32                  | 104.001          | 2,36                  |
| 100 siguientes mayores clientes | 139.704          | 3,17                  | 136.526          | 3,10                  |
| Resto de clientes               | 3.991.079        | 90,45                 | 3.982.692        | 90,31                 |
| <b>TOTAL (1)</b>                | <b>4.411.948</b> | <b>100,00</b>         | <b>4.409.594</b> | <b>100,00</b>         |

(1) Conciliación: Ver punto (1) en Anexo B



**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023

Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



**Federico Martín Pagano**

Gerente General



**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**

Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**ANEXO D**  
**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

| Concepto                                                 | Cartera vencida  | Plazos que restan para su vencimiento |                |                  |                  |                  |                 | Total            |
|----------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
|                                                          |                  | 1 mes                                 | 3 meses        | 6 meses          | 12 meses         | 24 meses         | más de 24 meses |                  |
| Sector financiero                                        | -                | 7.407                                 | -              | -                | -                | -                | -               | 7.407            |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 1.748.348        | 462.272                               | 835.360        | 1.014.019        | 1.407.288        | 1.021.707        | 218.649         | 6.707.643        |
| <b>Total</b>                                             | <b>1.748.348</b> | <b>469.679</b>                        | <b>835.360</b> | <b>1.014.019</b> | <b>1.407.288</b> | <b>1.021.707</b> | <b>218.649</b>  | <b>6.715.050</b> |

El presente Anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el B.C.R.A. La conciliación con el Estado de Situación Financiera Consolidado es la detallada a continuación:

Préstamos y otras financiaciones  
 Previsiones  
 Ajuste por medición al costo amortizado  
 Intereses contractuales no devengados  
**Total según Anexo D**

4.045.554  
 352.944  
 13.450  
 2.303.102  
**6.715.050**

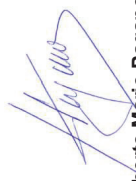
  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**ANEXO H**  
**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

| Número de clientes              | Depósitos        |                       |                  |                       |
|---------------------------------|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
|                                 | 31/03/2023       |                       | 31/12/2022       |                       |
|                                 | Saldo            | % sobre cartera total | Saldo            | % sobre cartera total |
| 10 mayores clientes             | 956.245          | 17,01                 | 719.982          | 13,74                 |
| 50 siguientes mayores clientes  | 713.390          | 12,69                 | 668.829          | 12,77                 |
| 100 siguientes mayores clientes | 555.737          | 9,89                  | 555.376          | 10,60                 |
| Resto de clientes               | 3.395.919        | 60,41                 | 3.294.278        | 62,89                 |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>5.621.291</b> | <b>100,00</b>         | <b>5.238.465</b> | <b>100,00</b>         |



**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



**Federico Martín Pagano**

Gerente General



**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**

Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**ANEXO I**  
**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

| Concepto                                                                | Plazos que restan para su vencimiento |                |                |               |               |                 | Total            |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|------------------|
|                                                                         | 1 mes                                 | 3 meses        | 6 meses        | 12 meses      | 24 meses      | más de 24 meses |                  |
| <b>Depósitos</b>                                                        | <b>4.800.904</b>                      | <b>966.608</b> | <b>5.240</b>   | <b>32</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>5.772.784</b> |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior                | 4.800.904                             | 966.608        | 5.240          | 32            | -             | -               | 5.772.784        |
| <b>Otros Pasivos Financieros</b>                                        | <b>264.391</b>                        | <b>5.930</b>   | <b>7.483</b>   | <b>11.083</b> | <b>13.977</b> | <b>12.335</b>   | <b>315.199</b>   |
| Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras | 100.600                               | -              | -              | -             | -             | -               | 100.600          |
| Obligaciones negociables emitidas                                       | -                                     | -              | 108.574        | -             | -             | -               | 108.574          |
| <b>TOTAL (*)</b>                                                        | <b>5.165.895</b>                      | <b>972.538</b> | <b>121.297</b> | <b>11.115</b> | <b>13.977</b> | <b>12.335</b>   | <b>6.297.157</b> |

(\*) En el presente anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales, incluyendo los intereses a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Depósitos 5.621.291  
 Otros Pasivos Financieros 293.621  
 Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras 100.000  
 Obligaciones negociables emitidas 104.880  
 Intereses contractuales no devengados 177.365  
**Total según Anexo I 6.297.157**



**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



**Federico Martín Pagano**

Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS,**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33



**Humberto Mario Pagano**

Presidente

**RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**ANEXO L**  
**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE 2022**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

| Conceptos                                                | Casa matriz y sucursales en el país | Total al 31/03/2023 | Total al 31/03/2023 (por moneda) |           |            | Total al 31/12/2022 |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|----------------------------------|-----------|------------|---------------------|
|                                                          |                                     |                     | Dólar estadounidense             | Real      | Otras      |                     |
| <b>ACTIVO</b>                                            |                                     |                     |                                  |           |            |                     |
| Efectivo y depósitos en bancos                           | 442.404                             | 442.404             | 441.641                          | 22        | 741        | 543.604             |
| Préstamos y otras financiaciones                         | 3.685                               | 3.685               | 3.685                            | -         | -          | 3.910               |
| Otras Entidades Financieras                              | 1.766                               | 1.766               | 1.766                            | -         | -          | 1.804               |
| Sector privado no financiero                             | 1.919                               | 1.919               | 1.919                            | -         | -          | 2.106               |
| Activos financieros entregados en garantía               | 11.856                              | 11.856              | 11.856                           | -         | -          | 12.243              |
| Otros activos financieros                                | 1.486                               | 1.486               | 1.486                            | -         | -          | 1.354               |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                      | <b>459.431</b>                      | <b>459.431</b>      | <b>458.668</b>                   | <b>22</b> | <b>741</b> | <b>561.111</b>      |
| <b>PASIVO</b>                                            |                                     |                     |                                  |           |            |                     |
| Depósitos                                                | 453.275                             | 453.275             | 453.275                          | -         | -          | 531.857             |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 453.275                             | 453.275             | 453.275                          | -         | -          | 531.857             |
| Otros pasivos financieros                                | 31.395                              | 31.395              | 31.395                           | -         | -          | 32.511              |
| Obligaciones negociables emitidas                        | 104.880                             | 104.880             | 104.880                          | -         | -          | -                   |
| Otros pasivos no financieros                             | 30                                  | 30                  | 30                               | -         | -          | 1.088               |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                      | <b>589.580</b>                      | <b>589.580</b>      | <b>589.580</b>                   | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>565.456</b>      |



**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



**Federico Martín Pagano**

Gerente General



**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**ANEXO O**  
**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

| Tipo de contrato    | Objetivo de las operaciones  | Tipo de cobertura | Activo subyacente | Tipo de liquidación        | Ámbito de Negociación o contraparte       | Plazo promedio ponderado originalmente pactado | Plazo promedio ponderado residual | Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias | Monto          |
|---------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------|
| Operaciones de Pase | Intermediación-cuenta propia | -                 | Otros             | Con entrega del subyacente | Residentes en el país - Sector Financiero | 7 días                                         | 3 días                            | -                                                      | <b>437.952</b> |



**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



**Federico Martín Pagano**

Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS,**

Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**Humberto Mario Pagano**

Presidente



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

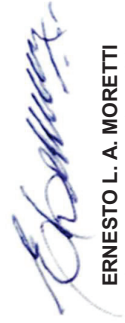
**ANEXO R**  
**CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.3)

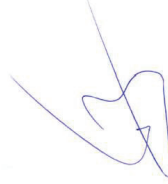
| Concepto                                                 | Saldos al inicio del ejercicio | PCE (*) de los próximos 12 meses | PCE (*) de vida restante del activo financiero             |                                  | Resultado monetario generado por provisiones | Saldo al cierre del 31/03/2023 | Saldo al cierre del 31/12/2022 |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                          |                                |                                  | IF (**) con incremento significativo del riesgo crediticio | IF (**) con deterioro crediticio |                                              |                                |                                |
| <b>Préstamos y otras financiaciones</b>                  | <b>369.164</b>                 | <b>2.977</b>                     | <b>(17.257)</b>                                            | <b>63.963</b>                    | <b>(65.903)</b>                              | <b>352.944</b>                 | <b>369.164</b>                 |
| Sector privado no financiero y residentes en el Exterior |                                |                                  |                                                            |                                  |                                              |                                |                                |
| Documentos                                               | 1.618                          | 225                              | -                                                          | -                                | (289)                                        | 1.554                          | 1.618                          |
| Hipotecarios                                             | 4                              | (1)                              | -                                                          | -                                | (1)                                          | 2                              | 4                              |
| Personales                                               | 208.261                        | 1.855                            | (4.749)                                                    | 34.440                           | (37.179)                                     | 202.628                        | 208.261                        |
| Prendarios                                               | 1.497                          | 21                               | (3)                                                        | 36                               | (266)                                        | 1.285                          | 1.497                          |
| Tarjetas de Crédito                                      | 156.632                        | 869                              | (12.517)                                                   | 29.404                           | (27.963)                                     | 146.425                        | 156.632                        |
| Otros                                                    | 1.152                          | 8                                | 12                                                         | 83                               | (205)                                        | 1.050                          | 1.152                          |
| <b>TOTAL DE PREVISIONES</b>                              | <b>369.164</b>                 | <b>2.977</b>                     | <b>(17.257)</b>                                            | <b>63.963</b>                    | <b>(65.903)</b>                              | <b>352.944</b>                 | <b>369.164</b>                 |

(\*) PCE: Pérdida Crediticia Esperada.  
 (\*\*) IF: Instrumentos Financieros.

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza



## LEGALIZACION ELECTRONICA

Legalización N° 8-163003

Mendoza, 30/06/2023

El Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza legaliza la actuación profesional adjunta de fecha 13/06/2023, referida a ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS, de fecha/período 31/03/2023 perteneciente a MONTEMAR COMPAÑIA FINANCIERA S.A., y declara, según consta en sus registros, que el Contador PAOLINA RICARDO ANDRES se encuentra inscripto bajo la matrícula N° 1-09040 y que se han efectuado los controles de matrícula vigente, incumbencia y control formal del informe profesional. La presente es emitida en emergencia COVID- 19 y tiene el alcance indicado en la RESOLUCION N° 2133/20 del C.P.C.E. de Mendoza y se emite para ser presentada ante BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA.

**MORAL**

**Cesar Adolfo**

Firmado digitalmente  
por MORAL Cesar Adolfo  
Fecha: 2023.06.30  
16:22:48 -03'00'

DR. CÉSAR ADOLFO MORAL  
MATRÍCULA CPCE MZA. N° 5.889  
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL  
SECRETARÍA TÉCNICA Y DE LEGALIZACIONES

Esta legalización electrónica ha sido gestionada por el matriculado firmante a través de Internet. El destinatario del presente documento puede constatar su validez ingresando a:  
<https://validar.cpcemza.org.ar> indicando el siguiente código: 8-163003

**MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023**

**ÍNDICE**

Informe de Revisión de los Auditores Independientes sobre Estados Financieros de período intermedio Separados Condensados

Estado de Situación Financiera Intermedio Separado Condensado

Estado de Resultados Intermedio Separado Condensado

Estado de Otros Resultados Integrales Intermedio Separado Condensado

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Separado Condensado

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Separado Condensado

Notas y Anexos a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES O CON IMPORTANCIA RELATIVA

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

NOTA 6 - ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR

NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS

NOTA 8 - OPERACIONES DE PASE

NOTA 9 - PROVISIONES

NOTA 10 - COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

NOTA 13 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS

NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF

NOTA 16 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

NOTA 17 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

NOTA 18 - RELACIONES TÉCNICAS

**MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023**

**ÍNDICE – CONTINUACIÓN**

NOTA 19 - CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

NOTA 20 - SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.

NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES

NOTA 22 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

NOTA 23 - PARTIDAS FUERA DE BALANCE

NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

NOTA 25 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

NOTA 26 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

ANEXO A – DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

ANEXO B – CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS

ANEXO C – CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

ANEXO D – APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

ANEXO H – CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS

ANEXO I – APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

ANEXO L – SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

ANEXO O – INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

ANEXO R – CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD



**INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
SOBRE ESTADOS FINANCIEROS DE PERÍODO INTERMEDIO SEPARADOS  
CONDENSADOS**

Señores Presidente y Directores de  
**MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.**

C.U.I.T. N° 30-58138551-6

Domicilio Legal: Av. San Martín 1152

Mendoza – Provincia de Mendoza

Presente

**1. Informe sobre los estados financieros de período intermedio separados condensados**

**1.1. Introducción**

Hemos revisado los estados financieros de período intermedio separados condensados adjuntos de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. (en adelante, la “Entidad”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2023, los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y otra información explicativa seleccionada incluida en las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, L, O y R.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio 2022 y a sus períodos intermedios, reexpresadas en moneda de marzo de 2023, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y, por lo tanto, deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

**1.2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros**

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros de período intermedio separados condensados adjuntos de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“B.C.R.A.”) que, tal como se describe en la nota 2.1 a los estados financieros intermedios separados adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y, en particular, de la norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Intermedia Financiera” (NIC 34), aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, con la excepción

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS  
Registro de Asociaciones Profesionales C.P.C.E. de Mendoza N° 33

  
RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040  
C.P.C.E. de Mendoza



## **1. Informe sobre los estados financieros de período intermedio separados condensados - continuación**

### **1.2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros - continuación**

transitoria en la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, dispuesta por la Comunicación “A” 6847. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

### **1.3. Responsabilidad de los Auditores**

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros de período intermedio separados condensados adjuntos basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de acuerdo con las normas de revisión establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobada por la Resolución N° 1865/2013 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza, República Argentina y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el B.C.R.A., aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría sobre los estados financieros de período intermedio separados condensados adjuntos.

### **1.4. Conclusión**

Como resultado de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera concluir que los estados financieros de período intermedio separados condensados adjuntos de MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A., que se describe en nota 2.1 a los estados financieros adjuntos.

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS  
Registro de Asociaciones Profesionales C.P.C.E. de Mendoza N° 33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040  
C.P.C.E. de Mendoza



## **1. Informe sobre los estados financieros de período intermedio separados condensados - continuación**

### **1.5. Énfasis sobre ciertas cuestiones relevadas en los estados financieros**

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar la información contenida en nota 2.1 a los estados financieros de período intermedio separados condensados adjuntos, en la que la Entidad menciona que los mismos han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el B.C.R.A. que difiere de las NIIF en relación con la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, que fue excluida transitoriamente por el B.C.R.A. del marco contable aplicable a las entidades financieras.

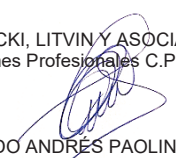
## **2. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

En cumplimiento de las disposiciones vigentes, informamos que:

- 2.1.** Los estados financieros de período intermedio separados condensados que se mencionan precedentemente, surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales, de conformidad con normas legales vigentes, excepto por el Libro Diario y el Libro de Inventario y Balances que se encuentra pendiente de transcripción, a la fecha del presente informe, según lo mencionado en el último párrafo de la Nota 1.
- 2.2.** Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas conforme han sido aprobadas y reglamentadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia Mendoza
- 2.3.** Al 31 de marzo de 2023, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA), que surge de los registros contables de la Entidad asciende a \$ 12.907.500,73. no siendo exigible a esa fecha.

Mendoza, 13 de junio de 2023.

LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS  
Registro de Asociaciones Profesionales C.P.C.E. de Mendoza N° 33



RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040  
C.P.C.E. de Mendoza

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO  
AL 31 DE MARZO DE 2023 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

|                                                             |                                     |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Nombre del Auditor firmante                                 | Ricardo Andrés Paolina              |
| Asociación Profesional                                      | Estudio Lisicki, Litvin & Asociados |
| Informe correspondiente al período finalizado el 31/03/2023 | 008 (sin observaciones)             |

| <u>Conceptos</u>                                                    | <u>Notas/Anexos</u>   | <u>31/03/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                                       |                       |                   |                   |
| <b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>                               | <b>5 y 13</b>         | <b>804.689</b>    | <b>619.977</b>    |
| Efectivo                                                            |                       | 367.076           | 315.961           |
| Entidades Financieras y corresponsales                              |                       | 437.613           | 304.016           |
| Banco Central de la República Argentina                             |                       | 392.109           | 259.455           |
| Otras del país y del exterior                                       |                       | 45.504            | 44.561            |
| <b>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</b> | <b>6 y A</b>          | <b>234</b>        | <b>252</b>        |
| <b>Operaciones de pase</b>                                          | <b>5, 6, 8 y O</b>    | <b>437.952</b>    | <b>437.117</b>    |
| <b>Otros activos financieros</b>                                    | <b>5 y 6</b>          | <b>27.451</b>     | <b>37.469</b>     |
| <b>Préstamos y otras financiaciones</b>                             | <b>5, 6, B, C y D</b> | <b>4.045.554</b>  | <b>4.025.495</b>  |
| Otras Entidades Financieras                                         |                       | 7.407             | 7.614             |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior            |                       | 4.038.147         | 4.017.881         |
| <b>Otros Títulos de Deuda</b>                                       | <b>5, 6, 19 y A</b>   | <b>826.240</b>    | <b>313.805</b>    |
| <b>Activos financieros entregados en garantía</b>                   | <b>5, 6 y 17</b>      | <b>35.454</b>     | <b>37.455</b>     |
| <b>Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos</b>    |                       | <b>7.868</b>      | <b>8.346</b>      |
| <b>Propiedad, planta y equipo</b>                                   |                       | <b>1.241.737</b>  | <b>1.573.868</b>  |
| <b>Activos intangibles</b>                                          |                       | <b>106.786</b>    | <b>108.126</b>    |
| <b>Otros activos no financieros</b>                                 |                       | <b>253.124</b>    | <b>256.692</b>    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                 |                       | <b>7.787.089</b>  | <b>7.418.602</b>  |

  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martin Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO  
AL 31 DE MARZO DE 2023 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

| <u>Conceptos</u>                                                               | <u>Notas/Anexos</u> | <u>31/03/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| <b>PASIVO</b>                                                                  |                     |                   |                   |
| <b>Depósitos</b>                                                               | <b>5, 6, H e I</b>  | <b>5.627.939</b>  | <b>5.245.444</b>  |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior                       |                     | 5.627.939         | 5.245.444         |
| <b>Otros pasivos financieros</b>                                               | <b>5, 6, e I</b>    | <b>293.621</b>    | <b>204.972</b>    |
| <b>Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras</b> | <b>5, 6 e I</b>     | <b>100.000</b>    | <b>328.677</b>    |
| <b>Obligaciones negociables emitidas</b>                                       | <b>5, 6, 21 e I</b> | <b>104.880</b>    | <b>-</b>          |
| <b>Pasivo por impuestos a las ganancias diferido</b>                           | <b>11</b>           | <b>38.164</b>     | <b>47.755</b>     |
| <b>Otros pasivos no financieros</b>                                            |                     | <b>256.798</b>    | <b>337.964</b>    |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                                            |                     | <b>6.421.402</b>  | <b>6.164.812</b>  |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                                         |                     |                   |                   |
| Capital social                                                                 | <b>10</b>           | <b>8.500</b>      | <b>8.500</b>      |
| Ajustes al capital                                                             |                     | <b>699.202</b>    | <b>699.202</b>    |
| Ganancias reservadas                                                           |                     | <b>747.508</b>    | <b>747.508</b>    |
| Resultados no asignados                                                        |                     | <b>(698.627)</b>  | <b>(109.587)</b>  |
| Otros Resultados Integrales acumulados                                         |                     | <b>497.207</b>    | <b>497.207</b>    |
| Resultado del período/ejercicio                                                |                     | <b>111.897</b>    | <b>(589.040)</b>  |
| Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora               |                     | <b>1.365.687</b>  | <b>1.253.790</b>  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                                   |                     | <b>1.365.687</b>  | <b>1.253.790</b>  |

Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios separados condensados.



**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



**Federico Martin Pagano**

Gerente General



**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO  
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS  
EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

| <u>Conceptos</u>                                                     | <u>Notas/<br/>Anexos</u> | <u>Período finalizado el</u> |                   |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------|
|                                                                      |                          | <u>31/03/2023</u>            | <u>31/03/2022</u> |
| Ingresos por intereses                                               | 12                       | 889.977                      | 673.576           |
| Egresos por intereses                                                | 12                       | (778.961)                    | (389.736)         |
| <b>Resultado neto por intereses</b>                                  |                          | <b>111.016</b>               | <b>283.840</b>    |
| Ingresos por comisiones                                              | 12                       | 187.585                      | 186.229           |
| Egresos por comisiones                                               | 12                       | (46.253)                     | (48.475)          |
| <b>Resultado neto por comisiones</b>                                 |                          | <b>141.332</b>               | <b>137.754</b>    |
| Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera                  |                          | 273.195                      | 32.283            |
| Otros ingresos operativos                                            | 12                       | 111.105                      | 89.927            |
| Cargo por incobrabilidad                                             |                          | (60.473)                     | (109.025)         |
| <b>Ingreso operativo neto</b>                                        |                          | <b>576.175</b>               | <b>434.779</b>    |
| Beneficios al personal                                               | 12                       | (225.733)                    | (245.852)         |
| Gastos de administración                                             | 12                       | (230.115)                    | (234.146)         |
| Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes                         | 12                       | (35.548)                     | (41.017)          |
| Otros gastos operativos                                              | 12                       | (77.852)                     | (68.872)          |
| <b>Resultado operativo</b>                                           |                          | <b>6.927</b>                 | <b>(155.108)</b>  |
| <b>Resultado por asociadas y negocios conjuntos</b>                  |                          | <b>(477)</b>                 | <b>(787)</b>      |
| <b>Resultado por la posición monetaria neta</b>                      |                          | <b>95.856</b>                | <b>(5.692)</b>    |
| <b>Resultados antes de impuesto de las actividades que continúan</b> |                          | <b>102.306</b>               | <b>(161.587)</b>  |
| Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan            | 11                       | 9.591                        | 32.530            |
| <b>Resultado neto de las actividades que continúan</b>               |                          | <b>111.897</b>               | <b>(129.057)</b>  |
| <b>Resultado neto del período</b>                                    |                          | <b>111.897</b>               | <b>(129.057)</b>  |

Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios separados condensados.

  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martin Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO SEPARADO  
CONDENSADO CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS  
EL 31 DE MARZO DE 2023 Y DE 2022**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

| <u>Conceptos</u>                            | <u>Notas/<br/>Anexos</u> | <u>Período finalizado el</u> |                   |
|---------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------|
|                                             |                          | <u>31/03/2023</u>            | <u>31/03/2022</u> |
| <b>Resultado neto del período</b>           |                          | <b>111.897</b>               | <b>(129.057)</b>  |
| <b>Resultado integral total del período</b> |                          | <b>111.897</b>               | <b>(129.057)</b>  |

Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios separados condensados.

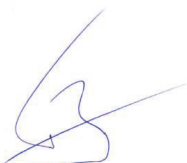


**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



**Federico Martin Pagano**  
Gerente General



**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO  
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES  
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

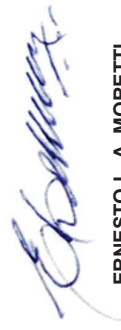
| MOVIMIENTOS                                       | CAPITAL SOCIAL<br>En circulación | AJUSTES AL PATRIMONIO | RESERVA DE UTILIDADES |                     |         |                                  | RESULTADOS NO ASIGNADOS (1) | TOTAL AL 31/03/2023 |
|---------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------|
|                                                   |                                  |                       | RESERVA LEGAL         | RESERVA FACULTATIVA | OTRAS   | RESERVA POR REVALÚO DE INMUEBLES |                             |                     |
| Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados (*) | 8.500                            | 699.202               | 185.971               | 178.312             | 383.225 | 497.207                          | (698.627)                   | 1.253.790           |
| Resultado total integral del período              | -                                | -                     | -                     | -                   | -       | -                                | 111.897                     | 111.897             |
| Resultado neto del período                        | -                                | -                     | -                     | -                   | -       | -                                | 111.897                     | 111.897             |
| Saldos al cierre del período                      | 8.500                            | 699.202               | 185.971               | 178.312             | 383.225 | 497.207                          | (586.730)                   | 1.365.687           |



**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



**Federico Martín Pagano**

Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO  
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES  
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

| MOVIMIENTOS                                                     | CAPITAL SOCIAL<br>En circulación | AJUSTES AL PATRIMONIO | RESERVA DE UTILIDADES |                     |                |                                  | RESULTADOS NO ASIGNADOS (1) | TOTAL AL 31/03/2022 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|----------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------|
|                                                                 |                                  |                       | RESERVA LEGAL         | RESERVA FACULTATIVA | OTRAS          | RESERVA POR REVALUO DE INMUEBLES |                             |                     |
| <b>Saldo al comienzo del ejercicio reexpresados (*)</b>         | 8.500                            | 699.202               | 185.970               | 178.312             | 383.226        | 329.802                          | (278.622)                   | 1.506.390           |
| Ajuste por aplicación de NIIF 9                                 | -                                | -                     | -                     | -                   | -              | -                                | 169.004                     | 169.004             |
| <b>Saldo al comienzo del ejercicio ajustados y reexpresados</b> | <b>8.500</b>                     | <b>699.202</b>        | <b>185.970</b>        | <b>178.312</b>      | <b>383.226</b> | <b>329.802</b>                   | <b>(109.618)</b>            | <b>1.675.394</b>    |
| <b>Resultado total integral del periodo</b>                     | -                                | -                     | -                     | -                   | -              | -                                | <b>(129.057)</b>            | <b>(129.057)</b>    |
| Resultado neto del periodo                                      | -                                | -                     | -                     | -                   | -              | -                                | (129.057)                   | (129.057)           |
| <b>Saldo al cierre del periodo</b>                              | <b>8.500</b>                     | <b>699.202</b>        | <b>185.970</b>        | <b>178.312</b>      | <b>383.226</b> | <b>329.802</b>                   | <b>(238.675)</b>            | <b>1.546.337</b>    |

(\*) Saldo al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 reexpresados al 31 de marzo de 2023.

(1) Ver nota 22 "Restricción a la distribución de utilidades"

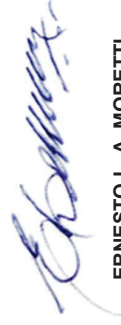
Las notas 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios separados condensados.



**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



**Federico Martín Pagano**

Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO  
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES  
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

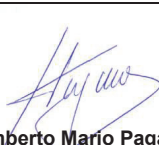
| <u>Conceptos</u>                                                        | <u>Notas</u> | <u>31/03/2023</u>  | <u>31/03/2022</u> |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|-------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>                |              |                    |                   |
| Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias                |              | 102.306            | (161.587)         |
| Ajuste por el resultado monetario total del período                     |              | (95.856)           | 5.692             |
| Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas: |              | (236.141)          | 105.798           |
| Amortizaciones y desvalorizaciones                                      | 12           | 35.548             | 41.017            |
| Cargo por incobrabilidad                                                |              | 60.473             | 109.025           |
| Otros ajustes                                                           |              | (332.162)          | (44.244)          |
| <b>Disminuciones netas provenientes de activos operativos:</b>          |              | <b>(1.511.985)</b> | <b>(915.332)</b>  |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados            |              | (31)               | (53)              |
| Operaciones de pase                                                     |              | (99.412)           | -                 |
| Préstamos y otras financiaciones                                        |              | (872.998)          | (681.741)         |
| Otras Entidades Financieras                                             |              | 207                | (1.013)           |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior                |              | (873.205)          | (680.728)         |
| Otros Títulos de Deuda                                                  |              | (540.216)          | (244.134)         |
| Activos financieros entregados en garantía                              |              | (4.775)            | (3.714)           |
| Otros activos                                                           |              | 5.447              | 14.310            |
| <b>Aumentos netos provenientes de pasivos operativos:</b>               |              | <b>1.610.162</b>   | <b>758.854</b>    |
| Depósitos                                                               |              | 1.451.553          | 843.369           |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior                |              | 1.451.553          | 843.369           |
| Otros pasivos                                                           |              | 158.609            | (84.515)          |
| Cobros por Impuesto a las Ganancias                                     |              | 9.591              | 32.530            |
| <b>TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)</b>                          |              | <b>(121.923)</b>   | <b>(174.045)</b>  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>              |              |                    |                   |
| <b>Pagos:</b>                                                           |              | <b>298.401</b>     | <b>(25.808)</b>   |
| Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos                      |              | 297.923            | (26.595)          |
| Obtención de control de subsidiarias u otros negocios                   |              | 478                | 787               |
| <b>TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)</b>                            |              | <b>298.401</b>     | <b>(25.808)</b>   |

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO  
CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES  
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

| <u>Conceptos</u>                                                     | <u>Notas</u> | <u>31/03/2023</u> | <u>31/03/2022</u> |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>         |              |                   |                   |
| <b>Pagos:</b>                                                        |              | <b>(228.677)</b>  | <b>(105.975)</b>  |
| Financiaciones de entidades financieras locales                      |              | (228.677)         | (105.975)         |
| <b>Cobros:</b>                                                       |              | <b>104.880</b>    | <b>-</b>          |
| Obligaciones negociables emitidas                                    |              | 104.880           | -                 |
| <b>TOTAL DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)</b>                      |              | <b>(123.797)</b>  | <b>(105.975)</b>  |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)</b>             |              | <b>273.195</b>    | <b>32.283</b>     |
| <b>EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE (E)</b> |              | <b>(141.164)</b>  | <b>(126.335)</b>  |
| <b>TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO</b>               |              |                   |                   |
| Aumento / Disminución neta del efectivo y equivalentes (A+B+C+D+E)   |              | 184.712           | (399.880)         |
| Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio                      | <b>13</b>    | 619.977           | 1.016.007         |
| Efectivo y equivalentes al cierre del período                        | <b>13</b>    | 804.689           | 616.127           |

Las 1 a 26 y los anexos A, B, C, D, H, I, L, O y R adjuntos, son parte integrante de estos estados financieros intermedios separados condensados.

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD**

Montemar Compañía Financiera S.A. (en adelante, la “Entidad”) es una entidad constituida en la República Argentina, fundada en agosto de 1957. Con más de 65 años desarrollando la actividad financiera con presencia en las provincias de Mendoza, San Juan, San Luis, Córdoba y recientemente Neuquén, ha logrado consolidar una importante clientela tanto en operaciones activas como pasivas, gozando de gran prestigio y penetración en el mercado. Opera también, de manera activa, en operaciones de cambio de moneda extranjera y títulos públicos nacionales. Cuenta con dieciséis sucursales, ubicadas geográficamente en el centro oeste y sur del país, dos oficinas comerciales y nueve cajeros automáticos. La principal actividad, tal como lo refleja lo que la Dirección ha definido como la MISIÓN es:

“Satisfacer las necesidades de servicios financieros de las personas, familias y empresas de las comunidades en las que actúa, brindando un excelente servicio personalizado”.

La Entidad opera en la actualidad con la totalidad de sus líneas de préstamos habilitadas. El monto máximo para otorgar en préstamos personales está sujeto a la capacidad de pago del cliente y en el caso de préstamos personales con garantía prendaria, como criterio general, la asistencia no debe superar el 50 % del valor de mercado del bien prendado, siendo los plazos máximos de 60 meses, en ambas líneas. A nivel de Gerencia General se pueden autorizar excepciones, estando estos límites sujetos a revisión permanente, funcionando, a su vez, un Comité de Créditos. La Entidad cuenta con una Unidad Centralizada de Autorización de Préstamos (UAC) que asegura uniformidad en los criterios de originación. Actualmente, la cartera de préstamos se encuentra sumamente atomizada, y está compuesta por más de 41.400 operaciones, con una gran diversidad de rubros de consumo.

Asimismo, tenemos definida como política contar con un margen de liquidez excedente, con la finalidad no sólo de cumplir con las exigencias de efectivo mínimo y la demanda de préstamos, sino también mitigar el riesgo consecuente.

La entidad opera de manera regular con el Banco Central de la República Argentina (en adelante, B.C.R.A.) suscribiendo Letras de Liquidez Bancaria (LELIQS) y concertando operaciones de pase, con la finalidad de optimizar el uso de los excedentes financieros. Asimismo, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados ha participado en la licitación y suscripción o adquisición en el mercado secundario de Títulos Públicos Nacionales.

Con eje en la ciudad de Mendoza y apoyándose en la experiencia obtenida tras más de 65 años de actividad, la Entidad pretende extender su influencia a toda la región del centro-oeste y sur del país, poniendo énfasis en su especialidad: los préstamos personales para consumo.

**Principales productos y líneas de negocios**

La Entidad se encuentra con una sólida posición de solvencia y suficiencia de capital. Asimismo, las condiciones de liquidez se mantuvieron en niveles razonables.

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN****Principales productos y líneas de negocios - continuación**

No obstante, como consecuencia del contexto económico, los volúmenes mensuales colocados de los principales productos activos se han resentido, unido a la caída significativa de la operatoria cambiaria minorista. Sin embargo se ha alcanzado un incremento significativo en los últimos meses apoyados en la operatoria mayorista.

A continuación, cuando se hace mención a volúmenes, se refiere a promedios mensuales a lo largo del último año, salvo que se indique lo contrario.

**1.1. Préstamos Personales:**

La Entidad es líder en la línea de préstamos personales, tanto en la provincia de Mendoza como en las de San Juan, San Luis y Córdoba, compitiendo generalmente con las financieras de capitales propios, cadenas de retail y bancos en sus líneas más bajas. La reciente apertura de la Sucursal Neuquén, abre expectativas favorables de crecimiento.

Las distintas líneas de préstamos personales son:

1.1.a. Comunes, de pago directo por ventanilla: en la actualidad tenemos habilitados planes de hasta 36 cuotas. Mensualmente se otorgan algo más de 46 préstamos con un capital promedio de más de 74.

1.1.b. Comunes, de pago por débito directo: Esta línea se habilitó en junio de 2015. La cobranza se realiza por medio de débito automático en las cajas de ahorro de los clientes, abiertas en cualquier Banco de la República Argentina. Se otorgan más de 830 préstamos por mes siendo el capital promedio de 250.

**1.2. Tarjetas de Crédito:**

Desde la redefinición, en el año 2014, de las políticas de originación, gran parte de los préstamos han sido colocados en operaciones de pago en cuotas a través de la tarjeta de crédito Montemar.

**1.2.a. Tarjeta Mastercard Regional, Internacional, Gold, Platinum y Black**

Es un producto maduro en la Entidad con un nivel de consumo importante y buen cumplimiento por parte de los clientes. En el año 2006 la Entidad lanzó una nueva tarjeta Mastercard Regional denominada "Montemar", destinada a clientes de ingresos medios, con lo que se logró un importante crecimiento de la cartera. En la actualidad, la Entidad también ofrece tarjetas Mastercard Gold, Platinum y Black, esta última desde el año 2018. En total, existen alrededor de 17.733 cuentas, con un aproximado de 21.577 tarjetas vigentes.

  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN****Principales productos y líneas de negocios - continuación****1.2.b. Tarjeta Montemar:**

Este producto diseñado por la Entidad, incluyendo el desarrollo del software que lo sustenta, fue lanzado en septiembre de 2001, dentro del ámbito del Mendoza Plaza Shopping, uno de los centros comerciales más importantes de Cuyo. Se procuró poner a disposición de los clientes una tarjeta que les posibilitara comprar y financiar en todos los locales comerciales del centro de compras, fidelizándolos y buscando una ventaja diferencial. A lo largo del año 2012 se decidió e implementó la apertura de esta tarjeta al comercio en general, dejando de ser sólo para el Mendoza Plaza Shopping. En la actualidad tenemos alrededor de 55.598 cuentas con un aproximado de 65.413 tarjetas vigentes.

El plan de apertura al comercio en general de esta tarjeta ha planteado un fuerte crecimiento en operaciones activas. En la actualidad contamos con alrededor de 4.800 comercios adheridos.

**1.3. Préstamos personales con garantía real**

La Entidad posee entre sus líneas de productos, los préstamos personales con garantía prendaria para financiar la compra de vehículos 0 Km. y usados. Además, financiamos la compra de utilitarios, camionetas y camiones. En el caso de los vehículos pesados, la financiación puede alcanzar montos individuales significativos. Aproximadamente financiamos el 50% del valor de mercado de camiones. Conservamos una cuota del mercado, aunque decreciente dado el contexto económico y en la actualidad la financiación a través de préstamos personales con garantía prendaria representa un 1,42% de la cartera activa total.

La línea de préstamos personales con garantía hipotecaria no ha sido desarrollada de manera activa. Los préstamos otorgados con esta garantía no tienen como destino financiar la compra o construcción de viviendas, sino que la hipoteca ha servido como garantía adicional de préstamos personales cuyos importes o condiciones lo requieran.

**1.4. Préstamos a Pequeñas y medianas empresas (PYMES)**

La Entidad siempre asistió a las Pequeñas y medianas empresas (PYMES) vinculadas a la operatoria comercial, mediante la modalidad de descuento de documentos, valores de pago diferido, cesión de facturas de empresas de primera línea o certificados de obra pública. La Entidad ha definido que su exposición en esta línea sea, en términos relativos, baja.

**1.5. Préstamos a micro-emprendedores**

Montemar Compañía Financiera S.A. a través de la empresa Microfinanzas Montemar S.A. en su rol de originante, opera en la línea de crédito para micro-emprendedores. Esta operatoria tiende a profundizar el modelo de negocios de la empresa, acercando un servicio a quienes por sus características no están en

  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**

Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

**RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN****Principales productos y líneas de negocios - continuación**

condiciones de solicitar una asistencia regular de Montemar Compañía Financiera S.A. Esta línea se ha desarrollado bajo la regulación del B.C.R.A para este tipo de operaciones y en el actual contexto la operatoria se ha resentido significativamente.

**1.6. Operaciones de cambio de moneda extranjera**

Intervenimos de manera activa en operaciones de cambio de moneda extranjera en todas las sucursales, siendo referentes de dicha operatoria en la mayoría de las plazas en las que actuamos. Las sucesivas normas dictadas por el B.C.R.A. en materia de control cambiario, han disminuido de manera significativa la cantidad de operaciones del denominado “dólar ahorro”. No obstante, la Entidad ha procurado incrementar esta operatoria incursionando en el mercado mayorista.

**Entidades controladas por la Entidad**

La Entidad controla a Montemar Cambio S.A. Posee el 90 % de participación sobre su patrimonio. El objeto social de esta última era el de actuar como “agente de bolsa”, es decir, actuar por cuenta propia, de terceros o asociada a terceros en su calidad de accionista del Mercado de Valores de Mendoza S.A. (absorbido por el Mercado Argentino de Valores S.A.) y en cualquier otro mercado de valores del país o del extranjero. Sin embargo, en diciembre del año 2014, el Directorio de la Entidad resolvió formalmente el cese de su actividad como agente de bolsa, pero manteniendo la actividad de la sociedad para realizar otro tipo de operaciones. Con tal finalidad, el Directorio convocó a una Asamblea Extraordinaria que se llevó a cabo el día 26 de noviembre de 2018, la cual resolvió modificar el objeto social y la denominación de la antedicha sociedad la que pasó a llamarse Montemar Cambio S.A. Esta sociedad, cumplidas todas las diligencias previas y dentro de la normativa expresa del B.C.R.A en la materia, operará en el futuro como Agencia de Cambio. En febrero del año 2020, la Dirección de Personas Jurídicas de la Provincia de Mendoza dictó resolución, tomando razón de la reforma de su estatuto, el cambio de denominación y designación de administradores.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, no se ha finalizado el trámite de inscripción en el “Registro de Operadores de Cambio” del B.C.R.A., producto de la suspensión del registro establecida por la Comunicación “A” 6856 a partir del 31 de diciembre de 2019. El 8 de diciembre de 2022, dicha comunicación fue dejada sin efecto por la Comunicación “A” 7655, que ratifica la suspensión del registro desde la fecha indicada.

**Desarrollo de la plataforma digital de Fintech y Bank Tech**

La Entidad selló una alianza estratégica con Summit S.A. para el desarrollo de su plataforma digital de Fintech y BankTech. Con esto se pretende brindar toda la innovación necesaria, que le permita a Montemar lograr la digitalización de sus productos, sin descuidar su negocio tradicional, y permitir incrementar y modernizar las posibilidades por las cuales sus clientes acceden a la Entidad, ofreciéndoles servicios competitivos y tecnológicos que estén a la altura del mercado financiero actual.

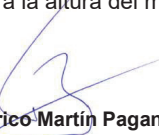
  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

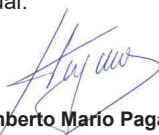
Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD - CONTINUACIÓN**

Se llegó a un acuerdo por el cual se conformó en el mes de septiembre del 2019, una nueva sociedad denominada Fintech Solutions S.A.S., en la que la Entidad participa en el 30% del capital accionario. Fintech Solutions S.A.S. recibirá toda la propiedad intelectual de los desarrollos que realice para el negocio digital financiero y de servicios relacionados a pagos, cobros, administración y demás que se vinculen a operaciones financieras y monetarias.

A su vez, la Entidad contará con el desarrollo integral de su propia plataforma de banca digital, cuyas licencias serán incorporadas a su patrimonio a perpetuidad, generando así una nueva oportunidad de negocios. Fintech Solutions S.A.S. comercializará los mencionados desarrollos a terceras empresas, tanto nacionales como internacionales, permitiendo a la Entidad participar del mercado de software financiero digital. La sociedad tiene como objeto el desarrollo y comercialización de actividades de orden tecnológico.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, los asientos contables correspondientes a los meses de octubre 2022 a marzo 2023 se encuentran en proceso de transcripción en medios ópticos. Por su parte, el Libro Inventario y Balances se encuentra copiado hasta el período finalizado el 31 de diciembre de 2022.

**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS****2.1. Criterios de preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, son preparados de acuerdo con la normativa del B.C.R.A. (en adelante, “Marco de información contable establecido por el B.C.R.A.”), que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) con la excepción transitoria de la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” para los títulos de deuda emitidos por el Sector Público no Financiero, dispuesto por la Comunicación “A” 6847; lo cual implica un apartamiento en la aplicación de las NIIF según se detalla en Nota 2.6.

Los lineamientos para la elaboración y presentación de los estados financieros de las entidades, incluyendo los requerimientos adicionales de información, así como la información a ser presentada en forma de Anexos, se encuentran establecidos en las Comunicaciones “A” 6323 y “A” 6324, y sus modificatorias y complementarias.

Por su parte, la NIC 29 (“Información financiera en economías hiperinflacionarias”) requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método

  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS - CONTINUACIÓN****2.1. Criterios de preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados -  
continuación**

del costo corriente. Para ello, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. A los efectos de concluir sobre la existencia de una economía hiperinflacionaria, la NIC detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%.

Con motivo del incremento de los niveles de inflación que en los primeros meses del año 2018 sufrió la economía argentina, se llegó a un consenso de que estaban dadas las condiciones para que en Argentina exista un contexto de inflación a partir del 1° de julio de 2018 en función de los parámetros establecidos por la NIC N° 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

Al aplicarse la NIC 29, la reexpresión monetaria de la información contable debe efectuarse retroactivamente como si la economía hubiese sido siempre hiperinflacionaria. Para el caso de propiedad, planta y equipo, la reexpresión opera desde la fecha de la revaluación o desde la fecha de adquisición, según corresponda. Asimismo, deben reexpresarse las cifras correspondientes a los períodos/ejercicios precedentes que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dichos períodos/ejercicios.

Con fecha 4 de diciembre de 2018 se publica, en el Boletín Oficial N° 34.008, la Ley N° 27.468 a través de la cual se deroga el Decreto N° 1269/2002 y sus modificatorios; la cual establece que la fecha de aplicación del ajuste en moneda homogénea de los estados financieros será la que establezcan el Poder Ejecutivo Nacional a través de sus organismos de contralor y el Banco Central de la República Argentina en relación con los balances o estados contables que les sean presentados.

Con fecha 22 de febrero de 2019, el B.C.R.A. a través de la Comunicación "A" 6651 dispuso, en función de lo previsto en la Ley mencionada en el párrafo precedente, que lo allí dispuesto es de aplicación para las entidades financieras sujetas al control del B.C.R.A. para los ejercicios económicos iniciados a partir del 1° de enero de 2020.

Posteriormente, en fecha 5 de septiembre de 2019, el B.C.R.A. a través de la Comunicación "A" 6778 incorporó las cuentas contables al plan de cuentas para registrar el resultado por la posición monetaria. Asimismo, aclaró que la frecuencia de reexpresión de la información contable en moneda homogénea es mensual y que el índice a utilizar a tales efectos es el Índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censo -INDEC- (mes base: diciembre 2016) y para aquellas partidas con fecha de origen anterior, se utiliza el índice de precios publicado por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE).

  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**

Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS- CONTINUACIÓN****2.1. Criterios de preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados -  
continuación**

Con fecha 27 de diciembre de 2019, el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 6849 mediante la cual establece los lineamientos para aplicar el procedimiento de reexpresión de estados financieros establecido por la NIC 29 con vigencia a partir de los ejercicios económicos iniciados el 1° de enero de 2020, de acuerdo con lo oportunamente difundido en las Comunicaciones "A" 6651 y "A" 6778. Se aclara que, en línea con las disposiciones de las NIIF, el ajuste por inflación se continuará aplicando mientras se reúnan las condiciones establecidas por la mencionada norma.

Por lo expuesto, los presentes estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados en moneda constante al 31 de marzo de 2023, incluyendo la información comparativa de períodos/ejercicios anteriores.

**2.2. Bases para la preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**

El Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2023 y otra información complementaria relacionada, se presenta en forma comparativa con el cierre del ejercicio anterior, mientras que los Estados de Resultados, de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio, de Flujos de Efectivo y la información complementaria relacionada al 31 de marzo de 2023, se presentan en forma comparativa con igual período del ejercicio precedente.

A los efectos de la presentación comparativa, se efectuaron las reclasificaciones necesarias sobre los estados financieros mencionados en el párrafo anterior, para exponerlos sobre bases uniformes. La modificación de la información comparativa no implica cambios en las decisiones tomadas en base a ella.

Adicionalmente, las cifras al 31 de diciembre 2022 han sido reexpresadas en moneda de cierre del presente período, de acuerdo con lo señalado en la nota 2.1, a fin de permitir su comparabilidad y sin que tal reexpresión modifique las decisiones tomadas con base en la información contable correspondiente al ejercicio anterior.

La preparación de los estados financieros intermedios separados condensados, cuya responsabilidad es del Directorio de la Entidad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que se realicen juicios al aplicar las normas contables. Aquellas estimaciones o supuestos contables que resultan significativas se detallan en la nota 4.

En Nota 2 a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados, se brindan detalles sobre las bases de presentación de dichos estados financieros. Todo lo allí explicado, resulta aplicable a los presentes estados financieros intermedios separados condensados, incluyendo la información relevante de la subsidiaria.

  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

**NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS- CONTINUACIÓN****2.2. Bases para la preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados -  
continuación**

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos y se redondean al monto en miles más cercano, excepto cuando se indica lo contrario.

**Subsidiarias**

Tal como se indica en la Nota 1, la Entidad realiza ciertas operaciones a través de su subsidiaria. Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía tiene el control. Tal como se menciona en la Nota 2 a los Estados Financieros Consolidados, una Sociedad controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a obtener unos rendimientos variables por su implicación en la participada, y tiene la capacidad de utilizar el poder de dirigir las políticas operativas y financieras de la entidad, para influir sobre esos rendimientos.

Conforme a lo establecido por la NIC 28 "Inversiones en asociadas", las inversiones en subsidiarias fueron contabilizadas utilizando el "método del valor patrimonial proporcional". Al utilizar este método, las inversiones son inicialmente reconocidas al costo, y dicho monto se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en el resultado del ejercicio de la entidad con posterioridad a la fecha de adquisición o constitución.

La participación en el resultado del ejercicio de subsidiarias se reconoce en la línea "Resultado por asociadas y negocios conjuntos" en el Estado de Resultados.

**NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES O CON IMPORTANCIA RELATIVA**

El detalle de las principales políticas contables utilizadas para la preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados se incluye en la Nota 3 a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

**NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES**

La preparación de los estados financieros intermedios separados condensados requiere la elaboración y consideración, por parte de la Gerencia de la Entidad y su subsidiaria, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa. Las registraciones efectuadas se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**

Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

**NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES - CONTINUACIÓN**

Las estimaciones más significativas comprendidas en los presentes estados financieros intermedios separados condensados se relacionan con la estimación de los siguientes conceptos:

- *Vida útil y valores residuales de Activos Intangibles y Propiedad, Planta y Equipo:* La determinación de las vidas útiles y los valores residuales involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias.
- *Pérdidas por deterioro de préstamos:* La Entidad evalúa las pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre una base prospectiva del riesgo de crédito asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado. La medición de las pérdidas crediticias esperadas requiere el uso de modelos complejos y supuestos significativos acerca de las condiciones económicas futuras y del comportamiento crediticio (por ejemplo, la probabilidad que el cliente ingrese en estado de default y que de ello, resulten pérdidas para la Entidad). La explicación sobre la metodología empleada para medir las PCE es expuesta con mayor detalle en la Nota 7. En la aplicación de los requerimientos contables para medir las PCE son necesarias definiciones significativas. Entre otras, podemos mencionar: determinación del criterio de incremento significativo del riesgo de crédito, elección de modelos y supuestos apropiados para la medición de las PCE, establecimiento de los grupos de activos financieros similares a efectos de la medición de las PCE, definición de “default”, entre otras. Las pérdidas por deterioro se incluyen en el rubro “Cargos por incobrabilidad” y se determinan de conformidad con lo expuesto en Nota 7 y su evolución se expone en el anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Provisiones por riesgo de incobrabilidad”.
- *Provisiones:* La información sobre juicios y estimaciones realizados en el rubro de “Provisiones” se describe en la nota 9 de los presentes estados financieros intermedios separados condensados.
- *Determinación del impuesto diferido:* La Entidad determina el impuesto diferido considerando las alícuotas que se espera estén vigentes al momento de reversión de las partidas que le dieron origen. El activo por impuesto diferido es reconocido en la medida que resulte probable que existan ganancias impositivas contra las cuales las diferencias temporarias deducibles puedan ser utilizadas. Para ello, la Entidad se basa en un plan de negocios preparado por la Gerencia el cual se basa en expectativas razonables.

**NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**

En la Nota 5 de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables, tanto de los instrumentos financieros registrados, como de los no registrados a su valor razonable en los presentes Estados Financieros Intermedios Separados Condensados.

En los siguientes cuadros se muestra una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de marzo de 2023 y de diciembre 2022:

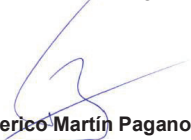


**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



**Federico Martín Pagano**  
Gerente General



**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

### NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

|                                                                         | 31 de marzo de 2023     |                 |           |           |           |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
|                                                                         | Valor contable          | Valor razonable |           |           |           |
|                                                                         |                         | Nivel 1         | Nivel 2   | Nivel 3   | Total VR  |
| ACTIVOS FINANCIEROS                                                     |                         |                 |           |           |           |
| Efectivo y depósitos en bancos                                          | 804.689                 | 804.689         | -         | -         | 804.689   |
| Operaciones de pase                                                     | 437.952                 | 437.952         | -         | -         | 437.952   |
| Otros activos financieros                                               | 27.451                  | 27.451          | -         | -         | 27.451    |
| Préstamos y otras financiaciones                                        | 4.045.554               | -               | -         | 3.837.412 | 3.837.412 |
| Otros Títulos de Deuda                                                  | 826.240                 | 826.240         | -         | -         | 826.240   |
| Activos financieros entregados en garantía                              | 35.454                  | 35.454          | -         | -         | 35.454    |
| PASIVOS FINANCIEROS                                                     |                         |                 |           |           |           |
| Depósitos                                                               | 5.627.939               | -               | 5.627.939 | -         | 5.627.939 |
| Otros pasivos financieros                                               | 293.621                 | 293.621         | -         | -         | 293.621   |
| Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras | 100.000                 | -               | 100.000   | -         | 100.000   |
| Obligaciones negociables emitidas                                       | 104.880                 | 104.880         | -         | -         | 104.880   |
|                                                                         |                         |                 |           |           |           |
|                                                                         | 31 de diciembre de 2022 |                 |           |           |           |
|                                                                         | Valor contable          | Valor razonable |           |           |           |
|                                                                         |                         | Nivel 1         | Nivel 2   | Nivel 3   | Total VR  |
| ACTIVOS FINANCIEROS                                                     |                         |                 |           |           |           |
| Efectivo y depósitos en bancos                                          | 619.977                 | 619.977         | -         | -         | 619.977   |
| Operaciones de pase                                                     | 437.117                 | 437.117         | -         | -         | 437.117   |
| Otros activos financieros                                               | 37.469                  | 37.469          | -         | -         | 37.469    |
| Préstamos y otras financiaciones                                        | 4.025.495               | -               | -         | 3.818.386 | 3.818.386 |
| Otros Títulos de Deuda                                                  | 313.805                 | 375.750         | -         | -         | 375.750   |
| Activos financieros entregados en garantía                              | 37.455                  | 37.455          | -         | -         | 37.455    |
| PASIVOS FINANCIEROS                                                     |                         |                 |           |           |           |
| Depósitos                                                               | 5.245.444               | -               | 5.245.444 | -         | 5.245.444 |
| Otros pasivos financieros                                               | 204.972                 | 204.972         | -         | -         | 204.972   |
| Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras | 328.677                 | -               | 328.677   | -         | 328.677   |

### NOTA 6 - ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR

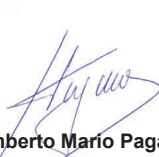
A continuación, se expone el análisis de los saldos al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 de los activos y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar, respectivamente.

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

### NOTA 6 - ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR - CONTINUACIÓN

| 31 de marzo de 2023                                                     |                  |                  |                |                |                 |                                |                  |                 |                                 |                 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|--------------------------------|------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|
| Concepto                                                                | Vencido          | Hasta 1 mes      | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Total "dentro de los 12 meses" | De 12 a 24 meses | Más de 24 meses | Total "después de los 12 meses" | Sin vencimiento |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados            | -                | -                | -              | -              | -               | -                              | -                | 234             | 234                             | -               |
| Operaciones de pase                                                     | -                | 437.952          | -              | -              | -               | 437.952                        | -                | -               | -                               | -               |
| Otros activos financieros                                               | -                | 27.451           | -              | -              | -               | 27.451                         | -                | -               | -                               | -               |
| Préstamos y otras financiaciones (*)                                    | 1.466.095        | 255.695          | 407.670        | 493.339        | 727.236         | 1.883.940                      | 555.880          | 139.639         | 695.519                         | -               |
| Otros títulos de deuda                                                  | -                | 826.240          | -              | -              | -               | 826.240                        | -                | -               | -                               | -               |
| Activos financieros entregados en garantía                              | -                | -                | -              | -              | -               | -                              | -                | -               | -                               | 35.454          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                     | <b>1.466.095</b> | <b>1.547.338</b> | <b>407.670</b> | <b>493.339</b> | <b>727.236</b>  | <b>3.175.583</b>               | <b>555.880</b>   | <b>139.873</b>  | <b>695.753</b>                  | <b>35.454</b>   |
| Depósitos                                                               | 78.443           | 3.866.307        | 907.974        | 4.799          | 21              | 4.779.101                      | -                | -               | -                               | 770.395         |
| Otros pasivos financieros                                               | -                | 293.621          | -              | -              | -               | 293.621                        | -                | -               | -                               | -               |
| Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras | -                | 100.000          | -              | -              | -               | 100.000                        | -                | -               | -                               | -               |
| Obligaciones negociables emitidas                                       | -                | -                | -              | 104.880        | -               | 104.880                        | -                | -               | -                               | -               |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                                     | <b>78.443</b>    | <b>4.259.928</b> | <b>907.974</b> | <b>109.679</b> | <b>21</b>       | <b>5.277.602</b>               | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>                        | <b>770.395</b>  |

| 31 de diciembre de 2022                                                 |                  |                  |                |                |                 |                                |                  |                 |                                 |                 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|--------------------------------|------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|
| Concepto                                                                | Vencido          | Hasta 1 mes      | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Total "dentro de los 12 meses" | De 12 a 24 meses | Más de 24 meses | Total "después de los 12 meses" | Sin vencimiento |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados            | -                | -                | -              | -              | -               | -                              | -                | 252             | 252                             | -               |
| Operaciones de pase                                                     | -                | 437.117          | -              | -              | -               | 437.117                        | -                | -               | -                               | -               |
| Otros activos financieros                                               | -                | 37.469           | -              | -              | -               | 37.469                         | -                | -               | -                               | -               |
| Préstamos y otras financiaciones (*)                                    | 1.294.691        | 276.909          | 440.262        | 520.043        | 772.315         | 2.009.529                      | 583.940          | 137.335         | 721.275                         | -               |
| Otros títulos de deuda                                                  | -                | 313.805          | -              | -              | -               | 313.805                        | -                | -               | -                               | -               |
| Activos financieros entregados en garantía                              | -                | -                | -              | -              | -               | -                              | -                | -               | -                               | 37.455          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                     | <b>1.294.691</b> | <b>1.065.300</b> | <b>440.262</b> | <b>520.043</b> | <b>772.315</b>  | <b>2.797.920</b>               | <b>583.940</b>   | <b>137.587</b>  | <b>721.527</b>                  | <b>37.455</b>   |
| Depósitos                                                               | 52.903           | 3.986.547        | 663.034        | 2.018          | 254             | 4.651.853                      | -                | -               | -                               | 540.688         |
| Otros pasivos financieros                                               | -                | 204.972          | -              | -              | -               | 204.972                        | -                | -               | -                               | -               |
| Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras | -                | 328.677          | -              | -              | -               | 328.677                        | -                | -               | -                               | -               |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                                     | <b>52.903</b>    | <b>4.520.196</b> | <b>663.034</b> | <b>2.018</b>   | <b>254</b>      | <b>5.185.502</b>               | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>                        | <b>540.688</b>  |

(\*) Los saldos son informados netos de provisiones

**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

**Federico Martín Pagano**

Gerente General

**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

**NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La Entidad evalúa con un enfoque prospectivo las pérdidas crediticias esperadas ("PCE") asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado, con el alcance establecido por la Comunicación "A" 6847 del B.C.R.A. La Entidad mide las PCE de un instrumento financiero de forma que refleje: a) una probabilidad no sesgada que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor temporal del dinero; y c) la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

La NIIF 9 en su sección 5.5 describe un modelo de "tres etapas" para el deterioro basado en cambios en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial, tal como se resume a continuación:

1. Si en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Entidad lo clasificará en la "Etapa 1". La Entidad cuantifica las PCE en esta etapa por un importe igual a la porción de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que resulta de los eventos de default posibles dentro de los próximos 12 meses.

A fin de estimar el impacto de la aplicación de la sección 5.5. de la NIIF 9 sobre el deterioro de valor de activos financieros medidos a costo amortizado mientras el activo financiero se encuentra en Etapa 1, se aplica la fórmula básica, donde PD 12 meses es la probabilidad de incumplimiento o "default" dentro de los próximos 12 meses.

$$ECL = EAD \times LGD \times PD_{12 \text{ MESES}}, \text{ donde}$$

**ECL:** Pérdida Crediticia Esperada (Expected Credit Loss)

**EAD:** Exposición al Default (Exposure at Default)

**LGD:** Pérdida dado el Default (Loss Given Default)

**PD 12 Meses:** Probabilidad de Default (Probability of Default) dentro de los próximos 12 meses

2. Si se detecta un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, el instrumento financiero se traslada a la "Etapa 2", pero aún no se considera que tiene un deterioro crediticio. La Entidad mide las PCE en esta etapa sobre la base del tiempo de vida (en adelante "Lifetime") del activo.

En esta etapa, la Entidad mide la corrección del valor por pérdidas del instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, y ya no para los próximos 12 meses, dando lugar a PD Lifetime:

$$ECL = EAD \times LGD \times PD_{\text{Lifetime}}, \text{ donde:}$$

**PD Lifetime:** Probabilidad de Default (Probability of Default) durante toda la vida del activo financiero

  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

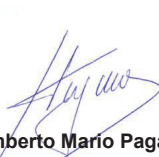


**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**

Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

**NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN**

Como contrapartida, se establece además que un monto equivalente a pérdidas crediticias esperadas a 12 meses debe ser restablecido para un instrumento financiero, si ya no hay un incremento significativo de riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

3. Si el instrumento financiero tiene un deterioro crediticio, se traslada a la “Etapa 3”. La Entidad mide las PCE en esta etapa sobre la base del tiempo de vida (en adelante “Lifetime”) del activo. Esto quiere decir que, una vez verificado el incumplimiento (ver definición de “default” en nota 7.3), es decir con la evidencia objetiva de deterioro en lugar de tratarse de tan solo de un indicio, se prescinde del análisis de PD y para poder obtener el valor de la pérdida esperada debe considerarse solamente la EAD y la LGD, o bien considerar que la PD equivale al 100%:

$$ECL = EAD \times LGD$$

Cabe aclarar que, un incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, la Entidad considera que se produce cuando se verifica alguna de las siguientes circunstancias:

- Se observa a la fecha de análisis un incremento significativo en la probabilidad de incumplimiento (PD) del cliente, lo cual se comprueba a partir de comparar el PD a la fecha de presentación con el PD a la fecha de reconocimiento inicial del instrumento financiero para ese cliente y operación. En caso de verificar que el incremento es sustancial, se considera que el cliente ha incrementado significativamente su riesgo. Lo dicho se encuentra en línea con lo dispuesto por el punto 5.5.9 de NIIF 9 (criterio de carácter cuantitativo)
- Se observa a la fecha de análisis un atraso en los pagos por más de 30 días, de acuerdo con la presunción dispuesta por el B.C.R.A. en el punto 5.5.11. de la NIIF 9 (criterio de carácter cuantitativo).
- Se observa algún indicio que permite deducir, a partir del comportamiento del cliente o de las opciones que éste elige, que hay un incremento significativo del riesgo de “default” o existen dificultades tangibles de “default” (criterio de carácter cualitativo).

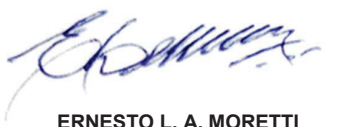
En la medición de PCE, de acuerdo con la NIIF 9, debe considerarse la información prospectiva (ver detalle en nota 7.5).

**7.1 Alcance y agrupamiento de los instrumentos**

El análisis de pérdidas crediticias esperadas se aplica a los préstamos de la Entidad, en sentido amplio, encontrándose comprendidos en la EAD (“exposure at default”) los siguientes rubros contables del Plan de Cuentas, en los cuales se encuentran registrados:

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

### NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

#### 7.1 Alcance y agrupamiento de los instrumentos - continuación

| Rubro Contable | Concepto                                                                                     |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 131441         | Sector Fin. - Saldo Tarjetas                                                                 |
| 131711         | S. P. no F. - Con Otras Garantías Hipotecarias                                               |
| 131714         | S. P. no F. - Con Otras Garantías Prendarias                                                 |
| 131715         | S. P. no F. - Documentos sola firma                                                          |
| 131718         | S. P. no F. - Documentos Descontados                                                         |
| 131731         | S. P. no F. - Préstamos Personales                                                           |
| 131740         | S. P. no F. - Préstamos microemprendedores                                                   |
| 131741         | S. P. no F. - Otros Préstamos                                                                |
| 131742         | S. P. no F. - Saldo Tarjetas                                                                 |
| 131753         | S. P. no F. - Financiaciones a MiPyMEs que se destinen al pago de sueldos                    |
| 131791         | S. P. no F. - Intereses Documentados por Desc. Documentos                                    |
| 131792         | S. P. no F. - Cobros No Aplicados                                                            |
| 131793         | S. P. no F. - Intereses Documentados por Préstamos Personales                                |
| 131801         | S. P. no F. - Intereses Fin. y Com. Préstamos Personales                                     |
| 131802         | S. P. no F. - Intereses punitivos devengados a cobrar                                        |
| 131805         | S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Documentos         |
| 131808         | S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Personales         |
| 131810         | S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Hipotecarios       |
| 131812         | S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Prendarios         |
| 131813         | S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Tarjetas                                         |
| 131815         | S. P. no F. - Intereses Devengados a cobrar Financiación y compensatorios Microemprendedores |
| 131826         | S. P. no F. - Intereses compensatorios devengados a cobrar por financiaciones a MiPyMEs      |
| 135441         | Sector Fin. - Saldo Tarjetas moneda extranjera                                               |
| 135742         | S. P. no F. - Saldo Tarjetas moneda extranjera                                               |
| 141154         | Diversos                                                                                     |
| 141192         | Cobros no Aplicados I. V. A.                                                                 |
| 145154         | Diversos                                                                                     |

Resumidamente, en los rubros anteriores se contabilizan los activos que se valúan a costo amortizado, de acuerdo con el punto 4.1.2 de la NIIF 9. Es decir que, a efectos de la medición de la PCE, la Entidad considera los siguientes segmentos:

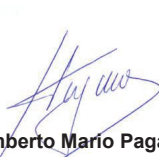
1. Préstamos Personales sin garantía.
2. Préstamos Personales con otras garantías prendarias.
3. Préstamos Personales con otras garantías hipotecarias.
4. Préstamos a Micro emprendedores.
5. Documentos Descontados y/o Documentos a Sola Firma.
6. Tarjetas de Crédito.

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

**NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN****7.2 Base de evaluación de los activos financieros**

Con el fin de reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo por incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, el análisis de los instrumentos financieros se realiza eminentemente sobre base colectiva, descartando la evaluación sobre base individual. No obstante, es importante aclarar que la Entidad determina por cada cliente y producto una probabilidad de incumplimiento individual, pero sobre la base del análisis colectivo y bases estadísticas con las que cuenta, que se remontan a mayo de 2014.

Esto tiene su fundamento en las características propias de la cartera de la Entidad, sujeta a deterioro, donde predominan los préstamos de tipo minorista, para los que no existe suficiente información específica sobre el riesgo crediticio desde el momento del reconocimiento inicial, es decir que no se obtiene información ni se efectúa un control de forma rutinaria sobre el instrumento individual, y recién se toma conocimiento con el incumplimiento cuando un cliente infringe los términos contractuales.

A efectos de segmentar la cartera para su análisis sobre base colectiva, la Entidad lo hace en función de sus productos activos, y determinadas variables relacionadas con el cliente, logrando grupos homogéneos que presentan características similares de riesgo crediticio, indicativas de la capacidad de pago del deudor de acuerdo con sus condiciones contractuales.

**7.2 Definición de incumplimiento o “default”, en los términos del modelo**

Se detalla a continuación, qué considera la Entidad por incumplimiento o “default”, en los términos de los puntos B5.5.36 y B5.5.37 de la NIIF 9. Se ha establecido para todos los instrumentos financieros para los cuales corresponde determinar su deterioro (préstamos, documentos descontados y tarjetas) que existe incumplimiento cuando un activo financiero está en mora durante más de 90 días, es decir cuando el atraso en el pago de alguna/s de su/s cuota/s ha sido de más de 90 días; criterio que sigue la presunción dispuesta por el punto B5.5.37 de la NIIF 9. Esta definición es consistente con el criterio aplicado para modelar la PD, EAD y LGD. Se considera que un instrumento sale del estado de default cuando ya no cumple con los criterios cuantitativos y/o cualitativos de un período de reporte al siguiente.

**7.3 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas**

A partir de información que surge íntegramente desde el sistema core de la compañía, se obtienen todos los datos que son requeridos para poder efectuar las estimaciones correspondientes en cada una de las etapas. Fundamentalmente, se obtiene información de cada uno de los instrumentos sujetos a deterioro, información con atrasos en el cumplimiento / incumplimiento contractual para cada instrumento vigente a una fecha dada, comportamiento histórico de cumplimiento de carácter estadístico por edad, sexo, fecha de origen del instrumento, sucursal, ingresos, cantidad de cuotas, estado civil, garantías, entre otros.

Respecto de la disponibilidad de la información, la Entidad cuenta con datos históricos desde el mes de mayo de 2014. Toda información que se desee extraer del sistema puede ser obtenida de manera

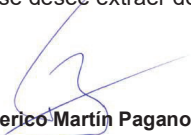
  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

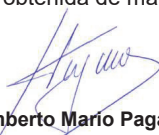
Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

### NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

#### **7.4 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas - continuación**

inmediata. La calidad de los datos de la base es adecuada. Si bien desde un punto de vista estadístico resulta muy favorable contar con una vasta base de datos que abarque la mayor cantidad de períodos posibles, el modelo permite además indicar hasta qué punto en el pasado retrotraerse, descartando datos anteriores y focalizándose en el análisis del contexto reciente, lo cual resulta necesario cuando la coyuntura presenta particularidades que deben ser analizadas específicamente.

El modelo empleado por la Entidad es el de Pérdida Crediticia Esperada o “Expected Credit Loss” (ECL).

#### **FÓRMULA BÁSICA: $ECL = PD \times LGD \times EAD$**

Los componentes de ECL son:

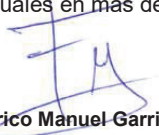
1. Probabilidad de Default (PD: Probability of Default): representa la probabilidad de que un deudor no cumpla con su obligación financiera (según la "Definición de default y deterioro crediticio" expuesta en la Nota 7.3), ya sea durante los próximos 12 meses o durante el tiempo de vida restante (PD Lifetime) del activo financiero. La Entidad incluye información económica prospectiva en la determinación de este factor, a 12 meses y lifetime.
2. Pérdida dado el default (LGD: Loss Given Default): representa la expectativa de la Entidad respecto al monto de la pérdida en una exposición en estado de default. La LGD se expresa como un porcentaje de pérdida por unidad de exposición en el momento del default (EAD).
3. Exposición al default (EAD: Exposure at default): se basa en los montos que la Entidad espera que se adeuden al momento del default.

Se describe a continuación el tratamiento que se le da a la determinación del deterioro del activo financiero en cada etapa:

#### ***Etapas 1: sin incremento significativo del riesgo de “default”***

En el momento inicial en el que se origina el instrumento financiero, la Entidad reconoce una pérdida de crédito esperada, en base a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses, por lo que constituye o representa un indicador de las expectativas iniciales de pérdidas de crédito. Además, el instrumento se mantiene en esta etapa, con posterioridad a su reconocimiento inicial, en caso de no incrementarse significativamente su riesgo, estimando siempre las ECL por los próximos 12 meses.

A fin de estimar el impacto de la aplicación de la sección 5.5. de la NIIF 9 sobre deterioro de valor de activos financieros medidos a costo amortizado mientras el activo financiero se encuentra en Etapa 1, se aplica la fórmula básica, donde PD<sub>12 meses</sub> es la probabilidad de incumplimiento o “default” dentro de los próximos 12 meses, es decir la probabilidad de que el cliente se atrase en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales en más de 90 días en ese lapso:

  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

### NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

#### 7.5 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas - continuación

$$ECL = EAD \times LGD \times PD_{12 \text{ meses}}$$

*Etapas 2: con incremento significativo del riesgo de "default"*

Luego, una vez que se ha incrementado en forma significativa el riesgo crediticio del instrumento financiero, para poder obtener el valor de la pérdida esperada debe multiplicarse EAD por LGD, pero ahora se multiplica además por la probabilidad de incumplimiento durante toda la vida del instrumento financiero. Es decir que, en esta etapa, la Entidad mide la corrección del valor por pérdidas del instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, y ya no para los próximos 12 meses, dando lugar a PD<sub>Lifetime</sub>:

$$ECL = EAD \times LGD \times PD_{Lifetime}$$

Como se mencionó anteriormente, como indicadores de pasaje a Etapa 2, se consideran casos en los cuales los pagos contractuales se atrasan más de 30 días (punto 5.5.11 de la NIIF 9) pero también debido al incremento significativo del PD a la fecha de presentación respecto del PD existente a la fecha de reconocimiento inicial del instrumento financiero. En este sentido, el modelo incorpora que, si una operación ve incrementado en más de un 25% su PD inicial y por más que no revista atraso, se la considera en Etapa 2. Se establece además que un monto equivalente a pérdidas crediticias esperadas a 12 meses debe ser restablecido para un instrumento financiero, si ya no hay un incremento significativo de riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Como se dijo anteriormente, otros indicadores que se contemplan para verificar si ha habido incremento significativo del riesgo pueden corresponderse con aspectos específicos y circunstanciales derivados de la coyuntura, pero que no deben omitirse porque pueden evidenciar deterioro, aun cuando no hay una caída significativa en el PD del cliente ni mora en el pago de sus obligaciones. En estos casos, si bien el atraso se mantiene contenido, se trata de una situación especial que Montemar contempla prudencialmente, afectando el deterioro y ubicando al cliente en Etapa 2.

En las Etapas 1 y 2, el análisis es colectivo agrupando los instrumentos financieros en base a características comunes (por ej. comportamiento histórico de los distintos tipos de productos – personales, con cobranza por débito, sin débito, entre otras).

*Etapas 3: una vez verificado el incumplimiento o "default"*

Luego, una vez verificado el incumplimiento, es decir con la evidencia objetiva de deterioro en lugar de tratarse tan solo de un indicio, se prescinde del análisis de PD y para poder obtener el valor de la pérdida esperada debe considerarse solamente la EAD y la LGD, o bien considerar que la PD equivale al 100%:

$$ECL = EAD \times LGD$$

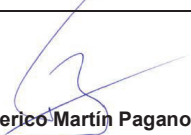
  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

### NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

#### 7.4 Descripción de la metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas - continuación

Como se mencionó anteriormente para el pasaje a Etapa 3, se considera la presunción refutable de un atraso en el cumplimiento de los pagos contractuales de 90 días, establecida por la NIIF 9, B5.5.37.

#### 7.5 Información prospectiva en los modelos de pérdidas crediticias esperadas

La evaluación de los incrementos significativos del riesgo de crédito y el cálculo de las PCE incorporan información prospectiva. La Entidad realiza análisis históricos e identifica las variables económicas clave que afectan el riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para cada cartera. Esto es clave en el ejercicio que se realiza, cuyo objetivo es poder ajustar los resultados estadísticos de las variables atentos a posibles escenarios futuros, con una característica esencial, donde se ha decidido un camino de aplicación por variable continua, no en función de un escenario completo, sino de un enfoque de ajuste individual por variable en forma continua. Esto obedece a que la turbulencia de nuestro país implica efectos diversos sobre las variables macro y estos pueden ser contra intuitivos, fruto de regulaciones o distorsiones, en muchos casos regulatorias, que hacen que las variables no se comporten bajo leyes de mercado. Esto implica que de modo de recoger los posibles efectos de cada variable se aplica un esquema multi causal y multi escenario.

Las variables macroeconómicas más significativas utilizadas para estimar las PCE al 31 de marzo de 2023 son Crecimiento, Inflación y Tipo de cambio. A continuación, se presenta el detalle de las principales variables:

#### Escenarios 2023 - 2024

| Escenarios     | Banda Máxima | Media   | Banda Mínima |
|----------------|--------------|---------|--------------|
| Inflación      | 276,77%      | 102,47% | 68,86%       |
| Crecimiento    | (11,37%)     | 1,47%   | 10,39%       |
| Tipo de Cambio | 500,99       | 360,50  | 220,00       |

#### Probabilidad de ocurrencia

| Escenarios     | Banda Máxima | Media  | Banda Mínima |
|----------------|--------------|--------|--------------|
| Inflación      | 60,00%       | 40,00% | 0,00%        |
| Crecimiento    | 10,00%       | 80,00% | 10,00%       |
| Tipo de Cambio | 27,00%       | 73,00% | 0,00%        |

Las principales variables macroeconómicas se miden de la siguiente forma:

**Inflación:** Porcentaje anual de inflación.

**Crecimiento:** Porcentaje de variación interanual del PBI.

**Tipo de Cambio:** Valor del tipo de cambio de referencia al mes de diciembre de cada año.

  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

### NOTA 7 - DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN

#### **7.6 Política de baja en balance**

La Entidad registra la baja en balance de los activos financieros, cuando se han agotado todos los esfuerzos de recuperación y ha concluido que no hay expectativas razonables de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen (i) el cese de la actividad de ejecución, y (ii) cuando el método de recuperación de la Entidad está dado por la ejecución de la garantía y el valor de la garantía es tal que no hay una expectativa razonable de recuperación total. La Entidad puede dar de baja del balance los activos financieros que aún están sujetos a actividades de ejecución.

#### **7.7 Refinanciación de activos financieros**

Se ha definido un período de cura para las refinanciaciones otorgadas a clientes que habían caído originalmente en atraso. La Entidad otorga las mismas con el objeto de maximizar la recuperación en casos de operaciones con dificultades.

Durante el período de cura, la Entidad monitorea el desempeño de los activos financieros refinanciados. Los mismos permanecen inicialmente en Etapa 3, y deben verificarse pagos consecutivos sin atraso para poder mejorar la categorización y ser considerada una operación que recibirá el mismo tratamiento de cualquier otra operación en cartera.

De la misma forma, también se ha definido un período adicional para aquellas refinanciaciones que, habiéndose regularizado inicialmente, luego durante dicho período caen en default nuevamente. En estos casos, verificado el default dentro del período adicional, se concatenan los flujos de pagos de la operación de refinanciación con la operación refinanciada, considerando un solo flujo de pagos.

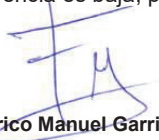
### NOTA 8 - OPERACIONES DE PASE

En el curso normal de sus negocios, la Entidad suele concertar operaciones de pases activos con el B.C.R.A. De acuerdo con la NIIF 9, las especies involucradas en dichos pases activos que fueron recibidas no cumplen con los requisitos para su reconocimiento en cuentas. El detalle de estas operaciones se incluye en la Nota 8 a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

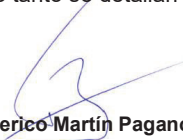
### NOTA 9 - PROVISIONES

Comprende los montos estimados para hacer frente a pasivos de probable concreción que, en caso de producirse, originarían una pérdida para la Entidad.

En opinión de la Dirección de la Entidad y de sus asesores legales, no existen otros efectos significativos que los expuestos en los presentes estados financieros intermedios separados condensados, cuyos montos y plazos de cancelación han sido registrados en base al valor actual de dichas estimaciones, considerando la fecha probable de su resolución, salvo respecto de los siguientes pasivos contingentes, cuya probabilidad de ocurrencia es baja, pero no remota, y por lo tanto se detallan a continuación:

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

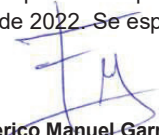
(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

**NOTA 9 - PROVISIONES - CONTINUACIÓN**

1. Conflicto con dos letrados de la entidad, quienes actúan en la Provincia de Córdoba, que presentaron la renuncia al poder que tenían conferido por la sociedad a los fines de la ejecución de los créditos que se mantenían como incobrables en dicha jurisdicción. Con motivo de ello, instaron una serie de ejecuciones de honorarios en contra de la entidad, originados todos en la posibilidad del letrado de ejecutar a su propio mandante y sin perjuicio de las resultas de la condena en costas o del éxito o fracaso del proceso. Montemar ha procedido en todos los casos de ejecución de dichos honorarios a producir las defensas correspondientes. Los embargos sufridos a la fecha por esta causa ascienden a 12.070. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, según los asesores legales de la Entidad, no hay perspectivas de pago para el año 2023.
2. Conflictos de índole laboral, en casos donde la entidad considera que cuenta con argumentos suficientes para defender las actuaciones realizadas, y por lo tanto la resolución de estas controversias no tendrá un impacto significativo sobre su patrimonio, a instancias de las consideraciones de sus asesores jurídicos en la materia y de las calificaciones que ellos hacen de cada caso.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, según los asesores legales de la Entidad, no hay perspectivas de pago para el año 2023. Se detallan a continuación, una breve descripción de los casos citados:

- a. Con fecha 23 de mayo de 2016 se originó un reclamo por una persona que prestó servicios para un tercero. La Entidad ha sido demandada como responsable solidaria a tenor del art. 30 de la Ley de Contrato de Trabajo (en adelante, LCT). A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, fracasó la instancia de mediación y se realizó vista de causa el 5 de octubre de 2022. Finalmente se dictó sentencia rechazándose la demanda contra la Entidad. La parte actora ha recurrido a la Corte Suprema.
- b. Con fecha 29 de diciembre de 2017 se originó un reclamo por una dependiente que luego de haberse tomado la totalidad de la licencia paga prevista en el art. 208 de la LCT, se consideró despedida, alegando que la dolencia que presentaba era de origen laboral, y demandando por lo tanto que la Entidad debía continuar abonando los salarios. La Entidad se opuso a dicho requerimiento. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados el expediente se encuentra para el reconocimiento. Se espera que se dicte sentencia en el segundo semestre de 2023.
- c. Con fecha 13 de octubre de 2020 se originó reclamo por la desvinculación de una dependiente por haberse vencido el plazo de reserva de puesto. La fecha de audiencia de conciliación fue fijada para el mes de octubre de 2021, la cual fracasó y se fijó fecha para la audiencia final el 2 de junio de 2022. Se dictó sentencia por la cual, se rechazó la demanda contra la Entidad. A la fecha de emisión de los estados financieros intermedios separados condensados, la sentencia fue apelada ante el Tribunal Superior y se espera resolución para el segundo trimestre de 2023.
- d. Con fecha 14 de junio de 2021 se originó reclamo por la desvinculación con justa causa de una dependiente que incumplió normas y procedimientos. La audiencia final se llevó a cabo el 28 de abril de 2022. Se espera que se dicte sentencia de segunda instancia en el segundo trimestre de 2023.

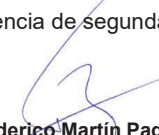
  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

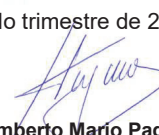
Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

### NOTA 9 - PROVISIONES - CONTINUACIÓN

- e. Con fecha 14 de diciembre de 2021, se originó el reclamo por un despido indirecto dispuesto por la trabajadora, al sentirse supuestamente injuriada por las condiciones laborales y ambiente de trabajo hostil sufridos en la empresa, a pesar de habersele ofrecido el traslado y funciones a su elección. El 21 de septiembre de 2022 se llevó a cabo la audiencia inicial donde hubo ofrecimiento de pruebas y se fijó fecha para audiencia final el 11 de abril de 2023, la cual fue suspendida. Se estableció como nueva fecha el 8 de junio de 2023.
  - f. Con fecha 15 de diciembre de 2021, se originó el reclamo por un despido de un dependiente dispuesto por la empresa con justa causa, debido a los incumplimientos de las funciones de control del personal a su cargo. Se acompañó documentación requerida por el tribunal el 22 de abril de 2022. se fijó fecha para audiencia final el 19 de octubre de 2023.
3. Conflictos de índole comercial, en casos donde la entidad considera que cuenta con argumentos suficientes para defender las actuaciones realizadas, y por lo tanto la resolución de estas controversias no tendrá un impacto significativo sobre su patrimonio, a instancias de las consideraciones de sus asesores jurídicos en la materia y de las calificaciones que ellos hacen de cada caso. A la fecha de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, según los asesores legales de la Entidad, no hay perspectivas de pago para el año 2023. Se detallan a continuación, una breve descripción de los casos citados:
- a. Con fecha 11 de diciembre de 2015, se originó el reclamo de un cliente por un supuesto daño al habersele cobrado un monto mayor al efectivamente percibido. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, se emitió un fallo en primera instancia que fue apelado por las partes.
  - b. Con fecha 30 de julio de 2021, se originó el reclamo de un cliente por un supuesto daño al no ser dado de baja de Veraz. Se realizó la audiencia preliminar con fecha 19 de mayo de 2022. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, se encuentra cancelado.

### NOTA 10 - COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Entidad se encuentra totalmente suscrito, inscripto e integrado a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados. Está representado por 2.600.000 acciones de clase "A" y 5.900.000 acciones de clase "B", de valor nominal de \$1 cada una.

### NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, la apertura del cargo por impuesto a las ganancias es la siguiente:

|                                                                        | 31/03/2023   | 31/03/2022    |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Impuesto a las ganancias diferido                                      | 9.591        | 32.530        |
| <b>Total Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan</b> | <b>9.591</b> | <b>32.530</b> |

**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

**Federico Martín Pagano**

Gerente General

**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**

Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

### NOTA 11 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS - CONTINUACIÓN

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la composición de los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias es la siguiente:

|                                                                     | <u>31/03/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos por impuesto diferido</b>                                |                   |                   |
| Préstamos - ajustes de medición                                     | 3.977             | 4.718             |
| Derecho de uso de inmuebles arrendados                              | 7.962             | 6.967             |
| Otros                                                               | -                 | 2                 |
| Quebrantos impositivos / Ajuste por inflación impositivo            | 271.638           | 328.447           |
| <b>Total activo por impuesto diferido</b>                           | <b>283.577</b>    | <b>340.134</b>    |
| <b>Pasivos por impuesto diferido</b>                                |                   |                   |
| Propiedad, planta y equipo - Revalúo y diferencia en amortizaciones | (296.843)         | (312.672)         |
| Ajuste por diferencia de cambio                                     | (270)             | (144)             |
| Otros                                                               | (727)             | (56.512)          |
| Arrendamientos por pagar                                            | (11.097)          | (9.565)           |
| Activos intangibles                                                 | (12.804)          | (8.996)           |
| <b>Total pasivo por impuesto diferido</b>                           | <b>(321.741)</b>  | <b>(387.889)</b>  |
| <b>Pasivo Neto por impuesto a las ganancias diferido</b>            | <b>(38.164)</b>   | <b>(47.755)</b>   |

### NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

|                                                                                |                   |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Ingresos por intereses</u>                                                  | <u>31/03/2023</u> | <u>31/03/2022</u> |
| Por efectivo y depósitos en bancos                                             | 34                | 57                |
| Por títulos públicos                                                           | 90.165            | 38.109            |
| Por préstamos y otras financiaciones                                           | 733.903           | 635.410           |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior                       | 733.903           | 635.410           |
| Documentos                                                                     | 26.913            | 30.091            |
| Hipotecarios                                                                   | 121               | 472               |
| Prendarios                                                                     | 8.028             | 20.168            |
| Personales                                                                     | 429.569           | 440.577           |
| Tarjetas de Crédito                                                            | 237.724           | 117.501           |
| Otros                                                                          | 31.548            | 26.601            |
| Por operaciones de pase                                                        | 65.875            | -                 |
| B.C.R.A.                                                                       | 65.875            | -                 |
|                                                                                | <b>889.977</b>    | <b>673.576</b>    |
| <u>Egresos por intereses</u>                                                   |                   |                   |
| Por Depósitos                                                                  | 771.067           | 355.982           |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior                       | 771.067           | 355.982           |
| Cajas de ahorro                                                                | 55.918            | 16.094            |
| Plazo fijo e inversiones a plazo                                               | 715.149           | 339.888           |
| Por Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y de otras Instituciones Financieras | 4.732             | 33.754            |
| Por obligaciones negociables emitidas                                          | 3.162             | -                 |
|                                                                                | <b>778.961</b>    | <b>389.736</b>    |

**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

**Federico Martín Pagano**

Gerente General

**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**

Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

### NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS - CONTINUACIÓN

|                                                                               | 31/03/2023     | 31/03/2022     |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Ingresos por Comisiones</u>                                                |                |                |
| Comisiones vinculadas con obligaciones                                        | 5.905          | 7.228          |
| Comisiones vinculadas con créditos                                            | 181.680        | 165.007        |
| Comisiones por seguros                                                        | -              | 13.234         |
| Comisiones por gestión de cobranza                                            | -              | 760            |
|                                                                               | <b>187.585</b> | <b>186.229</b> |
| <u>Gastos por comisiones</u>                                                  |                |                |
| Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores                     | 3              | 2              |
| Otras                                                                         | 46.250         | 48.473         |
|                                                                               | <b>46.253</b>  | <b>48.475</b>  |
| <u>Otros ingresos operativos</u>                                              |                |                |
| Otros ingresos por servicios                                                  | 48.041         | 39.121         |
| Utilidades por venta de Propiedad, planta y equipo y Propiedades de Inversión | 17             | -              |
| Intereses punitivos                                                           | 45.786         | 20.213         |
| Créditos recuperados                                                          | 11.938         | 26.205         |
| Otras utilidades diversas                                                     | 5.323          | 4.388          |
|                                                                               | <b>111.105</b> | <b>89.927</b>  |
| <u>Beneficios al personal</u>                                                 |                |                |
| Remuneraciones                                                                | 180.271        | 184.179        |
| Cargas Sociales sobre remuneraciones                                          | 41.161         | 58.361         |
| Indemnizaciones y gratificaciones al personal                                 | 1.146          | 883            |
| Servicios al personal                                                         | 3.155          | 2.429          |
|                                                                               | <b>225.733</b> | <b>245.852</b> |
| <u>Gastos de administración</u>                                               |                |                |
| Representación, viáticos y movilidad                                          | 3.342          | 1.757          |
| Servicios administrativos contratados                                         | 9.121          | 12.307         |
| Servicios de seguridad                                                        | 17.636         | 22.234         |
| Honorarios a directores y síndicos                                            | 4.464          | 4.725          |
| Otros honorarios                                                              | 26.226         | 19.126         |
| Seguros                                                                       | 13.281         | 23.496         |
| Alquileres                                                                    | 6.858          | 6.356          |
| Papelería y útiles                                                            | 3.157          | 2.640          |
| Electricidad y comunicaciones                                                 | 28.298         | 26.673         |
| Propaganda y publicidad                                                       | 33.845         | 39.335         |
| Impuestos                                                                     | 39.464         | 33.987         |
| Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones                          | 16.194         | 9.218          |
| Otros                                                                         | 28.229         | 32.292         |
|                                                                               | <b>230.115</b> | <b>234.146</b> |
| <u>Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes</u>                           |                |                |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo                                    | 9.017          | 9.353          |
| Depreciación de activos por derecho de uso por arrendamientos (Nota 15)       | 6.442          | 12.744         |
| Depreciación de gastos de desarrollo de sistemas propios                      | 20.089         | 18.820         |
| Depreciación de bienes diversos                                               | -              | 100            |
|                                                                               | <b>35.548</b>  | <b>41.017</b>  |

**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

**Federico Martín Pagano**

Gerente General

**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**

Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

### **NOTA 12 - APERTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS - CONTINUACIÓN**

| <i>Otros gastos operativos</i>                         | <b>31/03/2023</b> | <b>31/03/2022</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos (Nota 16) | 3.253             | 3.279             |
| Impuesto sobre los ingresos brutos                     | 67.204            | 60.274            |
| Interés por arrendamientos (Nota 15)                   | 3.303             | 2.893             |
| Otros gastos operativos                                | 634               | 731               |
| Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.      | 448               | 31                |
| Otras                                                  | 3.010             | 1.664             |
|                                                        | <b>77.852</b>     | <b>68.872</b>     |

### **NOTA 13 - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

La Entidad presentó los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto.

La Entidad considera como "efectivo y sus equivalentes" al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos y aquellos Activos Financieros que siendo fácilmente convertibles en efectivo se encuentran sujetos a un riesgo insignificante de cambio en su valor. En tal sentido, a continuación, se expone la conciliación entre la partida "Efectivo" del Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes con los correspondientes rubros del Estado de Situación Financiera:

|                                                                        | <b>31/03/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo                                                               | 367.076           | 315.961           |
| Entidades financieras y corresponsales – B.C.R.A.                      | 392.109           | 259.455           |
| Entidades financieras y corresponsales – Otras del país y del Exterior | 45.504            | 44.561            |
| <b>TOTAL</b>                                                           | <b>804.689</b>    | <b>619.977</b>    |

### **NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS**

El detalle de transacciones con partes relacionadas se incluye en la Nota 14 a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados.

### **NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF**

#### **Arrendamientos**

La Entidad celebró contratos comerciales de arrendamientos operativos de inmuebles, en los cuales funcionan sucursales y el lugar de almacenamiento de la entidad. Los mismos tienen un plazo promedio entre 1 y 5 años y son renovables en su mayoría.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el activo por derecho de uso se encuentra incluido en el rubro "Propiedad, Planta y Equipo" por 44.386 y 38.259, respectivamente. Asimismo, los resultados al 31 de marzo de 2023 y de 2022, correspondientes a su amortización se incluyen en "Depreciaciones y

  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**

Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

### NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES EXIGIBLES POR NIIF - CONTINUACIÓN

#### **Arrendamientos - continuación**

desvalorizaciones de bienes" del Resultado Operativo del Estado de Resultados por 6.442 y 12.744, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el pasivo por arrendamiento se encuentra incluido en el rubro "Otros Pasivos Financieros" por 31.848 y 27.868, respectivamente. Asimismo, los resultados al 31 de marzo de 2023 y 2022, correspondientes a los intereses sobre el pasivo por arrendamiento se incluyen en "Otros gastos operativos" del Resultado Operativo del Estado de Resultados por 3.303 y 2.893, respectivamente.

La siguiente tabla muestra la apertura del pasivo bruto por arrendamiento, no descontado por plazo remanente:

| Moneda   | 1 mes | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | Más de 24 meses | Total         |
|----------|-------|---------|---------|----------|----------|-----------------|---------------|
| En pesos | 2.823 | 5.725   | 7.483   | 11.083   | 13.977   | 12.335          | <b>53.426</b> |

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las salidas totales para cada período por arrendamientos operativos suman 7.664 y 23.773, respectivamente.

La siguiente tabla muestra los pagos mínimos futuros por contratos de arrendamientos operativos:

| En pesos      | <u>31/03/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Hasta 1 año   | 27.114            | 17.024            |
| De 1 a 5 años | 26.312            | 36.803            |

### NOTA 16 - SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

En Nota 16 a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados se describen los lineamientos de seguros de garantía de los depósitos.

### NOTA 17 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

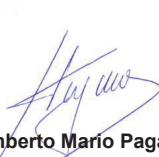
Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no existen bienes de disponibilidad restringida, con excepción de los depósitos en garantía que se detallan a continuación:

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

### NOTA 17 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA - CONTINUACIÓN

| Descripción                                           | Valor en libros |               |
|-------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
|                                                       | 31/03/2023      | 31/12/2022    |
| B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías            | 23.244          | 24.825        |
| B.C.R.A. - Cuentas especiales de garantías en dólares | 4.182           | 4.314         |
| Depósitos en garantía                                 | 354             | 388           |
| Depósitos en garantía en dólares                      | 7.674           | 7.928         |
| <b>Total</b>                                          | <b>35.454</b>   | <b>37.455</b> |

### NOTA 18 - RELACIONES TÉCNICAS

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, la Entidad registra un exceso en la relación de activos inmovilizados de 380.552, lo que implica un incremento en la exigencia de capital mínimo por igual monto, resultando un exceso en la integración de capital de 3.941.

### NOTA 19 - CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

Conforme a lo requerido por las normas del B.C.R.A., a continuación, se detallan los conceptos y los saldos al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, informados por la Entidad para integrar la exigencia de Efectivo Mínimo:

| Conceptos comprendidos                        | En pesos                  |                |                           |                |
|-----------------------------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
|                                               | 31/03/2023                |                | 31/12/2022                |                |
|                                               | Saldo promedio computable | Saldos         | Saldo promedio computable | Saldos         |
| Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.    | 216.452                   | 150.000        | 213.640                   | 6.087          |
| Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A. | 18.495                    | 23.244         | 24.824                    | 24.825         |
| Cuentas corrientes en bancos comerciales      | 37.195                    | 32.658         | 37.347                    | 11.377         |
| Aplicación Títulos                            | 280.353                   | 492.959        | 260.107                   | 313.805        |
| <b>Total</b>                                  | <b>552.495</b>            | <b>698.861</b> | <b>535.918</b>            | <b>356.094</b> |

  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

### NOTA 19 - CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO - CONTINUACIÓN

| Conceptos comprendidos                        | En dólares                |                |                           |                |
|-----------------------------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
|                                               | 31/03/2023                |                | 31/12/2022                |                |
|                                               | Saldo promedio computable | Saldos         | Saldo promedio computable | Saldos         |
| Cuentas corrientes abiertas en el B.C.R.A.    | 294.674                   | 242.109        | 257.474                   | 253.368        |
| Cuentas especiales de garantía en el B.C.R.A. | 4.182                     | 4.182          | 4.314                     | 4.314          |
| <b>Total</b>                                  | <b>298.856</b>            | <b>246.291</b> | <b>261.788</b>            | <b>257.682</b> |

### NOTA 20 - SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.

No existen sanciones administrativas y/o sumarios que hayan sido notificadas a la Entidad.

### NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES

A continuación, se detallan las emisiones de Obligaciones Negociables simples Privadas en dólares estadounidenses, de la Entidad:

| Serie (**)      | Valor emitido (en miles de dólares) | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento | Tasa de interés anual | Valor contable al 31/03/2023 |                |
|-----------------|-------------------------------------|------------------|----------------------|-----------------------|------------------------------|----------------|
|                 |                                     |                  |                      |                       | Dólares (miles)              | Pesos (miles)  |
| <b>Serie II</b> |                                     |                  |                      |                       |                              |                |
| Clase A         | 400                                 | 13/02/2022       | 12/08/2023           | 9,50%                 | 402                          | 83.921         |
| Clase A         | 100                                 | 17/02/2022       | 16/08/2023           | 9,50%                 | 100                          | 20.959         |
| <b>TOTAL</b>    | <b>500</b>                          |                  |                      |                       | <b>502</b>                   | <b>104.880</b> |

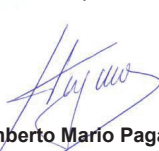
Con fecha 13 de junio de 2022, el Directorio de la Entidad, a los fines de poder dar cumplimiento a normativas del B.C.R.A. respecto de determinadas regulaciones prudenciales, resolvió la emisión de Obligaciones Negociables Simples Privadas (ONSP) en dólares estadounidenses, en el marco de la ley 23.576 "Ley de Obligaciones Negociables" (LON), modificatorias y demás reglamentaciones vigentes, incluyendo las reglamentaciones del B.C.R.A., por un valor nominal total de hasta U\$S 2.000.000 (dólares estadounidenses dos millones). Las mismas podrán ser emitidas en una o más series, conforme a lo establecido en el Estatuto Social en su artículo 3°, a las facultades conferidas al Directorio por el artículo 10° del mismo y a lo establecido en el artículo 9 de la LON. Las ONSP se colocaron en forma privada.

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

**NOTA 21 - EMISIÓN DE OBLIGACIONES - CONTINUACIÓN**

La Asamblea General Ordinaria de fecha 26 de julio de 2022, ratificó lo actuado por el Directorio en la materia y a la vez, dispuso delegarle expresamente al mismo, la facultad de emitir a futuro nuevas Obligaciones Negociables.

Con fecha 6 de febrero de 2023, el Directorio de la Entidad resolvió la emisión de la segunda serie de Obligaciones Negociables Simples (ONSP Serie II) en virtud de la facultad otorgada por Asamblea General Ordinaria ya mencionada. En dicha reunión de Directorio se determinaron las condiciones particulares de la emisión de las ONSP Serie II, en una única clase, nominativas, no endosables, no convertibles en acciones y escriturales. En tal sentido, se recibieron por la única Clase el día 13 de febrero de 2023 dos ofertas por un valor nominal de U\$S 120.000 (ciento veinte mil dólares estadounidenses) cada una y una oferta por un valor nominal de U\$S 160.000 (ciento sesenta mil dólares estadounidenses); el día 17 de febrero de 2023 se recibió una oferta por un valor nominal de U\$S 100.000 (cien mil dólares estadounidenses), totalizando la suma de U\$S 500.000 (quinientos mil dólares estadounidenses). Considerando que los suscriptores reunían los requisitos necesarios para suscribir ONSP Serie II, se ratificó la aprobación de las Ofertas recibidas y se dispuso se proceda a registrar la tenencia en el Libro de Registro de Tenedores de ONSP Serie II. A la fecha de los presentes Estados Financieros Intermedios Separados Condensados la Serie II está totalmente suscripta e integrada.

Destino de los fondos: se ajusta a las disposiciones contenidas en las normas sobre "Política de crédito" establecidas con carácter general y a las que, en su caso, fije la legislación en forma específica y a dar cumplimiento a determinadas regulaciones prudenciales establecidas por el B.C.R.A.

**NOTA 22 - RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES**

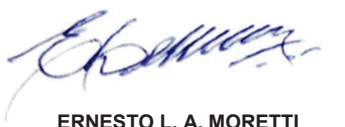
En Nota 22 a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados, se describen las principales disposiciones normativas que regulan la restricción para la distribución de utilidades.

**NOTA 23 - PARTIDAS FUERA DE BALANCE**

La Entidad registra distintas operaciones en los rubros fuera de balance, conforme a la normativa emitida por el B.C.R.A.; las cuales se exponen a continuación:

  
**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza  
**Federico Martín Pagano**  
Gerente General  
**Humberto Mario Pagano**  
Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

### NOTA 23 - PARTIDAS FUERA DE BALANCE - CONTINUACIÓN

| <u>Partidas fuera de balance</u>     | <u>31/3/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|
| Créditos Clasificados Irrecuperables | 322.668          | 396.544           |
| Otras Garantías Preferidas Recibidas | 122.301          | 184.572           |
| Otras Cuentas Deudoras Contingentes  | 332.224          | 820.929           |
| Otras Garantías Recibidas            | 828              | 1.008             |
| Valores al cobro                     | 380              | 121               |
| Valores por Acreditar                | 1.765            | 710               |
| Instrumentos de regulación monetaria | 437.952          | 75.714            |
| Otras cuentas de Control             | 85.827           | -                 |

### NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

#### *Contexto económico y futuro impacto macroeconómico en la Entidad*

La Entidad opera en un contexto económico complejo. En los últimos meses del 2022, el comportamiento de los mercados internacionales continuó afectado por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, las variaciones de los precios de los commodities, presiones inflacionarias que generaron subas en las tasas de interés, entre otros. En consecuencia, la actividad económica global comenzó a mostrar variaciones negativas en algunos indicadores y las proyecciones de crecimiento económico son menores a las previstas meses atrás.

En el caso de Argentina, la economía creció aproximadamente un 5% durante 2022, impulsada principalmente por el aumento de los precios internacionales de los productos de exportación. Por otra parte, la variación del Índice de precios al consumidor (IPC) entre el 1° de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 fue del 94%, el peso argentino se depreció un 72% respecto del dólar estadounidense en el mismo período y la tasa de interés de referencia cerró el año en torno al 75%. El primer trimestre del 2023 estuvo marcado por el aumento de la inflación, llegando al 104% interanual. Según el Informe Económico para América Latina y el Caribe emitido por el FMI a fines del mes de marzo, estima un año de estancamiento (estancamiento con inflación), luego de estimar una expansión del 2% del PBI a comienzos de este año, cambiando su pronóstico al 0% de crecimiento. En el último Reporte de Expectativas del Mercado (REM) del BCRA, publicado a comienzos de marzo (tuvo en cuenta los pronósticos de 40 participantes con encuestas realizadas la última semana de febrero), ya indicaba que el consenso para 2023 era un estancamiento del PBI (0% de crecimiento).

En el período bajo análisis los mercados financieros locales siguieron mostrando un desempeño mixto. El Tesoro Nacional continuó financiándose a través del mercado local por medio de colocaciones en pesos, con una mejora en los ratios de refinanciamiento respecto a lo observado durante la primera parte del año, en un contexto de tasas de interés nominales crecientes.

Asimismo, el B.C.R.A. mantuvo su política de crédito focalizada en generar estímulo al desarrollo productivo. Dadas las tensiones en los mercados de deuda en pesos y la mayor incertidumbre cambiaria

  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

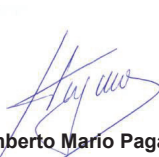
Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2023 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

**NOTA 24 - SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA - CONTINUACIÓN**

observada a nivel local hacia fines de marzo, se llevaron a cabo operaciones de mercado abierto, entre otras medidas. Por otro lado, se introdujeron nuevas modificaciones para perfeccionar el marco normativo vinculado al mercado de cambios dado el contexto vigente, promoviendo un uso eficiente de las divisas y la acumulación de reservas internacionales.

En marzo la intermediación financiera del conjunto de entidades con el sector privado tuvo un desempeño mixto: mientras que los depósitos a plazo en pesos continuaron creciendo como en meses anteriores, el saldo de crédito al sector privado se estabilizó en términos reales. En este marco, las entidades en su conjunto mantuvieron elevados márgenes de liquidez y solvencia.

Al considerar las potenciales vulnerabilidades del sistema financiero de forma conjunta con sus fortalezas, no hubo cambios significativos con respecto a la situación registrada en el año 2022, destacándose cierto aumento sobre los niveles de cobertura. Se espera que, frente a una eventual materialización de un escenario adverso, se mantenga una respuesta sistémica con alto nivel de resiliencia.

El Directorio y la Gerencia de la Entidad monitorean permanentemente la evolución de las situaciones citadas, para definir posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Sin embargo, considera que las circunstancias descriptas no invalidan la aplicación de políticas contables correspondientes a una empresa en marcha en la preparación de los estados financieros intermedios separados condensados al 31 de marzo de 2023.

**NOTA 25 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

No existen acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del período y la emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del período, que no hayan sido expuestos en los estados financieros intermedios separados condensados.

**NOTA 26 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS**

Los estados financieros intermedios separados condensados al 31 de marzo de 2023 han sido autorizados para su publicación por el Directorio con fecha 13 de junio de 2023 y suscriptos por el Sr. Humberto Mario Pagano, en carácter de presidente, el Lic. Federico Martín Pagano, en carácter de Gerente General y el Cr. Federico Garriga en carácter de Gerente de Administración y Finanzas.

  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**ANEXO A**  
**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

| Concepto                                                             | Identificación | Tenencia        |                          |                               | Posición                      |                       |                |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                                                      |                | Valor razonable | Nivel de valor razonable | Saldo de libros al 31/03/2023 | Saldo de libros al 31/12/2022 | Posición sin opciones | Posición final |
| TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS         |                |                 |                          | 234                           | 252                           | 234                   | 234            |
| Del País                                                             |                |                 |                          | 234                           | 252                           | 234                   | 234            |
| Títulos Públicos                                                     |                |                 |                          | 234                           | 252                           | 234                   | 234            |
| Valores negociables vinculados con PBI 2035                          | 45698          | -               | 1                        | 1                             | 1                             | 1                     | 1              |
| Bonos de la República Argentina con Descuento Vto. 2033              | 45696          | -               | 1                        | 233                           | 251                           | 233                   | 233            |
| OTROS TÍTULOS DE DEUDA                                               |                |                 |                          | 826.240                       | 313.805                       | 826.240               | 826.240        |
| Medidos a costo amortizado                                           |                |                 |                          |                               |                               |                       |                |
| Del País                                                             |                |                 |                          | 826.240                       | 313.805                       | 826.240               | 826.240        |
| Títulos Públicos                                                     |                |                 |                          | 743.589                       | 313.805                       | 743.589               | 743.589        |
| Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 28/04/2023           | 9142           | 173.307         | 1                        | 173.307                       | 104.646                       | 173.307               | 173.307        |
| Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 31/05/2023           | 9171           | 120.472         | 1                        | 120.472                       | 103.191                       | 120.472               | 120.472        |
| Letra del Tesoro Nacional en Pesos a Desc. Vto. 30/06/2023           | 9172           | 99.816          | 1                        | 99.816                        | 105.968                       | 99.816                | 99.816         |
| Letra del Tesoro Nacional en Pesos al por CER a Desc Vto. 18/07/2023 | 9182           | 99.364          | 1                        | 99.364                        | -                             | 99.364                | 99.364         |
| Bono Dual en USD                                                     | 9145           | 250.630         | 1                        | 250.630                       | -                             | 250.630               | 250.630        |
| Títulos Privados                                                     |                |                 |                          | 82.651                        | 82.651                        | 82.651                | 82.651         |
| TDF "Montemar 2023"                                                  |                | 82.651          |                          | 82.651                        | -                             | 82.651                | 82.651         |



**Federico Manuel Garriga**  
Gerente de Administración y Finanzas



**Humberto Mario Pagano**  
Presidente



**Federico Martín Pagano**  
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 - C.P.C.E. de Mendoza

**ANEXO B**  
**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y**  
**GARANTÍAS RECIBIDAS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

| Concepto                                       | 31/03/2023       | 31/12/2022       |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA</b>           |                  |                  |
| <b>Cumplimiento normal</b>                     | <b>3.124.696</b> | <b>3.182.327</b> |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 51.211           | 63.415           |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 3.073.485        | 3.118.912        |
| <b>Riesgo bajo</b>                             | <b>411.068</b>   | <b>306.056</b>   |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 435              | 3.132            |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 410.633          | 302.924          |
| <b>Riesgo medio</b>                            | <b>259.723</b>   | <b>294.805</b>   |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 3.076            | 2.565            |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 256.647          | 292.240          |
| <b>Riesgo alto</b>                             | <b>328.610</b>   | <b>343.243</b>   |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 1.705            | 1.699            |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 326.905          | 341.544          |
| <b>Irrecuperable</b>                           | <b>287.851</b>   | <b>283.163</b>   |
| Con garantías y contragarantías preferidas "B" | 63               | 33               |
| Sin garantías ni contragarantías preferidas    | 287.788          | 283.130          |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>4.411.948</b> | <b>4.409.594</b> |
| <b>TOTAL GENERAL (1)</b>                       | <b>4.411.948</b> | <b>4.409.594</b> |

(1) Incluye:

|                                          |                  |                  |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Préstamos y otras financiaciones         | 4.045.554        | 4.025.495        |
| Previsiones ( <b>Anexo R</b> )           | 352.944          | 369.164          |
| Ajustes por medición al costo amortizado | 13.450           | 14.935           |
| <b>Total</b>                             | <b>4.411.948</b> | <b>4.409.594</b> |

  
**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**

Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**ANEXO C**  
**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DICIEMBRE DE 2022**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

| Número de clientes              | Financiaciones   |                       |                  |                       |
|---------------------------------|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
|                                 | 31/03/2023       |                       | 31/12/2022       |                       |
|                                 | Saldo de deuda   | % sobre cartera total | Saldo de deuda   | % sobre cartera total |
| 10 mayores clientes             | 178.965          | 4,06                  | 186.375          | 4,23                  |
| 50 siguientes mayores clientes  | 102.200          | 2,32                  | 104.001          | 2,36                  |
| 100 siguientes mayores clientes | 139.704          | 3,17                  | 136.526          | 3,10                  |
| Resto de clientes               | 3.991.079        | 90,45                 | 3.982.692        | 90,31                 |
| <b>TOTAL (1)</b>                | <b>4.411.948</b> | <b>100,00</b>         | <b>4.409.594</b> | <b>100,00</b>         |

(1) Conciliación: Ver punto (1) en Anexo B



**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023

Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



**Federico Martín Pagano**

Gerente General



**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**

Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**ANEXO D**  
**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

| Concepto                                                 | Cartera vencida  | Plazos que restan para su vencimiento |                |                  |                  |                  |                  |
|----------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                          |                  | 1 mes                                 | 3 meses        | 6 meses          | 12 meses         | 24 meses         | más de 24 meses  |
| Sector financiero                                        | -                | 7.407                                 | -              | -                | -                | -                | -                |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 1.748.348        | 462.272                               | 835.360        | 1.014.019        | 1.407.288        | 1.021.707        | 218.649          |
| <b>Total</b>                                             | <b>1.748.348</b> | <b>469.679</b>                        | <b>835.360</b> | <b>1.014.019</b> | <b>1.407.288</b> | <b>1.021.707</b> | <b>218.649</b>   |
|                                                          |                  |                                       |                |                  |                  |                  | <b>6.715.050</b> |

El presente Anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el B.C.R.A. La conciliación con el Estado de Situación Financiera Separado es la detallada a continuación:

Préstamos y otras financiaciones  
 Provisiones  
 Ajuste por medición al costo amortizado  
 Intereses contractuales no devengados  
**Total según Anexo D**

4.045.554  
 352.944  
 13.450  
 2.303.102  
**6.715.050**

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**ANEXO H**  
**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

| Número de clientes              | Depósitos        |                       |                  |                       |
|---------------------------------|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
|                                 | 31/03/2023       |                       | 31/12/2022       |                       |
|                                 | Saldo            | % sobre cartera total | Saldo            | % sobre cartera total |
| 10 mayores clientes             | 956.245          | 16,99                 | 719.982          | 13,73                 |
| 50 siguientes mayores clientes  | 713.390          | 12,68                 | 668.829          | 12,75                 |
| 100 siguientes mayores clientes | 562.385          | 9,99                  | 562.355          | 10,72                 |
| Resto de clientes               | 3.395.919        | 60,34                 | 3.294.278        | 62,80                 |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>5.627.939</b> | <b>100,00</b>         | <b>5.245.444</b> | <b>100,00</b>         |



**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)

Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



**Federico Martín Pagano**

Gerente General



**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**

Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

Matrícula 9040 – C.P.C.E de Mendoza

**ANEXO I**  
**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

| Concepto                                                                | Plazos que restan para su vencimiento |                |                |               |               |                 | Total            |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|------------------|
|                                                                         | 1 mes                                 | 3 meses        | 6 meses        | 12 meses      | 24 meses      | más de 24 meses |                  |
| <b>Depósitos</b>                                                        | <b>4.807.769</b>                      | <b>966.608</b> | <b>5.240</b>   | <b>32</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>5.779.649</b> |
| Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior                | 4.807.769                             | 966.608        | 5.240          | 32            | -             | -               | 5.779.649        |
| <b>Otros Pasivos Financieros</b>                                        | <b>264.391</b>                        | <b>5.930</b>   | <b>7.483</b>   | <b>11.083</b> | <b>13.977</b> | <b>12.335</b>   | <b>315.199</b>   |
| Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras | 100.600                               | -              | -              | -             | -             | -               | 100.600          |
| Obligaciones negociables emitidas                                       | -                                     | -              | 108.574        | -             | -             | -               | 108.574          |
| <b>TOTAL (*)</b>                                                        | <b>5.172.760</b>                      | <b>972.538</b> | <b>121.297</b> | <b>11.115</b> | <b>13.977</b> | <b>12.335</b>   | <b>6.304.022</b> |

(\*) En el presente anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales, incluyendo los intereses a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Depósitos 5.627.939  
 Otros Pasivos Financieros 293.621  
 Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras 100.000  
 Obligaciones negociables emitidas 104.880  
 Intereses contractuales no devengados 177.582  
**Total según Anexo I 6.304.022**



**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas  
 Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora



**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General



**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI LITVIN Y ASOCIADOS**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33



**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**ANEXO L**  
**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

| Conceptos                                                | Casa matriz y sucursales en el país | Total al 31/03/2023 | Total al 31/03/2023 (por moneda) |           |            | Total al 31/12/2022 |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|----------------------------------|-----------|------------|---------------------|
|                                                          |                                     |                     | Dólar estadounidense             | Real      | Otras      |                     |
| <b>ACTIVO</b>                                            |                                     |                     |                                  |           |            |                     |
| Efectivo y depósitos en bancos                           | 442.404                             | 442.404             | 441.641                          | 22        | 741        | 543.604             |
| Préstamos y otras financiaciones                         | 3.685                               | 3.685               | 3.685                            | -         | -          | 3.910               |
| Otras Entidades Financieras                              | 1.766                               | 1.766               | 1.766                            | -         | -          | 1.804               |
| Sector privado no financiero                             | 1.919                               | 1.919               | 1.919                            | -         | -          | 2.106               |
| Activos financieros entregados en garantía               | 11.856                              | 11.856              | 11.856                           | -         | -          | 12.243              |
| Otros activos financieros                                | 1.486                               | 1.486               | 1.486                            | -         | -          | 1.354               |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                      | <b>459.431</b>                      | <b>459.431</b>      | <b>458.668</b>                   | <b>22</b> | <b>741</b> | <b>561.111</b>      |
| <b>PASIVO</b>                                            |                                     |                     |                                  |           |            |                     |
| Depósitos                                                | 453.275                             | 453.275             | 453.275                          | -         | -          | 531.857             |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior | 453.275                             | 453.275             | 453.275                          | -         | -          | 531.857             |
| Otros pasivos financieros                                | 31.395                              | 31.395              | 31.395                           | -         | -          | 32.511              |
| Obligaciones negociables emitidas                        | 104.880                             | 104.880             | 104.880                          | -         | -          | -                   |
| Otros pasivos no financieros                             | 30                                  | 30                  | 30                               | -         | -          | 1.088               |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                      | <b>589.580</b>                      | <b>589.580</b>      | <b>589.580</b>                   | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>565.456</b>      |

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023

**LISICKI LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)**  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

**ANEXO O**  
**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

| Tipo de contrato    | Objetivo de las operaciones  | Tipo de cobertura | Activo subyacente | Tipo de liquidación        | Ámbito de Negociación o contraparte       | Plazo promedio ponderado originalmente pactado | Plazo promedio ponderado residual | Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias | Monto          |
|---------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------|
| Operaciones de Pase | Intermediación-cuenta propia | -                 | Otros             | Con entrega del subyacente | Residentes en el país - Sector Financiero | 7 días                                         | 3 días                            | -                                                      | <b>437.952</b> |



**Federico Manuel Garriga**

Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
Por Comisión Fiscalizadora



**ERNESTO L. A. MORETTI**

Contador Público (U.N.C.)  
Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza



**Federico Martín Pagano**

Gerente General



**Humberto Mario Pagano**

Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**

Registro de Asociaciones Profesionales  
C.P.C.E. de Mendoza N°33



**RICARDO ANDRÉS PAOLINA (Socio)**

Contador Público (U.B.A.)  
Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza

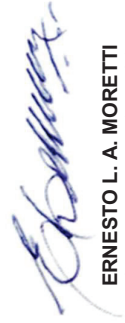
**ANEXO R**  
**CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD**  
**AL 31 DE MARZO 2023 Y 31 DE DICIEMBRE 2022**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos – ver nota 2.2)

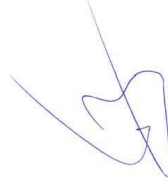
| Concepto                                                 | Saldos al inicio del ejercicio | PCE (*) de los próximos 12 meses | PCE (*) de vida restante del activo financiero             |                                  | Resultado monetario generado por provisiones | Saldo al cierre del 31/03/2023 | Saldo al cierre del 31/12/2022 |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                          |                                |                                  | IF (**) con incremento significativo del riesgo crediticio | IF (**) con deterioro crediticio |                                              |                                |                                |
| <b>Préstamos y otras financiaciones</b>                  | <b>369.164</b>                 | <b>2.977</b>                     | <b>(17.257)</b>                                            | <b>63.963</b>                    | <b>(65.903)</b>                              | <b>352.944</b>                 | <b>369.164</b>                 |
| Sector privado no financiero y residentes en el Exterior |                                |                                  |                                                            |                                  |                                              |                                |                                |
| Documentos                                               | 1.618                          | 225                              | -                                                          | -                                | (289)                                        | 1.554                          | 1.618                          |
| Hipotecarios                                             | 4                              | (1)                              | -                                                          | -                                | (1)                                          | 2                              | 4                              |
| Personales                                               | 208.261                        | 1.855                            | (4.749)                                                    | 34.440                           | (37.179)                                     | 202.628                        | 208.261                        |
| Prendarios                                               | 1.497                          | 21                               | (3)                                                        | 36                               | (266)                                        | 1.285                          | 1.497                          |
| Tarjetas de Crédito                                      | 156.632                        | 869                              | (12.517)                                                   | 29.404                           | (27.963)                                     | 146.425                        | 156.632                        |
| Otros                                                    | 1.152                          | 8                                | 12                                                         | 83                               | (205)                                        | 1.050                          | 1.152                          |
| <b>TOTAL DE PREVISIONES</b>                              | <b>369.164</b>                 | <b>2.977</b>                     | <b>(17.257)</b>                                            | <b>63.963</b>                    | <b>(65.903)</b>                              | <b>352.944</b>                 | <b>369.164</b>                 |

(\*) PCE: Pérdida Crediticia Esperada.  
 (\*\*) IF: Instrumentos Financieros.

  
**Federico Manuel Garriga**  
 Gerente de Administración y Finanzas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
 Por Comisión Fiscalizadora

  
**ERNESTO L. A. MORETTI**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 Matrícula 643 - C.P.C.E. de Mendoza

  
**Federico Martín Pagano**  
 Gerente General

  
**Humberto Mario Pagano**  
 Presidente

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13/06/2023  
**LISICKI, LITVIN Y ASOCIADOS.**  
 Registro de Asociaciones Profesionales  
 C.P.C.E. de Mendoza N°33

  
**RICARDO ANDRÉS PAOLINA** (Socio)  
 Contador Público (U.B.A.)  
 Matrícula 9040 – C.P.C.E. de Mendoza